

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini menguji pengaruh variabel struktur aktiva yang diproksikan dengan *Fixed Assest Ratio* (X1), variabel profitabilitas yang diproksikan dengan *return on asset* (X2) dan variabel kebijakan dividen yang diproksikan dengan *dividend payout ratio* (X3) terhadap variabel struktur modal yang diproksikan dengan *debt to equity ratio* (Y) pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019. Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah diuraikan, dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Struktur aktiva tidak berpengaruh signifikan terhadap struktur modal pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017-2019.
2. Profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap struktur modal pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017-2019.
3. Kebijakan dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap struktur modal pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017-2019.

4. Struktur aktiva, profitabilitas dan kebijakan dividen secara bersama-sama berpengaruh positif dan signifikan terhadap struktur modal perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Peneliti menemukan beberapa keterbatasan dalam melakukan penelitian ini sehingga mendapatkan hasil yang kurang maksimal. Adapun keterbatasan tersebut antara lain sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya mencakup tiga variabel yaitu variabel struktur aktiva (*fixed asset ratio*), profitabilitas (*return on asset*) dan kebijakan dividen (*dividend payout ratio*). Sehingga hasil dari penelitian ini belum dapat memberikan informasi yang mendekati kenyataan tentang struktur modal.
2. Hasil penelitian ini masih sangat terbatas karena hanya menggunakan rentang waktu yang masih singkat yaitu selama periode 3 tahun dengan jumlah sampel sebanyak 64 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019. Sehingga data yang diambil kemungkinan kurang mencerminkan kondisi perusahaan dalam jangka panjang.

5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, peneliti mencoba untuk memberikan saran-saran yang dapat berguna bagi pihak-pihak yang berkepentingan di masa yang akan datang, saran-saran tersebut antara lain:

1. Bagi perusahaan

Perusahaan dalam harus mempertimbangkan beberapa faktor lain diluar struktur modal, profitabilitas dan kebijakan dividen dalam menentukan struktur modal yang akan digunakan dalam menjalankan perusahaan. Pada perusahaan manufaktur diharapkan lebih memperhatikan kemampuan perusahaan dalam meningkatkan profitabilitas dengan cara melakukan analisa untuk mengetahui margin laba kotor, meningkatkan penjualan produk. Memanajemen hutang dengan perhitungan yang matang, dan menambah modal kerja yang sesuai kebutuhan.

2. Bagi investor

Investor diharapkan dapat menjadikan acuan dalam mempertimbangkan keputusan berinvestasi pada sebuah perusahaan. Investor harus memperhatikan struktur modal perusahaan, dalam mengukur tingkat struktur modal dapat memperhatikan beberapa faktor diantaranya struktur aktiva, profitabilitas dan kebijakan dividen. Selain itu juga harus mempertimbangkan faktor lain yang berpengaruh terhadap struktur modal.

3. Bagi peneliti selanjutnya

Peneliti selanjutnya dapat melakukam penambahan variabel independen sehingga dapat diketahui 94,6% variabel lain yang mempengaruhi struktur modal. Terlalu jauhnya interval pada nilai variabel akan menyebabkan data tersebut tidak homogen dan dapat menyebabkan

hasil penelitian yang cenderung tidak signifikan, oleh karena itu untuk penelitian selanjutnya lebih baik dibuat *cluster sampling* sehingga nilai dari data tersebut hampir sama dan memiliki interval yang tidak jauh.