

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas, struktur kepemilikan institusional, kebijakan dividen, dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan secara simultan maupun parsial. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015 – 2019. Berdasarkan kriteria sampel yang telah ditentukan didapatkan 212 perusahaan manufaktur selama periode 2015–2019. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *price to book value* (PBV) sebagai variabel dependen, sedangkan *return on assets* (ROA), kepemilikan institusional (KI), *dividend payout ratio* (DPR), dan *total asset growth* (TAG) sebagai variabel independen. Berdasarkan hasil analisis yang digunakan dengan teknik analisis regresi linier berganda, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Secara simultan profitabilitas (ROA), struktur kepemilikan institusional (KI), kebijakan dividen (DPR), dan keputusan investasi (TAG) berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan signifikansi sebesar $0.000 < 0,05$.

2. Profitabilitas (ROA) secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan nilai koefisien B sebesar 59.784 dan nilai signifikansi $0.000 < 0,05$.
3. Struktur kepemilikan institusional (KI) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan nilai koefisien B sebesar 3.460 dan nilai signifikansi $0.170 > 0,05$.
4. Kebijakan dividen (DPR) secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan nilai koefisien B sebesar -4.096 dan nilai signifikansi $0.000 < 0,025$.
5. Keputusan investasi (TAG) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan nilai koefisien B sebesar -1.860 dan nilai signifikansi $0.629 > 0,025$.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini masih memiliki keterbatasan yang mempengaruhi hasil penelitian antara lain:

1. Pada penelitian ini distribusi data dividen tahun 2015 sampai dengan 2019 setiap perusahaan masih ada yang tidak membagikan dividen tunai.
2. Proksi yang digunakan untuk variabel dependen profitabilitas adalah

price to book value (PBV)

3. Pada penelitian ini kontribusi variabel independen yang digunakan dalam mempengaruhi variabel dependen hanya sebesar 33,4 persen, sedangkan sisanya 66,6 persen merupakan variabel lain yang mempengaruhi di luar model.
4. Adanya perusahaan yang tidak menerbitkan laporan keuangan perusahaan secara konsisten.

5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan dan adanya keterbatasan penelitian, maka peneliti memberikan saran bagi semua pihak yang menggunakan hasil penelitian ini sebagai referensi. Diantaranya adalah:

1. Bagi Investor

Investor yang ingin berinvestasi di perusahaan manufaktur diharapkan dapat mengetahui bahwa semakin meningkatnya profitabilitas akan meningkatkan besarnya dividen yang akan didapatkan.

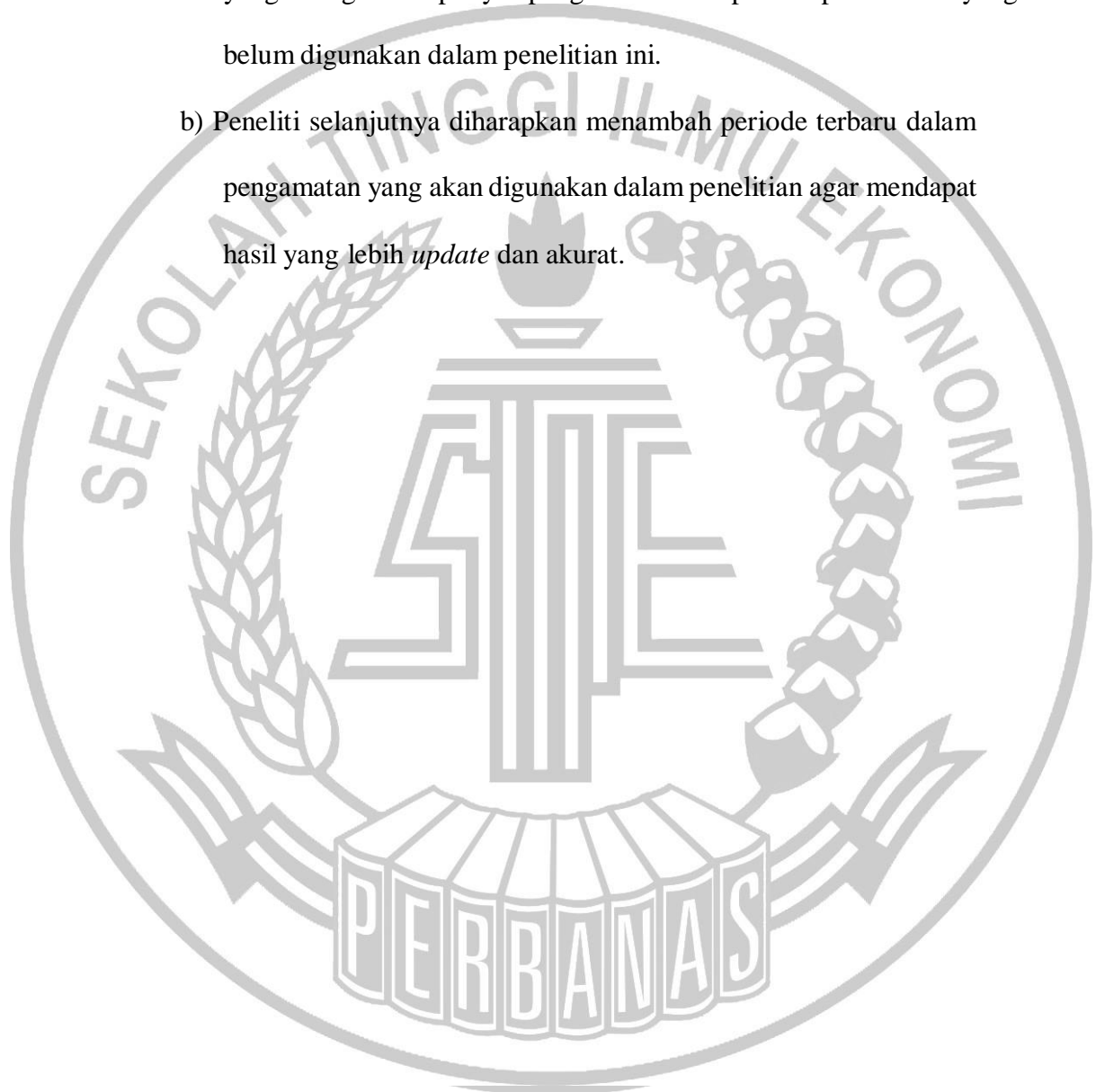
2. Bagi Perusahaan

Bagi manajemen perusahaan apabila menggunakan pembiayaan dari pihak eksternal atau yang disebut dengan utang sebaiknya perusahaan dapat memperhatikan proporsi utangnya karena utang yang terlalu besar dan tidak dialokasikan dengan baik akan menyebabkan penurunan laba. Jadi, perusahaan harus dapat mengelola utangnya dengan baik seperti kegiatan operasional guna mengembangkan bisnis

agar memperoleh laba optimal.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a) Peneliti selanjutnya sebaiknya dapat menambahkan variabel lain yang diduga mempunyai pengaruh terhadap nilai perusahaan yang belum digunakan dalam penelitian ini.
- b) Peneliti selanjutnya diharapkan menambah periode terbaru dalam pengamatan yang akan digunakan dalam penelitian agar mendapat hasil yang lebih *update* dan akurat.



DAFTAR RUJUKAN

- Anita, A., & Yulianto, A. (2016). "Pengaruh kepemilikan manajerial dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan". *Management Analysis Journal*, Volume 5, Nomor 1.
- Ayu, D. P., & Suarjaya, A. (2017). "Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan *Corporate social responsibility* sebagai variabel mediasi pada perusahaan pertambangan". *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 6, No. 2.
- Faridah, Z. N. (2012). "Kebijakan dividen, hutang, investasi dan pengaruhnya terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur". *Journal of Business and Banking*, Volume 2, No. 1.
- Fidiarti, R. (2016). "Pengaruh kinerja keuangan dan struktur kepemilikan terhadap nilai perusahaan manufaktur BEI". *Journal of Business and Banking*.
- Gamayuni, R. R. (2015). "The effect of intangible asset, financial performance and financial policies on the form value". *international journal of scientific & technology*, volume 4.
- Novianto, A., & Rr. Iramani. (2015). "Pengaruh keputusan keuangan, struktur kepemilikan, dan tingkat suku bunga terhadap nilai perusahaan *property* dan *real estate yang go public*". *Journal of Business and Banking*, Volume 5 Number 1.
- Nurvianda, G., Yuliani, & Ghasarma, R. (2018). "Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan". *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya*, Vol.16 (3).
- Riza bernandhi, a. m. (2014). "pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, kebijakan dividen, leverage, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan", jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro . *Volume 3, nomor 1*, 1.
- Sawitri, A. P., & Setiawan, N. (2017). Analisis pengaruh pengungkapan *sustainability report*, kinerja keuangan, dan kinerja lingkungan terhadap nilai perusahaan. *Journal of Business and Banking*, Volume 7 Number 2.
- Widodo, P. M. (2016). "Pengaruh keputusan investasi, pendanaan, dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan". *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Volume 5, Nomor 1.