

## **BAB V**

### **KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN REKOMEDASI**

#### **5.1 Kesimpulan**

Berdasarkan hasil pengujian yang telah dilakukan pada bab-bab sebelumnya, maka dapat ditarik beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Ukuran dewan berpengaruh signifikan positif terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian ini berkonsisten dengan penelitian Isshaq, *et al* (2009), Sari dan Usman (2014), Laila (2011) dan Coleman (2007), namun tidak konsisten dengan penelitian oleh Gill dan Mathur (2011), Gill dan Obradovich (2012), Wulandari (2006) dan Sari dan Ardiana (2014).
2. Komite audit berpengaruh signifikan positif terhadap nilai perusahaan. Hasil ini konsisten dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Gill dan Obradovich (2012), Chan & Li (2008), Black (2003) dan Siallagan & Machfoedz (2006) akan tetapi tidak konsisten dengan penelitian Purbopangestu (2014) dan Rachmawati & Hanung (2007).
3. *Financial leverage* berpengaruh signifikan positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini konsisten dengan hasil penelitian Cheng dan Tzeng (2011), Maryadi, dkk (2012), Hermuningsih (2013) dan Gill dan Obradovich (2012), namun tidak berkonsisten dengan penelitian oleh Sujoko dan Soebiantoro (2007), Yuyetta (2009), Naceur dan Goaiied (2002), dan Odongo, Leonard, dan Mokoteli (2014).
4. Konsentrasi kepemilikan tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian ini berkonsisten dengan penelitian Sulong dan Nor (2008), Thi (2011), Zheitun (2009) dan Rashid *et al.* (2010),

tetapi tidak konsisten dengan penelitian Bai *et al.* (2002), Vitor (2012), Baek *et al.* (2002) dan Sami *et al.* (2011).

5. Kepemilikan institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian Wahyudi dan Pawesti (2006), Susanti dan Mildawati (2014), Kim dan Lu (2009) dan Clay (2002), tetapi tidak konsisten dengan Lin (2010), Daryaei dan Nejad (2012), Afraih *et al.* (2012) dan Moradi *et al.* (2012).

6. Kepemilikan manajerial berpengaruh signifikan negatif terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian Siallagan dan Machfoedz (2006), Chen dan Ho (2000), Reyna (2012) dan Sukirni (2012), namun penelitian tersebut bertentangan dengan hasil penelitian Laila (2011), Borolla (2011), Sofyaningsih dan Hardiningsih (2011) dan Yadnyana dan Wati (2011).

7. Kepemilikan asing tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian Kumar (2004) tetapi tidak konsisten dengan penelitian Ghazali (2010), Phung dan Hoang (2013), Mollah *et al.* (2012) dan Wei *et al.* (2005).

## 5.2 Keterbatasan

Penelitian mengenai nilai perusahaan ini mempunyai keterbatasan, diantaranya:

1. Penelitian ini hanya menggunakan data dalam periode selama 5 tahun
2. Penggunaan model untuk mendeteksi nilai perusahaan dalam penelitian ini masih kurang mampu menjelaskan pengaruh terhadap variabel dependennya

3. Sampel yang dipilih berdasarkan kriteria yang terdapat dalam penelitian ini mengenai pengaruh ukuran dewan, komite audit, *financial leverage*, konsentrasi kepemilikan, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, kepemilikan asing, ukuran perusahaan, *return on asset* dan *insutry dummy* terhadap nilai perusahaan (Tobin's Q) masih cukup minim.

### 5.3 Rekomendasi

Tujuan Rekomendasi yang dapat diberikan oleh penulis sebagai bahan pertimbangan bagi penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Memperluas horison waktu penelitian (lebih dari lima tahun) agar uji yang dihasilkan dapat menunjukkan model yang tepat dengan data observasinya
2. Memilih variabel independen lain yang tepat untuk dapat menyempurnakan model penelitian dan menjelaskan variabel dependen secara lebih baik
3. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas kriteria maupun memperluas cakupan sampel dengan perusahaan lain selain yang di BEI untuk menambahkan jumlah data yang akan diteliti.