

## **BAB V**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **A. Kesimpulan**

Berdasarkan hasil penelitian dari pengaruh Struktur Kepemilikan Saham Terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan Manufaktur go publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016 sampai tahun 2017, maka dapat mengambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Struktur kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
2. Struktur kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

#### **B. Keterbatasan Penelitian**

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah penelitian yang hanya terbatas pada perusahaan perusahaan manufaktur go publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) karena di laporan tahunan di BEI hanya terdaftar dari tahun 2016-2018. Jumlah sampel penelitian ini adalah 32 perusahaan yang telah memenuhi kriteria. Periode penelitian ini adalah dari tahun 2016 sampai dengan tahun 2017. Dalam penelitian ini hanya meneliti pengaruh dua variabel independen terhadap variabel dependen yaitu struktur kepemilikan manajerial dan institusional terhadap nilai perusahaan.

### **C. Saran untuk peneliti selanjutnya**

Saran untuk peneliti selanjutnya dapat mengembangkan objek penelitian selain perusahaan manufaktur go publik seperti perusahaan perbankan dan sebagainya. Penelitian selanjutnya diharapkan memperpanjang periode tahun penelitian untuk mendapatkan hasil penelitian yang lebih akurat. Dalam penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel lain yang mempengaruhi nilai perusahaan seperti, kepemilikan asing, kepemilikan publik, likuiditas, profitabilitas, kebijakan deviden dan lain sebagainya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Arifin. 2011. *Metode Penelitian Kualitatif, Kuantitatif, dan R & D*. Bandung: Alfabeta.
- Apriada, Kadek. 2013, “*Pengaruh Struktur Kepemilikan, Struktur Modal dan Profitabilitas pada Nilai Perusahaan*”. Universitas Udayana.
- Brigham, Eugene F. dan Houston Joel F. 2009. *Manajemen Keuangan*. Edisi Bahasa Indonesia, Jakarta: Erlangga.
- Dian, Fachrur dan Rika Lidyah, 2014. “*Pengaruh Corporate Social Responsibility, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusi Terhadap Nilai Perusahaan Tambang Batu Bara yang Terdaftar di BEI*”, S1 Akuntansi, STIE MDP.
- Endraswati, Hikmah. 2012. “*Pengaruh Struktur dan Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Hutang sebagai Variabel Moderating pada Perusahaan di BEI*”. *Keuangan dan Perbankan*, Volume 13 No.3, September. Halaman 405-417.
- Fuerst, dan Kang-Sok, 2000, *Corporate Governance Expected Operating Performance, and Pricing, Working Papers: Yale School of Management*.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Edisi Kelima. Semarang, Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Haruman, Tendi. 2008. *Struktur Kepemilikan, Keputusan Keuangan dan Nilai Perusahaan*. *Jurnal Keuangan & Perbankan Perbanas*.
- Hasnawati, Sri. 2005. “*Implikasi Keputusan Investasi, Pendanaan, dan Deviden terhadap Nilai Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta*”. *Usahawan*, No. 09, September 2005.
- Jahera, Jhon S dan Auburn P, Lloyd. 1996. *An Ampirical Assessment of Factors Affecting Corporate Debt Levela*. *Journal of Managerial Finance*. Vol. 22, No. 2.
- Jensen, M. C. Dan W. H. Meckling, (1976), *Theory of the Frim: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*, *Journal of Financial Economics*.

- Yuliyanti, Liza. 2014. *“Pengaruh Keputusan dan Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan”*. Naskah Publikasi, Universitas Muhammadiyah, Surakarta.
- Mulyadi. 2006. *Manajemen Keuangan Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif*. Buku 1. Edisi ke-1. Bayumedia, Malang.
- Novita, Liana S. 2016. *“Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan”*. Skripsi, Universitas Lampung, Bandar Lampung.
- Nuraini, 2012. *Analisis Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba*.
- Prastowo dan Julianty. 2005. *Analisis Laporan Keuangan. Konsep dan Aplikasi*. Edisi Kedua. UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Santosa, Singgih. 2012. *Panduan Lengkap SPSS Versi 20*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.
- Selvi, Sakti T. 2008. *“Pengaruh Struktur Saham Terhadap Nilai Perusahaan”*. Skripsi, Universitas Sanata Dharma, Yogyakarta.
- Sofyaningsih, Sri dan Hardiningsih, Pancawati. 2011. *Struktur Kepemilikan, Kebijakan Dividen, Kebijakan Utang dan Nilai Perusahaan*, *Dinamika Keuangan dan Perbankan*. Vol 3.
- Sudana, I. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktek*. Jakarta: Erlangga.
- Sujoko. 2007. *“Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham, Leverage, Faktor Intern dan Ekstern Terhadap Nilai Perusahaan”*. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, Fakultas Ekonomi, Universitas Petra.
- Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. 2009. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.
- Susanti, Rina, dan Mildawati, Titik. 2014, *“Pengaruh Kepemilikan Manajemen, Kepemilikan Institusional dan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan”*, *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, Vol. 3.

- Wahyudi, U , dan H. P. Pawestri. 2006. “*Implikasi Struktur Kepemilikan Perusahaan : dengan Keputusan Keuangan sebagai Variabel Intervening*”. Simposium Nasional Akuntansi 9, Padang: 1-25.
- Walsh, Ciaran. 2004. *Key Management Rations: Rasio-rasio Manajemen Penting*. Edisi Ketiga. Jakarta: Erlangga.
- Wijaya, L.R.P, Wibawa, A. 2010. “ *Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan*”. Simposium Nasional Akuntansi XIII, Purwokerto.
- Wilopo dan Sekar Mayangsari. 2002. “*Pengaruh Struktur Kepemilikan, Perilaku Manajemen Laba, Free Cash Flow Hypothesis dan Economic Value added*”. Pendekatan Path Analysis. Simposium Nasional Keuangan.
- Yuniati, Mei dkk. 2016. *Pengaruh Kebijakan Deviden, Kebijakan Hutang, Profitabilitas, dan Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI*. *Journal of Accounting Volume 2 no. 2*.

# LAMPIRAN

## Lampiran 1

**Data Kepemilikan Manajerial, Institusional, dan PBV sampel  
perusahaan Manufaktur go publik tahun 2016-2017**

NO	KODE	PERIODE	MANAJERIAL	INSTITUSIONAL	PBV
1	INDF	2016	-3,91	2,81	0,44
2	INDF	2017	-3,91	2,81	0,36
3	AMIN	2016	1,36	3,1	0,78
4	AMIN	2017	1,36	3,1	0,91
5	ARGO	2016	0,88	3,81	0
6	ARGO	2017	0,88	3,81	0
7	KINO	2016	2,36	4,41	0,81
8	KINO	2017	2,36	4,41	0,81
9	KLBF	2016	-4,61	4,25	1,79
10	KLBF	2017	-4,61	4,26	1,79
11	LMPI	2016	-3,91	3,64	-1,08
12	LMPI	2017	4,22	3,16	-0,89
13	ASII	2016	-3,22	2,07	0,93
14	ASII	2017	-3,22	2,34	0,77
15	BATA	2016	0	1,34	0,59

16	BATA	2017	0	1,21	0,24
17	SIDO	2016	3,48	2,9	1,1
18	SIDO	2017	3,48	2,9	1,22
19	TCID	2016	1,39	3,44	0,36
20	TCID	2017	1,39	4,53	0,66
21	UNVR	2016	-6,91	2,48	3,84
22	UNVR	2017	-6,91	2,48	4,41
23	WIIM	2016	3,21	4,24	-0,04
24	WIIM	2017	3,64	4,21	-0,48
25	WOOD	2016	0	4,61	-0,21
26	WOOD	2017	0	4,61	-0,21
27	ESTI	2016	3,19	2,57	-0,13
28	ESTI	2017	4,61	2,57	-0,25
29	HDTX	2016	1,09	0,32	0,49
30	HDTX	2017	1,09	0,32	0,82
31	PBRX	2016	1,43	4,43	0,01
32	PBRX	2017	1,22	4,44	0,09
33	PTSN	2016	4,25	4,53	-1,77
34	PTSN	2017	4,25	4,53	-0,71
35	SCCO	2016	1,56	4,26	0,29
36	SCCO	2017	1,56	4,26	-0,34



37	SMSM	2016	2,08	4,47	1,29
38	SMSM	2017	2,08	4,47	1,41
39	AGII	2016	1,5	1,75	0,86
40	AGII	2017	1,5	1,75	-0,43
41	ALDO	2016	2,68	3,3	0,51
42	ALDO	2017	2,66	3,31	0,38
43	ALKA	2016	-4,42	4,54	0,86
44	ALKA	2017	-6,73	4,54	0,51
45	BRNA	2016	1,63	3,32	0,27
46	BRNA	2017	1,63	3,32	0,39
47	DPNS	2016	1,74	3,54	-0,67
48	DPNS	2017	1,74	3,54	-0,82
49	GDST	2016	-4,61	4,6	0,1
50	GDST	2017	-4,61	4,6	-0,21
51	IMPC	2016	0,5	2,5	1,43
52	IMPC	2017	0,54	4,58	1,44
53	INCI	2016	3,51	4,59	-1,39
54	INCI	2017	3,51	4,59	-1,27
55	JPFA	2016	0,07	3,66	0,79
56	JPFA	2017	0,42	2,15	0,41
57	MLIA	2016	-3,51	2,67	-0,4

58	MLIA	2017	2,15	3,07	-0,63
59	SRSN	2016	2,45	4,13	-0,16
60	SRSN	2017	3,54	4,58	-0,19
61	SULI	2016	3,2	3,39	0
62	SULI	2017	3,25	3,36	4,17
63	TPIA	2016	-2,81	3,83	1,6
64	TPIA	2017	-2,41	4,08	1,56

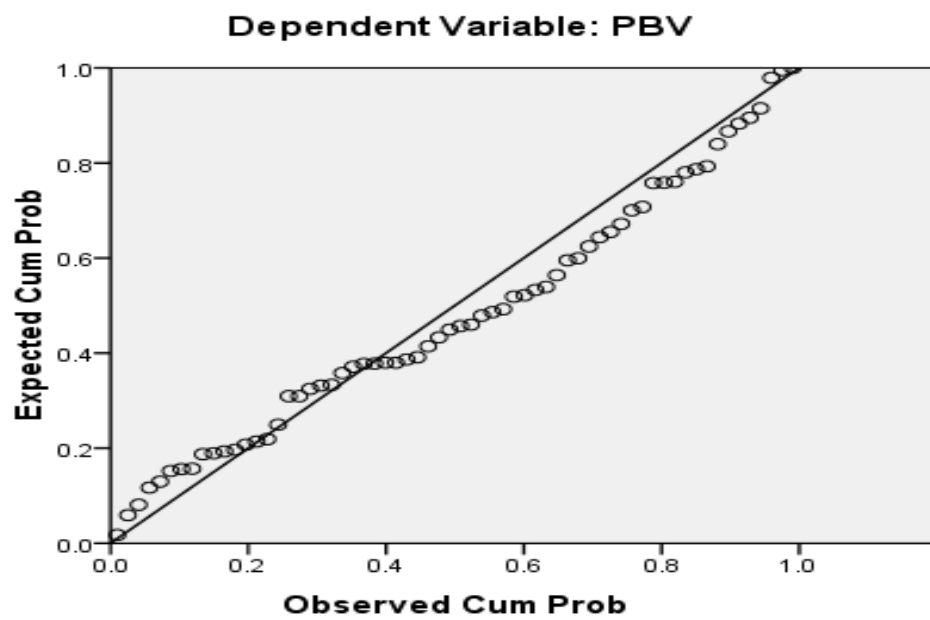
**Lampiran 2****Analisis statistik Deskriptif****Descriptive Statistics**

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Manajerial	64	-6.91	4.61	.4114	3.08451
Institusional	64	.32	4.61	3.4592	1.08372
PBV	64	-1.77	4.41	.4505	1.13597
Valid N (listwise)	64				

## Lampiran 3

## Uji Normalitas

## Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



## Lampiran 4

### Uji Multikolonieritas

Coefficients<sup>a</sup>

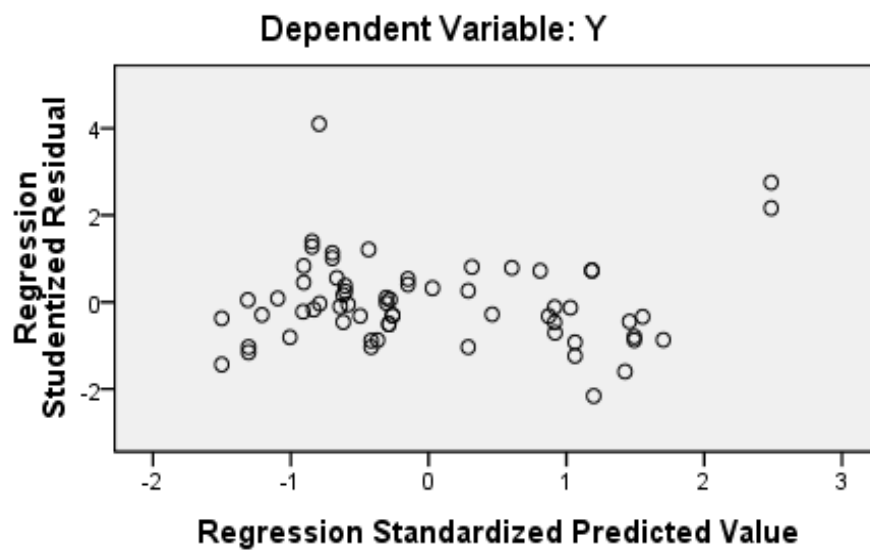
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	1.158	.431		2.685	.009		
	Manajerial	-.153	.042	-.417	-3.663	.001	.997	1.003
	Institusional	-.186	.119	-.178	-1.562	.124	.997	1.003

a. Dependent Variable: PBV

## Lampiran 5

## Uji Heteroskedastisitas

## Scatterplot



**Lampiran 6****Uji Autokorelasi****Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.462 <sup>a</sup>	.214	.188	1.02368	1.356

a. Predictors: (Constant), Institusional, Manajerial

b. Dependent Variable: PBV

## Lampiran 7

## Uji Parsial t

Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.158	.431		2.685	.009
	Manajerial	-.153	.042	-.417	-3.663	.001
	Institusional	-.186	.119	-.178	-1.562	.124

a. Dependent Variable: PBV