

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Keputusan investasi (KI) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal ini dikarenakan, hasil yang diberikan atas investasi tidak dapat diketahui pada saat itu (jangka pendek) melainkan dapat diketahui dimasa yang akan datang (jangka panjang). Sehingga dalam hal ini keputusan investasi belum mampu meningkatkan nilai perusahaan.
2. Keputusan pendanaan (KP) berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini dikarenakan dengan menambah atau meningkatkan hutang, perusahaan akan dipandang oleh investor sebagai perusahaan yang memiliki keyakinan terhadap prospeknya dan juga kesanggupan perusahaan dalam membayar hutang-hutangnya dimasa mendatang.
3. Kebijakan dividen (KD) berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini dikarenakan perusahaan yang membagikan dividen secara tunai dianggap oleh investor sebagai perusahaan yang menghasilkan laba yang sangat banyak, sehingga perusahaan tidak perlu menahan laba untuk modal kegiatan operasional periode selanjutnya dan juga investor lebih menyukai perusahaan yang membagikan dividen dalam jumlah yang tinggi, karena dividen merupakan hasil dari modal yang diinvestasikan pada perusahaan.

5.2 Keterbatasan

Penelitian ini masih memiliki keterbatasan, yakni:

1. Penelitian ini hanya menggunakan faktor internal perusahaan sebagai variabel independen yang mempengaruhi nilai perusahaan, yaitu keputusan investasi, keputusan pendanaan, dan kebijakan dividen. Nilai perusahaan tidak hanya

dipengaruhi oleh faktor internal, tetapi juga dipengaruhi oleh faktor eksternal yang tidak digunakan oleh peneliti.

2. Penelitian ini hanya menggunakan perusahaan manufaktur sebagai objek penelitian, sehingga belum mewakili semua sektor industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Penelitian ini hanya menggunakan rasio dari masing-masing variabel independen, yaitu RCE/BVA, DER, dan DPR.
4. Penelitian ini menggunakan grafik *scatterplot* untuk mendeteksi ada atau tidaknya heteroskedastisitas. Grafik *scatterplot* memiliki kelemahan, yakni semakin sedikit jumlah pengamatan maka semakin sulit menginterpretasikan hasil grafik *scatterplot*, sehingga diperlukan pengujian statistik yaitu uji glejser yang dapat memberikan hasil yang lebih akurat.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan penelitian diatas, maka saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya, yaitu:

1. Penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan atau menambah faktor eksternal perusahaan sebagai variabel independen yang mempengaruhi nilai perusahaan dengan model penelitian yang memenuhi.
2. Penelitian selanjutnya disarankan dapat menambahkan kriteria sampel perusahaan yang menggunakan mata uang asing.
3. Penelitian selanjutnya disarankan menggunakan pengukuran lain untuk variabel dependen yaitu nilai perusahaan.
4. Penelitian selanjutnya disarankan menggunakan pengukuran lain untuk variabel independen, yaitu keputusan investasi, keputusan pendanaan, dan kebijakan dividen.

DAFTAR PUSTAKA

- Afzal, A., dan Rohman, A. (2012). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 1(1).
- Arieska, M., dan Gunawan, B. (2011). Pengaruh Aliran Kas Bebas Dan Keputusan Pendanaan Terhadap Nilai Pemegang Saham Dengan Set Kesempatan Investasi Dan Dividen Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 13(1).
- Arifah, D.A., dan Roifah, S. (2017). *The Effect Of Investment Decision, Funding Decision And Dividend Policy On Corporate Value*. *Journal Asean Universities International Conference On Islamic Finance*, 1-7.
- Dahlan, F., dan Suwandi, M. (2016). Pengaruh Keputusan Investasi terhadap Nilai Perusahaan Jasa Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Peradaban*, 5(1).
- Darminto. (2010). Pengaruh Faktor Eksternal dan Berbagai Keputusan Keuangan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Aplikasi Manajemen*, 8(1), 138-150.
- Elvina. (2014). Pengaruh Status Pembayaran Dividen Tunai Terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2011-2013). (Skripsi. Yogyakarta: Fakultas Ekonomi, Universitas Atma Jaya Yogyakarta) Didapat dari <http://e-journal.uajy.ac.id/6207/>.
- Fajaria, A.Z., Purnamasari, L., dan Isnalita. (2017). *The Effect Of Investment Decisions, Funding Decision And Dividend Policy On Company Value Study On Manufacturing Company Listed In Indonesia Stock Exchange Period 2009-2013*. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 35(1), 25-32.
- Fauziah, A., dan Asandimitra, N. (2018). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen, dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan (Studi pada perusahaan industri dasar dan kimia yang terdaftar di BEI periode tahun 2012-2016). *Jurnal Ilmu Manajemen*, 6(3), 84-87.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25* (edisi ke-9). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gumanti, T.A. (2009). Teori Sinyal Dalam Manajemen Keuangan. *Proceeding*, 1(1), 1-29.

- Himawan, R.P. (2015). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan. (*Skripsi*. Surabaya: Fakultas Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya). Didapat dari <http://repository.wima.ac.id/3750/>.
- Muljahardjo, Y.H. (2018). Pengaruh faktor internal dan faktor eksternal terhadap nilai perusahaan. (*Skripsi*. Surabaya: Fakultas Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya). Didapat dari <http://repository.wima.ac.id/15372/>.
- Novianto, A., dan Iramani, Rr. (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*, 5(1).
- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 29/POJK.04/2016 Bab III Pasal 7(1) Tentang Penyampaian Laporan Tahunan.
- Rahmanto, M.R.A. (2017). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. (*Skripsi*. Yogyakarta: Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Yogyakarta). Didapat dari <http://eprints.uny.ac.id/53300/>.
- Rizal, M.S. (2017). Pengaruh Asimetri Informasi, Manajemen Laba Dan Voluntary Disclosure Terhadap Biaya Modal (Studi Pada Perusahaan Pertambangan Subsektor Batubara yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2015). (*Skripsi*. Bandung: Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pasundan Bandung) Didapat dari <http://repository.unpas.ac.id/15636/>.
- Sabria, S., Witjaksono., dan Lusianah. (2018). *The Most Influential Factors Toward Firm Value (Case Study In Indonesia)*. *Proceeding International Seminar on Accounting for Society*, 1(1), 9-17.
- Septia, A.W. (2015). Pengaruh Profitabilitas, Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Deviden terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur di BEI. (*Skripsi*. Yogyakarta: Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Yogyakarta). Didapat dari <http://eprints.uny.ac.id/15876/>.
- Sitoresmi, L.D., dan Fuad. (2013). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penggunaan Informasi Akuntansi Pada Usaha Kecil Dan Menengah (Studi Pada Kub Sido Rukun Semarang). *Diponegoro Journal of Accounting*, 2(3), 1-13.
- Verawaty., Merina, C.I., dan Kurniawati, I. (2015). Analisis pengembangan *corporate value* berdasarkan keputusan investasi dan pendanaan, struktur kepemilikan serta kebijakan dividen pada perusahaan manufaktur yang

- terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi XVIII*, Medan.
- Wardjono. (2010). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Price To Book Value* Dan Implikasinya Pada *Return Saham* (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI). *Dinamika Keuangan dan Perbankan*, 2(1), 83-96.
- Wijaya, L.R.P., Bandi, dan Wibawa, A. (2010). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan, Makalah: *Simposium Nasional Akuntansi XIII*, Purwokerto.