

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh keputusan investasi, pendanaan, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur di bursa efek Indonesia. Dalam penelitian ini terdapat 47 perusahaan manufaktur yang sesuai dengan kriteria sampel. Variabel yang digunakan yaitu PBV sebagai variabel *dependent*, sedangkan untuk variabel *independent* menggunakan TAG, DER, ROE, dan Ln Total Asset. Data diolah dengan menggunakan SPSS versi 21. Kesimpulan yang diperoleh berdasarkan hasil dalam penelitian ini antara lain:

1. Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan secara bersama-sama berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.
2. Variabel Keputusan Investasi yang diukur dengan *Total Asset Growth* (TAG) berpengaruh positif signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV).
3. Variabel Keputusan Pendanaan yang diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV).
4. Variabel Profitabilitas yang diukur dengan *Return on Equity* (ROE) berpengaruh positif signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV).
5. Variabel Ukuran Perusahaan yang diukur dengan Total Aset berpengaruh positif signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV).

5.2 Keterbatasan Penelitian

Pada penelitian ini masih terdapat keterbatasan yang mempengaruhi hasil penelitian, diantaranya yakni :

- 1) Penelitian ini hanya menggunakan sampel pada sektor perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, sehingga sampel yang digunakan berada pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- 2) Tidak semua perusahaan manufaktur mempublikasikan laporan keuangannya selama periode 2014-2019 sehingga mengurangi jumlah sampel dalam penelitian.
- 3) Harga saham yang digunakan pada variabel nilai perusahaan yaitu harga saham penutupan per tahun, sehingga hal tersebut masih belum bisa menggambarkan secara detail kondisi perusahaan yang sebenarnya.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan yang diperoleh dalam penelitian ini, maka diajukan saran-saran sebagai pelengkap terhadap hasil penelitian sebagai berikut:

1. Bagi pengelola perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia khususnya yang terdapat pada daftar sampel perusahaan dalam penelitian ini untuk terus meningkatkan keputusan investasi yang diukur dengan pertumbuhan aset (TAG), profitabilitas yang diukur dengan (ROE) dan ukuran perusahaan yang diukur dengan Total Aset karena dari hasil penelitian menyatakan bahwa keputusan investasi, profitabilitas, dan ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Oleh

sebab itu peningkatan nilai perusahaan seperti kebijakan yang berpengaruh dalam peningkatan keputusan investasi, profitabilitas, ukuran perusahaan dapat meningkatkan nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Bagi pengelola perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia khususnya yang terdapat pada daftar sampel perusahaan dalam penelitian ini untuk tetap memperhatikan Keputusan Pendanaan yang diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER) karena pada alat ukur tersebut mengukur perusahaan dapat menutup ekuitasnya dengan kewajiban yang dimiliki. Oleh karena itu jika perusahaan lebih memilih pendanaan dari kewajiban atau pinjaman pada Bank terlihat dari suatu perusahaan yang memiliki nilai DER yang tinggi begitu juga sebaliknya jika perusahaan lebih memilih ekuitas sebagai pendanaan operasional perusahaan akan lebih rendah nilai DERnya.
3. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan dapat menambah variabel yang berkaitan dengan faktor eskternal seperti tingkat suku bunga maupun inflasi hal ini bertujuan agar dapat memberikan gambaran secara umum mengenai kondisi perusahaan saat ini serta didapatkan hasil penelitian yang lebih luas dan beragam untuk variabel yang dapat mempengaruhi Nilai Perusahaan. Dalam penelitian ini alat ukur setiap variabel hanya 1 (satu) alat ukur sehingga belum bisa menggambarkan variabel secara keseluruhan. Seharusnya setiap variabel digambarkan dengan 2-3 alat ukur.
4. Bagi investor, diharapkan dapat memberikan gambaran bahwa profitabilitas perusahaan, keputusan investasi yang dilakukan perusahaan pada aset, serta

ukuran asset perusahaan menjadi faktor yang berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sehingga dapat menjadi bagian untuk dipertimbangkan dalam melakukan investasi.



DAFTAR RUJUKAN

- Aprianto, Rachmat dan Arifah, D. A. (2014). Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen dan Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan. *Universitas Islam Sultan Agung*, 15(11), 74–84.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2006). Dasar-Dasar Manajemen Keuangan (ed.10). In *Salemba Empat*.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2010). Manajemen Keuangan Edisi Kedelapan. In *Erlangga Jakarta*.
- Fahmi, I. (2015). Manajemen Investasi Teori dan Soal Jawab. In *Inflasi dan Investasi*.
- Fitri Prasetyorini, B. (2013). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Price Earning Ratio dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)*, 1(1).
- Ghozali, I. (2011). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19 (edisi kelima). In *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS*.
- Gustian, D. (2017). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Keputusan Investasi, dan Keputusan Pendanaan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2010-2014. *Universitas Negeri Padang*.
- Halim, A. (2015). Analisis Investasi di Aset Keuangan. In *Analisis Investasi di Aset Keuangan*.
- Harjito, D. A. (2011). Teori Pecking Order dan Trade-Off dalam Analisis Struktur Modal di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Siasat Bisnis*. <https://doi.org/10.20885/jsb.vol15.iss2.art3>
- Hartono, J. (2010). Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi Sepuluh). In *Yogyakarta: BPFE*.
- Hayati, N. (2010). Faktor - faktor yang Mempengaruhi Price Earning Ratio (PER) Sebagai Salah Satu Kriteria Keputusan Investasi Saham Perusahaan Real Estate dan Property di Bursa Efek Indonesia. *Studi Kelayakan Pendirian Bank Perkreditan Rakyat Di Kabupaten Tanah Bumbu Ditinjau Dari Aspek Keuangan*, 11(No. 1), 53–62.
- Liem, J. H., Sutejo, B. S., & Murhadi, W. R. (2013). Faktor-faktor yang mempengaruhi struktur modal pada industri. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya*.
- Mahdaleta, Ela., Iskandar, Muda., Gusnardi, M. N. (2016). Effects of Capital Structure and Profitability on Corporate Value with Company Size as the Moderating Variabel of Manufacturing Comanpanies Listed on Indonesia

Stock Exchange. *Academic Journal Of Economic Studies*, Vol. 2(No. 3), 30–43.

Nadhiro, U. (2013). Studi Empiris Keputusan-Keputusan Dividen, Investasi, dan Pendanaan Eksternal pada Perusahaan-Perusahaan Indonesia yang Go Public di Bursa Efek Indonesia. *Journal Otonomi*, 13(1), 91–104.

Rudangga, I Gusti Ngurah Gede dan Sudiarta, G. M. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(7), 4394–4422.

Sansoethan, D. K., & Suryono, B. (2016). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*.

Sartini, Luh Putu Novita dan Purbawangsa, I. B. A. (2014). Pengaruh Keputusan Investasi, Kebijakan Dividen, serta Keputusan Pendanaan terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 3(8), 253693.

Siregar, S. (2013). Metode penelitian kuantitatif: dilengkapi dengan perbandingan perhitungan manual & spss. In *Statistika deskriptif untuk penelitian: dilengkapi perhitungan manual dan aplikasi SPSS Versi 17*.

Sudana, I. M. (2009). *Manajemen Keuangan: Teori dan Praktek*. Surabaya: Airlangga University Press.

Sugiyono, P. D. (2010). Metode Penelitian Bisnis. Pendekatan Kuantitatif, kualitatif dan R & D. In *Bandung: Alfabeta*.

Tandelilin, E. (2010). portofolio dan investasi. In *Kanisius*.

Wiagustini, N. L. P. (2010). *Dasar- Dasar Manajemen Keuangan*. Denpasar: Udayana University Press.

Yoshendy, A., Achsani, N. A., & Maulana, T. N. A. (2016). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal Perusahaan Barang Konsumsi di BEI tahun 2002 – 2011. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*. <https://doi.org/10.24198/jbm.v16i1.34>

Yunita, indah. (2011). *Analisis Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Utang, Kebijakan Dividen, Size, dan Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2010)*. Semarang: Universitas Diponegoro.