

BAB V

SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN

A. SIMPULAN

Dalam penelitian ini menunjukkan adanya bukti empiris terhadap pengaruh nilai pasar (*market to book ratio*), *asset tangibility*, *size*, dan *profitability* terhadap struktur modal pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2010-2017. Penelitian ini menggunakan 180 sampel, tetapi hanya 118 sampel yang memenuhi kriteria. Dalam penelitian ini, metode analisis data yang digunakan peneliti ialah *evIEWS 7.0*. Berdasarkan hasil dari penelitian yang dilakukan dapat dilihat kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil regresi pada tabel 4.7 mengenai pengaruh nilai pasar (*market to book ratio*) terhadap struktur modal, menunjukkan hasil signifikan dengan arah negatif (-). Dalam hal ini menunjukkan semakin tinggi *market to book ratio* maka *leverage* perusahaan akan menurun. Artinya pada saat nilai *market-to book ratio* tinggi atau *overvalued* maka perusahaan melakukan emisi saham baru sehingga *leverage* perusahaan akan menurun.

2. Berdasarkan hasil regresi pada tabel 4.7 mengenai pengaruh profitabilitas (*EBIT*) terhadap struktur modal, menunjukkan hasil signifikan dengan arah negatif (-).

Artinya, semakin tinggi profitabilitas maka rasio hutang akan semakin rendah, karena perusahaan akan menggunakan keuntungan perusahaan, sebagai sumber pembiayaan, dan dana internal yang tersedia, dan hutang sebagai upaya terakhir.

3. Berdasarkan hasil regresi pada tabel 4.7 mengenai pengaruh *asset tangibility* terhadap struktur modal, menunjukkan hasil tidak signifikan dengan arah negatif (-). Artinya, tinggi rendahnya aset tidak berpengaruh oleh *leverage*, karena dana untuk membiayai aset perusahaan tidak sepenuhnya menggunakan hutang.

4. Berdasarkan hasil regresi pada tabel 4.7 mengenai pengaruh (*SIZE*) terhadap struktur modal, menunjukkan hasil signifikan dengan arah negatif (+). Artinya, semakin besar ukuran perusahaan semakin besar tingkat hutang yang dimiliki oleh perusahaan dan juga perusahaan berukuran besar akan terdiversifikasi, sehingga perusahaan menggunakan pendanaan dengan hutang.

B. SARAN

Berdasarkan penelitian tersebut, maka terdapat beberapa saran untuk peneliti selanjutnya untuk menjadi bahan pertimbangan diantaranya sebagai berikut:

1. Peneliti, manajer dan pembuat kebijakan harus mempertimbangkan profitabilitas dan ukuran perusahaan sebagai penentu utama keputusan struktur modal di perusahaan-perusahaan Indonesia.
2. Periode waktu yang lebih lama dan jumlah perusahaan yang lebih besar untuk dipertimbangkan.
3. Penelitian di masa depan juga dapat menggabungkan lebih dari satu teori struktur modal untuk menginterpretasikan keputusan keuangan yang diambil oleh perusahaan baik di Indonesia maupun di tempat lain.

C. KETERBATASAN PENELITIAN

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, terdapat batasan pada penelitian ini diantaranya sebagai berikut:

1. Dalam penelitian ini jangka waktu penelitian yang dipakai masih relatif singkat yaitu rentang waktu 2010-2017.
2. Peneliti hanya menggunakan sample IPO, sehingga untuk penelitian selanjutnya dapat menggunakan perusahaan yang melakukan *right issue*.