

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara variabel bebas, yaitu profitabilitas yang diproksikan dengan *return on asset* (ROA), likuiditas yang diproksikan dengan *current ratio* (CR), pajak, *growth opportunity* yang diproksikan dengan *market to book value* (MBV) dan keputusan investasi yang diproksikan dengan *capital expenditure* (CAPEX) terhadap variabel terikat, yaitu struktur modal yang diproksikan dengan *debt to asset ratio* (DAR) dan *debt to equity ratio* (DER) pada perusahaan non keuangan yang terdaftar pada Indeks Kompas 100 periode 2011-2015. Berikut adalah kesimpulan dari hasil analisis dan pengujian dalam penelitian ini:

1. Variabel profitabilitas (ROA) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap struktur modal (DAR dan DER) pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di indeks Kompas 100 periode 2011-2015.
2. Variabel likuiditas (CR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap terhadap struktur modal (DAR dan DER) pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di indeks Kompas 100 periode 2011-2015.

3. Variabel pajak tidak berpengaruh terhadap struktur modal (DAR dan DER) pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di indeks Kompas 100 periode 2011-2015.
4. Variabel *growth opportunity* (MBV) berpengaruh positif dan signifikan terhadap struktur modal (DAR dan DER) pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di indeks Kompas 100 periode 2011-2015.
5. Variabel keputusan investasi (CAPEX) tidak berpengaruh terhadap struktur modal (DAR dan DER) pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di indeks Kompas 100 periode 2011-2015.

5.2 Implikasi

a. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat membantu perusahaan sebagai bahan pertimbangan dalam menentukan keputusan struktur modal dengan mempertimbangkan rasio profitabilitas, likuiditas dan *growth opportunity* sehingga dapat menghasilkan struktur modal yang optimal sehingga dapat memaksimalkan harga saham perusahaan.

b. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat membantu investor untuk mengukur faktor yang dapat mempengaruhi struktur modal perusahaan sebagai acuan dalam pengambilan keputusan investasi pada suatu perusahaan. Selanjutnya, penelitian ini juga diharapkan

dapat membantu investor dalam mengambil keputusan investasi pada perusahaan dengan struktur modal yang baik, dengan mempertimbangkan pengaruh negatif dari profitabilitas dan likuiditas serta pengaruh positif dari *growth opportunity*.

5.3 Saran

Setelah melakukan penelitian mengenai pengaruh profitabilitas, likuiditas, pajak, *growth opportunity* dan keputusan investasi terhadap struktur modal pada perusahaan non keuangan yang terdaftar dalam Indeks Kompas 100 periode 2011-2015, maka peneliti memiliki beberapa saran untuk penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

- a. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan proksi lain sebagai ukuran dari variabel-variabel yang digunakan seperti *return on equity* (ROE) sebagai proksi dari rasio profitabilitas.
- b. Memperluas periode penelitian dan menambahkan sampel yang bukan hanya dari perusahaan non keuangan tetapi perusahaan keuangan yang terdaftar di Indeks Kompas 100 juga agar penelitiannya dapat dibandingkan atau membandingkan perusahaan yang berasal dari negara lain.