

## BAB V

### SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN

#### A. Simpulan

Berdasarkan hasil dari penelitian dengan mengambil sampel 48 perusahaan manufaktur yang berada di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2015 dengan data observasi 192 dengan beberapa kriteria yang diambil maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Keputusan investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan . dengan hasil penelitian ini sesuai dengan *Signalling Theory* yang dikemukakan oleh Wahyudi dan Pawetri (2006) yang menyatakan pengeluaran investasi memberikan sinyal positif terhadap pertumbuhan perusahaan di masa yang akan datang, sehingga meningkatkan harga saham sebagai indikator nilai perusahaan. Teori ini menunjukkan bahwa keputusan investasi yang dilakukan oleh perusahaan memberikan sinyal terhadap kepercayaan dalam menginvestasikan ke dalam suatu aset tertentu dengan tepat, khususnya kepada investor maupun kreditur bahwa perusahaan tersebut akan tumbuh di masa mendatang.
2. Kebijakan dividen berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian ini sesuai dengan *Bird In The Hand Theory* yang menyatakan bahwa kebijakan yang dilakukan perusahaan dalam membagikan dividen saat ini lebih tepat menarik investor

daripada *capital gains* yang akan datang. Karena investor menyukai pembagian dividen yang tinggi untuk mengurangi risiko ketidakpastian laba yang diperoleh dimasa yang akan tinggi, dengan demikian permintaan saham akan tinggi maka nilai perusahaan juga akan meningkat.

3. Keputusan pendanaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian ini sesuai dengan *Signaling Theory* yang dikemukakan oleh Mamduh (2008) yang menyatakan bahwa peningkatan rasio hutang perusahaan memberikan sinyal positif bagi para investor dengan asumsi bahwa aliran kas perusahaan dimasa yang akan datang akan terjaga dan adanya hutang juga menunjukkan optimisme dari manajemen dalam melakukan investasi sehingga diharapkan bahwa prospek perusahaan di masa yang akan datang akan cerah. Dan dengan adanya penggunaan hutang akan berdampak pengurangan pajak karena pembayaran bunga hutang. Hal ini membuktikan bahwa perusahaan tersebut melakukan penggunaan sumber dana dari berhutang dengan sebaik-baiknya sehingga perusahaan mendapatkan kepercayaan dari investor.

## **B. Saran**

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan adapun saran yang diberikan dari penelitian ini sebagai berikut:

1. Bagi investor, diharapkan untuk bisa selektif dalam menentukan perusahaan yang akan dijadikan lahan untuk berinvestasi dalam membeli saham. Investor perlu memperhatikan kebijakan-kebijakan perusahaan yang dilakukan dalam mempengaruhi nilai perusahaan. Berdasarkan hasil penelitian ini, perusahaan yang mampu membuat keputusan investasi, kebijakan dividen, dan keputusan pendanaan yang tepat akan mampu meningkatkan nilai perusahaan.
2. Bagi perusahaan, sebaiknya memperhatikan keputusan investasi, kebijakan dividen, dan keputusan pendanaan yang dibuat oleh perusahaan dengan mempertimbangkan bahwa keputusan investasi, kebijakan dividen, dan keputusan pendanaan yang telah diambil oleh perusahaan akan mempengaruhi nilai perusahaan. Perusahaan harus berhati-hati dalam membuat keputusan investasi, kebijakan dividen, dan keputusan pendanaan perusahaan karena hal ini akan mempengaruhi proyeksi pertumbuhan perusahaan serta mempengaruhi minat investor dan harga saham perusahaan di bursa efek.
3. Bagi peneliti, selanjutnya yang tertarik untuk menindaklanjuti penelitian dengan topik yang sama diharapkan untuk menambah jumlah variabel yang berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Diharapkan hasil penelitian ini dapat dipakai sebagai acuan bagi

peneliti selanjutnya untuk mengembangkan penelitian ini dengan mempertimbangkan variabel-variabel lain yang merupakan variabel lain diluar variabel yang sudah masuk dalam penelitian ini. Penelitian ini juga masih terbatas pada periode penelitian yaitu pada periode tahun 2012-2015, untuk penelitian selanjutnya disarankan menambahkan periode penelitian yang lebih panjang. Penggunaan pengukuran variabel yang berbeda dan periode tahun yang lebih banyak, akan mampu memberikan hasil yang akurat terhadap penelitian yang dilakukan.

### **C. Keterbatasan Penelitian**

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya mengambil sampel dari 48 perusahaan manufaktur dengan periode pengamatan selama 4 tahun, sehingga kurang dapat mencerminkan semua sektor perusahaan yang berada di Bursa Efek Indonesia.
2. Tidak banyak perusahaan manufaktur yang dapat membagikan dividennya, sehingga sampel yang digunakan terbatas.
3. Penelitian ini menggunakan faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan yang meliputi keputusan investasi, kebijakan dividen, dan keputusan pendanaan yang hanya menjelaskan 24.9% saja, sehingga masih banyak variabel lain yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan.