

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan analisis data dan pembahasan yang telah dilakukan pada bab sebelumnya mengenai pengaruh variabel independen yaitu kebijakan dividen yang diukur menggunakan *Dividend Payout Ratio* (DPR) dan *Investment Opportunity Set* (IOS) yang diukur menggunakan *Market to Book Value Equity* (MVEBVE) terhadap variabel dependen yaitu nilai perusahaan yang diukur menggunakan *Price to Book Value* (PBV), pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020, maka kesimpulan yang dapat diambil adalah sebagai berikut:

1. Kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
2. *Investment Opportunity Set* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

5.2. Keterbatasan dan Saran

Penelitian ini tidak terlepas dari adanya kekurangan atau keterbatasan penelitian. Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini adalah:

1. Penelitian ini hanya menggunakan satu proksi *investment opportunity set* yaitu proksi *investment opportunity set* berdasarkan harga yang diukur menggunakan MVEBVE.

2. Penelitian ini hanya menggunakan kebijakan dividen dan *investment opportunity set* sebagai variabel independen yang diduga berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
3. Penelitian ini tidak melakukan kontrol tahun, dimana data penelitian yang diambil yaitu pada saat sebelum dan sesudah pandemi Covid-19, sehingga hasil penelitian yang ada, bisa saja dipengaruhi oleh faktor-faktor lain diluar faktor-faktor yang ditimbulkan oleh Covid-19.

Oleh karena itu, dengan keterbatasan yang ada peneliti ingin memberikan saran yang sekiranya dapat bermanfaat untuk penelitian selanjutnya. Saran yang diajukan untuk penelitian selanjutnya antara lain:

1. Penelitian selanjutnya sebaiknya dapat memperpanjang periode penelitian dan dapat menggunakan objek penelitian yang berbeda selain perusahaan manufaktur.
2. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan proksi IOS lainnya, selain berdasarkan harga, sehingga bisa mendapat perbandingan antara pengukuran IOS yang ada.
3. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan variabel-variabel independen lainnya yang belum dicantumkan dalam penelitian ini, untuk meneliti pengaruhnya terhadap nilai perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Anita, A., & Yulianto, A. (2016). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Management Analysis Journal*, *V (1)*, 17-23.
- Astriani, E. F. (2014). *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Investment Oppurtunity Set Terhadap Nilai Perusahaan*. Skripsi, Universitas Negeri Padang, Padang.
- Ayuningtyas, D. (2019, October 01). *Ambblas 16% Sektor Aneka Industri Terburuk 9 Bulan di 2019*. Retrieved from [cnbcindonesia.com: https://www.cnbcindonesia.com/market/20191001170400-17-103613/ambblas-16-sektor-aneka-industri-terburuk-9-bulan-di-2019](https://www.cnbcindonesia.com/market/20191001170400-17-103613/ambblas-16-sektor-aneka-industri-terburuk-9-bulan-di-2019)
- Baridwan, Z. (2004). *Intermediate Accounting (Edisi 8)*. Yogyakarta, Indonesia: BPFPE.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2002). *Financial Management: Theory and Practice*. New York, United States: Thomson Learning Inc.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2001). *Manajemen Keuangan (Edisi 8)*. Jakarta, Indonesia: Erlangga.

- Gaver, J. J., & Gaver, K. M. (1993). Additional Evidence on the Association between the Investment Opportunity Set and Corporate Financing, Dividend, and Compensation Policies. *Journal of Accounting and Economics*, 16, 125-160.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisa Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 (Edisi 9)*. Semarang, Indonesia: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Handriani, E., & Irianti, T. E. (2015). Investment Opportunity Set (IOS) Berbasis Pertumbuhan Perusahaan Dan Kaitannya Dengan Upaya Peningkatan Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 83-99.
- Harmono. (2009). *Manajemen Keuangan: Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis (Edisi 1)*. Jakarta, Indonesia: Bumi Aksara.
- Hartono, J. (2016). *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman (Edisi 6)*. Yogyakarta, Indonesia: BPFE UGM.
- _____. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi 11)*. Yogyakarta, Indonesia: BPFE UGM.
- Hery. (2017). *Kajian Riset Akuntansi*. Yogyakarta, Indonesia: PT Grasindo.
- Husnan, S. (2001). *Manajemen Keuangan Teori dan Penerapan (Keputusan Jangka Panjang) (Edisi 4)*. Yogyakarta, Indonesia: BPFE.
- Idris, M. (2020, Maret 24). *7 Saham Perusahaan Ini Ambles Parah di Tengah Wabah Corona*. Retrieved from money.kompas.com:

<https://money.kompas.com/read/2020/03/24/180447526/7-saham-perusahaan-ini-ambles-parah-di-tengah-wabah-corona>

- Kallapur, S., & Trombley, M. A. (2001). The Investment Opportunity Set: Determinants, Consequences and Measurement. *Managerial Finance*, 27, 3-15.
- Kebon, S. M., & Suryanawa, I. K. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance dan Investment Opportunity Set Pada Nilai Perusahaan di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, XX(2), 1534-1563.
- Myers, S. C. (1997). Determinant of Corporate Borrowing. *Journal of Financial Economics*, 5, 147-175.
- Nopiyani, P. E., Sanjaya, N. M., & Rianita, N. M. (2018). Pengaruh IOS Pada Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Laba Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, III (1), 33-48.
- Ovami, D. C., & Nasution, A. A. (2020). Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar dalam Indeks LQ 45. *Riset & Jurnal Akuntansi*, IV (2), 331-336.
- Putra, M. N. (2019). *Pengaruh Kebijakan Dividen, Solvabilitas, Profitabilitas, dan Investment Opportunity Set Terhadap Nilai Perusahaan*. Skripsi, Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta.

- Riyanto, B. (2001). *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta, Indonesia: BPFPE.
- Sartono, A. (2008). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta, Indonesia: BPFPE.
- Sudiani, N. K., & Darmayanti, N. P. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Pertumbuhan, dan Investment Opportunity Set Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Unud*, V (7), 4545-4574.
- Sukamulja, S. (2019). *Analisis Laporan Keuangan Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi*. Yogyakarta, Indonesia: ANDI.
- Sumarni, M., & Soeprihanto, J. (1998). *Pengantar Bisnis (Dasar-Dasar Ekonomi Perusahaan) (Edisi 5)*. Yogyakarta, Indonesia: Liberty.
- Sunariyah. (2003). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta, Indonesia: UPP AMP YKPN.
- Wiagustini, N. L. (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Denpasar, Indonesia: Udayana University Press.
- Wicaksono, A. (2019, Februari 03). *Industri Manufaktur Diproyeksi Tertekan di Tahun Politik*. Retrieved from [cnnindonesia.com: https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20190203173658-92-366127/industri-manufaktur-diproyeksi-tertekan-di-tahun-politik](https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20190203173658-92-366127/industri-manufaktur-diproyeksi-tertekan-di-tahun-politik)

Yunianto, T. K. (2020, Januari 06). *Jadi Tumpuan Ekonomi RI, Sektor Manufaktur 2019 Tumbuh Melambat*. Retrieved from katadata.co.id:
<https://katadata.co.id/happyfajrian/finansial/5e9a4c3ba18f4/jadi-tumpuan-ekonomi-ri-sektor-manufaktur-2019-tumbuh-melambat>

