

BAB 5

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji secara parsial pengaruh struktur aset, ROA dan DOL terhadap struktur modal pada perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2017- 2018. Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dikemukakan maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

- 5.1.1. Struktur aset berpengaruh negatif signifikan terhadap struktur modal pada perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2017- 2018. Hal ini dibuktikan dengan uji hipotesis yang mendapatkan hasil nilai signifikansi sebesar $0,024 < \alpha 0,05$ dan nilai koefisien regresi sebesar 33,364 dengan arah negatif. Hal ini dapat diartikan bahwa semakin besar aset tetap yang dimiliki oleh suatu perusahaan, maka akan semakin kecil struktur modal perusahaan yang berasal dari dana eksternal berupa utang.
- 5.1.2. Profitabilitas yang diproksikan dengan ROA berpengaruh negatif signifikan terhadap struktur modal pada perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2017- 2018. Hal ini dibuktikan dengan uji hipotesis yang mendapatkan hasil nilai signifikansi sebesar $0,00 < \alpha 0,05$ dan nilai koefisien regresi sebesar 81,622 dengan arah negatif. Hal ini menjelaskan bahwa semakin tinggi profitabilitas mengindikasikan bahwa pendapatan yang diterima oleh perusahaan juga semakin meningkat sehingga membutuhkan dana eksternal akan cenderung menurun, dikarenakan perusahaan menggunakan pendanaan internal sebagai biaya operasional perusahaan.
- 5.1.3. *Operating Leverage* yang diproksikan dengan DOL berpengaruh tidak signifikan terhadap struktur modal pada perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2017- 2018. Hal ini dibuktikan dengan uji hipotesis yang mendapatkan hasil nilai signifikansi

sebesar $0,349 > \alpha 0,05$ dan nilai koefisien regresi sebesar $0,013$ dengan arah negatif. Hal ini dimungkinkan terjadi karena ada beberapa perusahaan mengalami peningkatan pada penjualan namun terjadi penurunan EBIT yang diterima oleh perusahaan.

5.2. Keterbatasan Penelitian

- a. Dalam penelitian ini ditemukan bahwa pengaruh DOL terhadap struktur modal belum konsisten dengan penelitian-penelitian terdahulu, karena terjadi fluktuatif antara penjualan dan EBIT dalam periode pengamatan yang hanya 2 tahun.
- b. Nilai R Square kecil ($< 0,50$), sehingga masih terdapat keterbatasan dari 3 variabel bebas yang diteliti dalam menjelaskan variasi nilai terikat yang diteliti.

5.3. Saran

Beberapa saran yang dapat peneliti sampaikan berdasarkan analisis yang telah dilakukan adalah sebagai berikut:

1. Saran Akademis

Bagi penelitian selanjutnya yang ingin melakukan penelitian dengan tema yang sama disarankan untuk menambahkan periode tahun pengamatan dan variabel lain yang diprediksikan mempengaruhi struktur modal, misalnya sikap manajemen dan stabilitas penjualan (Brigham & Houston, 2006 : 42-45).

2. Saran Praktis

Bagi investor dan calon investor sebelum berinvestasi sebaiknya terlebih dahulu pihak investor memperhatikan struktur aset, profitabilitas dan juga *operating leverage* perusahaan yang dapat dilihat dalam laporan keuangan tahunan untuk mengambil keputusan berinvestasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2006). *Dasar- dasar manajemen keuangan (edisi ke- 10)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Devi, N. M., Sulindawati, N. L., & Wahyuni, M. A. (2017). Pengaruh struktur aktiva, profitabilitas, ukuran perusahaan, likuiditas, dan kepemilikan manajerial terhadap struktur modal perusahaan (studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indoensia periode 2013- 2015). *e-Journal SI Ak Universitas Pendidikan Ganesha*, 7 (1), 1-12.
- Dharmadi, I. K., & Putri, I. G. (2018). pengaruh struktur aset, profitabilitas , opertaing leverage, likuiditas terhadap struktur modal perusahaan consumer goods di BEI. *e-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 24 (3), 1858- 1879.
- Fahmi, I. (2014). *Analisis kinerja keuangan* . Bandung: Alfabeta.
- Ghozali, I. (2017). *Ekonometrika teori, konsep dan aplikasi dengan IBM SPSS 24*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Gunadhi, G. B., & Putra, I. M. (2019). pengaruh profitabilitas, struktur aset, likuiditas dan pertumbuhan penjualan terhadap struktur modal perusahaan makanan dan minuman. *E-Jurnal Akuntansi*, 28 (1), 641-668.
- Hamidah, Iswara, D., & Mardiyati, U. (2016). the effect of profitability, liquidity, growth sales, operating leverage and tangibility on capital structure (evidence from manufacture firm listed on Indonesia stock exchange in 2011- 2014). *Jurnal Riset Manajemen*, 7 (1), 96-116.
- Hanafi, M. M. (2016). *Manajemen keuangan (edisi ke-2)*. Yogyakarta: BPFYogyakarta.
- <https://www.idx.co.id/> diakses 13 Maret 2020.
- <https://investasi.kontan.co.id/news/rating-utang-sektor-keuangan-turun?> diakses 11 Maret 2020.
- <https://junaidichaniago.wordpress.com/> diakses 28 Mei 2020.

- Julita, E., & Andoko, W. (2013). Pengaruh struktur aktiva, profitabilitas dan pertumbuhan penjualan terhadap struktur modal PT. Semen Gresik, Tbk. *Cahaya Aktiva*, 3 (01), 48-56.
- Junita, M., & Lumbanraja, J. G. (2019). pengaruh profitabilitas, pertumbuhan aset, operating leverage, dan ukuran perusahaan terhadap struktur modal studi empiris pada perusahaan food and beverages yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2010- 2012. <http://ejournal.lmiimedan.net>, 5 (2), 237- 248.
- Kasmir. (2019). *Analisis laporan keuangan (edisi revisi)*. Depok: Rajawali Pers.
- Kuncoro, M. (2013). *Metode riset untuk bisnis dan ekonomi (edisi ke- 4)*. Jakarta: Erlangga.
- Martono, & Harjito, A. (2010). *Manajemen keuangan*. Yogyakarta: EKONISIA.
- Maulina, G., Nuzula, N. F., & Nurlaily, F. (2018). pengaruh faktor- faktor penentu struktur modal terhadap struktur modal (studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014- 2016). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 58 (1), 156-165.
- Riyanto, B. (2013). *Dasar- dasar pembelanjaan perusahaan (edisi-4)*. Yogyakarta: BPFE- Yogyakarta.
- Sabardi, A. (1994). *Manajemen Keuangan (edisi pertama)*. Yogyakarta: AMP YKPN.
- Sartono, A. (2001). *Manajemen keuangan teori dan aplikasi (edisi ke- 4)*. Yogyakarta: BPFE- Yogyakarta.
- Septiani, N. P., & Suaryana, I. G. (2018). pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, struktur aset, risiko bisnis dan likuiditas pada struktur modal. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 22 (3), 1682- 1710.
- Shofiyuddin, M. (2015). Analisis pengaruh leverage operasi, pertumbuhan aset dan profitabilitas terhadap struktur modal studi kasus pada perusahaan food and beverages yang terdaftar di BEI. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 16 (1), 12- 25.
- Sjahrial, D. (2014). *Manajemen keuangan lanjutan (edisi pertama)*. Jakarta: Mitra Wacana Media.

- Suaryana, I. G., & Septiani, N. P. (2018). Pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, struktur aset, risiko bisnis dan likuiditas pada struktur modal. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 22(3), 1682- 1710.
- Sudana, I. M. (2011). *Manajemen keuangan perusahaan teori & praktik*. Jakarta: Erlangga.
- Sugiyono. (2017). *Metode penelitian pendidikan pendekatan kuantitatif, kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Syamsuddin, L. (2001). *Manajemen keuangan perusahaan (edisi baru)*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Tijow, A. P., Sabijono, H., & Tirayoh, V. Z. (2018). Pengaruh struktur aktiva dan profitabilitas terhadap struktur modal pada perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di bursa efek Indonesia. *Riset Akuntansi Going Concern*, 13 (3), 477- 488.
- Weston, J. F., & Copeland. (2008). *Dasar- dasar manajemen keuangan (jilid II)*. Jakarta: Erlangga.