

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah dijelaskan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan dari seluruh hasil akhir penelitian sebagai berikut :

1. Kebijakan dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2008 sampai 2014. Hal ini berarti besar kecilnya dividen yang dibagikan oleh perusahaan tidak akan memengaruhi nilai perusahaan. Hasil penelitian ini tidak didukung oleh *bird in the hand theory*.
2. Profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2008 sampai 2014. Hal ini berarti bahwa semakin besar rasio profitabilitas (*return on equity*) akan memberikan indikasi bahwa akan meningkatnya pula nilai perusahaan. Hasil penelitian ini juga didukung oleh teori sinyal yang dikemukakan oleh Bhattacharya (1979) bahwa profitabilitas yang tinggi menunjukkan prospek perusahaan yang bagus sehingga investor akan merespon positif dan nilai perusahaan akan meningkat.

3. Kebijakan dividen dan profitabilitas secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2008 sampai 2014 dengan nilai koefisien determinasi sebesar 0,527 atau 52,7%. Hal ini berarti bahwa variabel-variabel bebas (kebijakan dividen dan profitabilitas) mampu menjelaskan atau memberikan informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variabel terikat (nilai perusahaan).

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan simpulan yang telah diuraikan diatas, maka saran dalam penelitian ini adalah:

1. Pada penelitian ini variabel yang dimasukkan hanya dapat menjelaskan variabel dependen sebesar 52,7%, artinya masih ada sebesar 47,3% variabel diluar model yang mampu menjelaskan nilai perusahaan. Oleh karena itu, disarankan untuk penelitian selanjutnya menggunakan atau menambahkan indikator lain seperti ukuran perusahaan, stuktur modal, kebijakan hutang, keputusan investasi, keputusan pendanaan, stuktur kepemilikan dan *corporate governance*.
2. Periode penelitian ini hanya terbatas pada tahun 2008 sampai dengan 2014, sehingga bagi penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah data amatan dengan tahun terbaru. Dan penelitian selanjutnya, penulis menyarankan agar objek penelitian tidak hanya

ditujukan pada sektor manufaktur yang terdaftar di BEI, tetapi juga dari sektor-sektor lainnya.

3. Terdapat beberapa metode yang digunakan untuk mengukur nilai perusahaan selain *price book value*. Untuk penelitian selanjutnya dapat menggunakan metode lain agar dapat dibandingkan dengan penelitian terdahulu misalnya dengan menggunakan pengukuran Tobins'Q dan EBIT.

DAFTAR PUSTAKA

- Afzal, Arie dan Rohman Abdul. 2012. *Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan*. Diponegoro Journal Of Accounting, Vol.1 No.2 Hal.9
- Ajanthan. 2013. *The Relationship between Dividend Payout and Firm Profitability: A Study of Listed Hotels and Restaurant Companies in Sri Lanka*. International Journal of Scientific and Research Publications, Volume 3, Issue 6, June 2013 1 ISSN 2250-3153
- Analisa, Yangs. 2011. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan (studi pada perusahaan manufaktur di BEI tahun 2006-2008)*. Skripsi. Universitas Diponegoro.
- Ayuningtias, Dwi dan Kurnia. 2013. *Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan :Kebijakan Dividen dan Kesempatan Investasi Sebagai Variabel Antara*. Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi, Vol.1 No.1 Hal 37-57
- Bhattacharya, Sudipto. 1979. *Imperfect Information, Dividend Policy, and "The Bird in the Hand" Fallacy*. The Bell Journal of Economics, Vol. 10, No. 1 (Spring, 1979), pp. 259-270
- Black, Ken. 2010. *Business Statistics, 6th ed*. Willey, USA
- Brigham, Eugene F. Dan Joul F Houston. 2001. *Manajemen Keuangan*. Jakarta :Erlangga.
- Brigham dan Houston 2011, *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*, Jilid 1, Salemba Empat, Jakarta.
- Chen, Li-Ju dan Chen, Shun-Yu. 2001. *The Influence of Profitability On Firm Value With Capital Structure As The Mediator And Firm Size And Industry As Moderators*". Journal Investment and Financial Innovations, Volume B, Issue 3, 2001.
- Dewi, Ayu dan Wirajaya, Ary. 2013. *Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan pada Nilai Perusahaan*. E-Jurnal volume 4.2 (2013): 368-372. ISSN:2302-8556. Akuntansi Universitas Udayana

- Dewi, Adiputra dan Yuniarta. 2015. *Pengaruh Dividend Per Share dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Go Publik Yang Terdaftar Di BEI Periode 2009-2013*. e-Journal S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha Vol. 3 No. 1
- Elliott, Alan C. 2016. *IBM SPSS by Example A Practical Guide to Statistical DataAnalysis*. SAGE, USA
- Ernawati, Dewi dan Widyawati, Dini. 2015. *Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2011)*. Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi, Vol.4 No.4
- Fitriani, Linda. 2010. *Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi. Universitas Pembangunan Nasional "Veteran"
- Fahmi, Irham. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan Pertama. Bandung: Alfabeta.
- Gordon, M.J. 1959. *Dividends, Earnings, and Stock Prices*. The Review of Economics and Statistics, Vol. 41, No. 2, Part 1 (May, 1959), pp. 99-105
- Hanafi, Mamduh M. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: BPFYOGYAKARTA
- Hanafi, Mamduh M. 2015. *Manajemen Keuangan Edisi 1*. Yogyakarta: Universitas Gajah Mada
- Harahap, Sofyan Syafir. 2011. *Analisis kritis atas laporan keuangan*. Edisi 1. Jakarta: Rajawali Pers
- Harjito, D. Agus dan Martono. 2005. *Manajemen Keuangan*. Ekonisia : Yogyakarta
- Harjito, Agus dan Martono. 2012. *Manajemen Keuanga*. Edisi ke2. Yogyakarta: Ekonisia

- Hermuningsih, Sri. 2013. *Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Publik di Indonesia*. Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan
- Husnan S, Pujiastuti E., 1994. *Manajemen Keuangan*. Edisi 1. Yogyakarta, UPP AMP YKPN
- Jusriani, Ika Fanindya. 2013. *Analisis Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Kebijakan Utang dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011)*. Skripsi. Universitas Diponegoro.
- Kasmir. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Rajawali Pers. Jakarta.
- Kusumawati. 2005. *Analisis Pengaruh Profitabilitas (ROE), Ukuran Perusahaan (Size) Dan Leverage Keuangan Solvabilitas Terhadap Tingkat Underpricing Pada Perusahaan Perdana (Initial Public Offering/IPO) di BEJ*. Utilitas Vol. 13 No.1 p. 93-110
- Lestari, Maharani Ika dan Sugiharto, Toto. 2007. *Kinerja Bank Devisa dan Bank Non Devisa dan Faktor-faktor yang Mempengaruhinya*. Proceeding PESAT (Psikologi, Ekonomi, Sastra, Arsitek & Sipil). 21-22 Agustus, Vol.2, Fakultas Ekonomi. Universitas Gunadarma
- Lintner, John. 1956. *Distribution of Incomes of Corporations Among Dividends, Retained Earnings, and Taxes*. The American Economic Review, Vol. 46, No. 2, Papers and Proceedings of the Sixty-eighth Annual Meeting of the American Economic Association.(May, 1956), pp. 97-113.
- Marlina, Tri. 2013. *Pengaruh Earning Per Share, Return On Equity, Debt To Equity Ratio dan Size Terhadap Price Book Value*. Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan. Vol. 1 No. 1, 2013 pg. 59-72
- Moniaga, Fernandes. 2013. *Pengaruh Struktur modal, Profitabilitas dan Struktur biaya terhadap Nilai Perusahaan (Studi Perusahaan Industri Keramik, Porcelen dan Kaca periode 2007-2011)*. Jurnal EMBA 433-442 Vol.1 No.4 Desember 2013, Hal. 433-442. ISSN 2303-1174
- Muhazir, 2014. *Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan*

- Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2009-2012*. Skripsi. Universitas Maritim Raja Ali Haji
- Octavia, Lusy. 2013. *Analisis Pengaruh Kebijakan Utang, Dividen, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur di BEI periode 2008-2012*. Skripsi. Universitas Diponegoro. Semarang
- Pituch, Keenan A. dan Stevens, James P. 2016. *Analyses with SAS and IBM's SPSS, 6th ed.* eResources, USA
- Prasetyorini, Bhekti Fitri. 2013. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Price Earning Ratio dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan*. Jurnal Ilmu Manajemen, Vol.1 No. 1 Januari 2013
- Putu, Ni Nyoman G. Martini, et al. 2014. *Factors Affecting Fimrs Value of Indonesia Public Manufacturing Firms*. International Journal of Business and Management Invention, Vol.3 Issue 2.pp.35-44
- Sugiono, Arief. 2009. *Manajemen Keuangan Untuk Praktisi Keuangan*. Jakarta: PT Gramedia Widiasarana Indonesia
- Sugiyono, 2012. *Metode Penelitian Bisnis*. Alfabeta: Bandung.
- Sugiyono. 2013. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung :Alfabeta Bandung.
- Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan Kombinasi (Mixed Methods)*. Alfabeta: Bandung.
- Suharli. Michell 2006. *Studi Empiris Terhadap Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Go Public di Indonesia*. Jurnal Maksi vol. 06. Jakarta.
- Sujoko dan Soebiantoro, Ugy. 2007. *Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham, Leverage, Faktor Intern dan Ekstern terhadap Nilai Perusahaan (studi perusahaan manufaktur dan non manufaktur di bursa efek jakarta)*.Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan, Vol.9 No.1 Hal.41-48
- Sudjana. 2005. *Metoda Statistika*. Tarsito: Bandung

- Septia, Ade. 2015. *Pengaruh Profitabilitas, Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi. Universitas Negeri Yogyakarta
- Sutrisno. 2012. *Manajemen Keuangan :Teori, Konsep dan Aplikasi*. Edisi ke 1. Yogyakarta: Penerbit Ekonisia
- Susanti, Rika. 2010. *Analisis Faktor – Faktor yang Berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan Go Public yang Listed Tahun 2005 – 2008)*. Skripsi. Fakultas Ekonomi, Universitas Diponegoro, Semarang.
- Tanuwijaya, Freddy. 2014. *Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi. STIE MDP Palembang
- Utomo, Bambang. 2009. *Pengaruh Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen, Dan Kebijakan Investasi terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI tahun 2003-2007*. Skripsi. Universitas Sebelas Maret
- Wahyudi, Untung dan Hartini P. Pesesti. 2006. *Implikasi Struktur Kepemilikan terhadap Nilai Perusahaan dengan Keputusan Keuangan Sebagai Variabel Intervening*. Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang.
- Wijaya, Lihan dan Wibawa, Bandi Anas. 2010. *Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan*. Jurnal SNA XIII Purwokerto.