

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kebijakan dividen, kebijakan hutang, profitabilitas, dan likuiditas terhadap nilai perusahaan. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2019. Berdasarkan kriteria sampel yang sudah ditentukan diperoleh 12 perusahaan industri barang konsumsi selama periode 2015-2019. Variabel yang digunakan pada penelitian ini adalah nilai perusahaan sebagai variabel dependen, sedangkan kebijakan dividen, kebijakan hutang, profitabilitas, dan likuiditas sebagai variabel independen. Berdasarkan hasil analisis deskriptif maupun pengujian hipotesis dengan menggunakan regresi linier berganda dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Kebijakan dividen, kebijakan hutang, profitabilitas, dan likuiditas secara simultan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.
2. Kebijakan dividen secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.
3. Kebijakan hutang secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.
4. Profitabilitas secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.
5. Likuiditas secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

## **5.2 Keterbatasan Penelitian**

Penelitian ini masih memiliki keterbatasan yang dapat berpengaruh terhadap hasil penelitian, yaitu sebagai berikut:

1. Objek penelitian menggunakan perusahaan industri barang konsumsi dengan jumlah perusahaan yang diobservasi hanya 12 perusahaan dimana belum menggambarkan seluruh perusahaan industri barang konsumsi.
2. Penggunaan variabel yang hanya kebijakan dividen, kebijakan hutang, profitabilitas, dan likuiditas serta rentang tahun penelitian 2015-2019.

## **5.3 Saran**

1. Bagi perusahaan, diharapkan dapat memperhatikan kebijakan hutang dan profitabilitas yang dimiliki oleh perusahaan, karena sesuai dari hasil penelitian ini variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap peningkatan nilai perusahaan.
2. Bagi investor, sebaiknya memperhatikan kebijakan hutang dan profitabilitas yang dimiliki perusahaan sebagai bahan pertimbangan untuk berinvestasi.
3. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan untuk menambah variabel atau mengganti variabel lain dan menggunakan sampel perusahaan yang lebih banyak namun tetap memperhatikan kriteria dan karakteristik dari setiap sektor perusahaan agar memperoleh hasil yang baik.

## DAFTAR RUJUKAN

- AA Ngurah Dharma Adi Putra, & Putu Vivi Lestari. (2016). Pengaruh Kebijakan Dividen, Likuiditas, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Jurnal Nilai Perusahaan*. 27.
- Brigham, Eugene F. Dan J.F. Houston. (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 11. Jakarta: Salemba Empat.
- Dewi Sukirni. 2013. *Effect of Capital Structure, Profitability, and Company Size on Company Values*.ISSN: 2302-8556. Accounting E-Journal of Udayana University 4.2 (2013): 358-372.
- Hemastuti, C. P., & Hermanto, S. B. (2014b). Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, Keputusan Investasi Dan Kepemilikan Insider Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, Vol.3(No.4), 1–15.
- Ida Ayu Puspita Trisna, Dewi, dan I Ketut Sujana. 2019. Pengaruh Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan, dan Risiko Bisnis terhadap Nilai Perusahaan. *E Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, ISSN: 2302-8556, Vol 26, No 1, Hal: 85-110.
- Kasmir, (2014). *Analisis Laporan Keuangan, cetakan ke-7*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Keown, Arthur J., John D. Martin, J. William Petty dan David F. Scott, JR. 2010. *Manajemen Keuangan: Prinsip dan Penerapan Jilid 2*. Jakarta:Indeks.

Martikarini Nani,. (2013). “Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Hutang Dan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan”, Jurnal Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi.

Michalski, Grezgorz. 2010. Planning Optimal From The Firm Value Creation Perspective : Levels Of Operating Cash Investments. *Romanian Journal Of Economic Forecasting*.

Muhammad Syukron Salim (2020). *Pengaruh Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan* . Universitas Paramadina, Vol. 3 No. 1

Nendi, Juhandi, (2019), The Effects of Internal factors and Stock Ownership Structure on Dividend Policy on Company’s Value, *International Journal of Business and Management Invention*, vol. 2, November 2013, pp. 06-18.

Owolabi, A. B. 2012. Effect of the intention of health workers in Ekiti State of Nigeria. *Research in world economy*, 3 (1), 28-34. DOI: 10.5430 / rwe.v3n1p28.

Purnama, Hari. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Hutang, Kebijakan Deviden, Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Vol. 4 No. 1*.

Rudianto. (2012). *Pengantar Akuntansi Konsep dan Teknik Penyusunan Laporan Keuangan*. Jakarta: Erlangga.

Sartono, A. (2011). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE

- Sawir. (2004). *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*, Jakarta : PT. Gramedia Pustaka Utama
- Senata, M. 2016. Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan yang tercatat pada Indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil: JWEM*, Vol. 6 (1), 73–84.
- Sjahrial (2007) *Pengamat Manajemen Keuangan. Edisi Kedua*. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Sukirni, Dwi. (2012). Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Dividen dan Kebijakan Hutang Analisis terhadap Nilai Perusahaan. *Accounting Analysis. Journal*. Universitas Negeri Semarang.
- Syofian Siregar. 2013. *Metode Penelitian Kuantitatif: Di Lengkapi dengan Perbandingan Perhitungan Manual dan SPSS*. Kencana Prenada Media Group: Jakarta
- Tahir, Izah Mohd dan Ahmad Rizal Razali. 2011. *The Relationship Between Enterprise Risk Management (ERM) And Firm Value : Evidence From Malaysian Public Listed Company*. *International Journal of Economics and Management Sciences*.1 (2). pp: 32-4.
- Wardjono (2010). Analisis Faktor-faktor yang mempengaruhi *price to book value* dan implikasinya pada return saham. *Dinamika keuangan dan perbankan*. Vol. 2. No. 1
- Wiagustini, Ni Luh Putu. 2010. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Denpasar. Udayana University Press.