

BAB 6

KESIMPULAN DAN SARAN

6.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan, penelitian ini dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Profitabilitas berpengaruh positif terhadap kebijakan dividen.

Pembayaran dividend merupakan arus kas keluar bagi perusahaan, karena itu perusahaan harus bisa menyediakan uang kas yang cukup banyak didukung oleh peningkatan laba bersih perusahaan.

2. Kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen.

Perusahaan yang pihak manajemennya tidak menerima pembagian saham mengakibatkan mereka tidak dapat melakukan kontrol atas cash flow untuk mengurangi biaya *agency* yang sering terjadi karena tindakan yang memunculkan biaya yang dikeluarkan tidak untuk kepentingan perusahaan

3. Profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Nilai perusahaan tergantung semata-mata pada pendapatan yang dihasilkan oleh aktivitya, bukan pada bagaimana pendapatan tersebut dibagi diantara dividen dan laba yang ditahan.

4. Kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Manajerial dengan tingkat kepemilikan saham yang rendah (minoritas) memiliki kecenderungan yang lemah dalam mengawasi kinerja manajemen dan tidak memiliki kepentingan dalam hal insentif ekonomis dalam jangka pendek untuk meningkatkan *abnormal return* saham.

5. Kebijakan dividen berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan diditerima.

Kebijakan pembayaran dividen merupakan suatu kebijakan yang mahal, karena perusahaan harus menyediakan dana yang besar untuk keperluan itu. Hanya perusahaan dengan tingkat profitabilitas yang tinggi dan prospek ke depan yang cerah, yang mampu untuk membagikan dividen.

6.2. Saran

Dalam pelaksanaan operasi, perusahaan sebaiknya mengurangi proporsi pendanaan dari hutang sehingga dapat mengurangi *financial distress*, karena pendanaan dari hutang perusahaan menyebabkan *financial distress* dan *agency cost* lebih besar dibandingkan dengan penghematan pajak dari beban bunga utang, akibatnya perusahaan sangat rentan terhadap gejolak perekonomian.

Perlunya perluasan penyebaran kepemilikan saham, baik melalui pasar modal, joint stock dan dana pensiun. sehingga dapat tercapai kepemilikan mayoritas yang independen dengan manajemen sesuai dengan peraturan yang ada, yang pada akhirnya mengurangi praktek-praktek yang tidak sehat yang dapat merugikan pemegang saham minoritas.

Saran untuk penelitian mendatang, karena kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap kebijakan deviden maupun nilai perusahaan, maka peneliti mendatang hendaknya menguji variabel corporate governance lainnya seperti kepemilikan institusional dan ukuran dewan komisaris.