

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan pengaruh kebijakan dividen, arus kas bebas, dan kebijakan hutang terhadap nilai perusahaan *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020. Berdasarkan hasil penelitian ini, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Kebijakan dividen dan arus kas bebas tidak dapat memberikan kontribusi terhadap kebijakan hutang. Hal ini dikarenakan perusahaan tetap dapat membagikan dividen kepada investor dan pendanaan internal perusahaan menggunakan kas yang dimiliki perusahaan tanpa perlu menambah hutang.
2. Kebijakan dividen mampu memberikan kontribusi terhadap nilai perusahaan. Hal ini dikarenakan investor cenderung tertarik untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut ketika perusahaan tersebut membagikan dividen. Investor menganggap akan mendapatkan *return* dari investasi yang telah dilakukan.
3. Arus kas bebas mampu memberikan kontribusi terhadap nilai perusahaan. Hal ini dikarenakan perusahaan dengan arus kas bebas yang tinggi dapat membiayai pendanaan internal perusahaan termasuk untuk mengembangkan usaha dan modal usaha sehingga perusahaan tersebut dapat dinilai baik oleh investor.
4. Kebijakan hutang mampu memberikan kontribusi terhadap nilai perusahaan. Hal ini dikarenakan ketika perusahaan menambah hutang,

maka perusahaan tersebut dinilai mampu membayar hutang tersebut sehingga meningkatkan nilai perusahaan.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan peneliti, terdapat beberapa saran yang diberikan yaitu:

1. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambah periode penelitian dan populasi penelitian agar tidak terpaku pada satu sektor perusahaan sehingga mendapatkan hasil dari penelitian lebih luas.
2. Peneliti selanjutnya diharapkan apabila menggunakan variabel yang sama (independen maupun dependen) dapat menggunakan proksi yang berbeda untuk mendapatkan hasil yang baru.

5.3 Keterbatasan dan Implikasi

Penelitian ini mempunyai keterbatasan dan implikasi yang diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi penelitian selanjutnya, yaitu:

1. Keterbatasan

Pada periode penelitian yaitu tahun 2016-2020 terdapat perusahaan yang tidak membagikan laporan keuangannya ataupun tidak membagikan dividen selama lima tahun berturut-turut sehingga harus mengeliminasi perusahaan-perusahaan tersebut.

2. Implikasi

Penelitian ini dapat membuktikan teori agensi dan *signalling theory*. Teori agensi dibuktikan dengan adanya asimetris informasi antara agen dan prinsipal sehingga diharapkan agen dapat mengungkapkan informasi perusahaan kepada agen. Pada penelitian ini, kebijakan dividen berpengaruh terhadap nilai perusahaan dimana asimetris informasi yang

ada dapat dihindari dengan cara pengungkapan informasi secara terbuka oleh agen. Sementara *signalling theory* dibuktikan dengan hasil RUPS atau RUPSLB yang diadakan oleh perusahaan maupun laporan keuangan yang dibagikan perusahaan dimana keduanya mampu memberikan sinyal kepada investor. Hasil dari penelitian ini yaitu kebijakan dividen, arus kas bebas, dan kebijakan hutang dapat mempengaruhi nilai perusahaan dimana investor mendapatkan sinyal dari hasil RUPS atau RUPSLB dan laporan keuangan yang dibagikan perusahaan. Kedepannya investor dapat menilai perusahaan dengan menganalisis kebijakan dividen, arus kas bebas, dan kebijakan hutang sebelum melakukan investasi. Selain itu, kedepannya pihak perusahaan mampu membuat kebijakan dividen yang baik; mengalokasikan arus kas bebas sesuai kebutuhan perusahaan; dan mengambil kebijakan hutang dengan tepat agar perusahaan memiliki nilai yang baik bagi investor.