BAB V

PENUTUP

Penelitian ini merupakan penelitian sekunder dengan menggunakan data sampel perusahaan *Real Estate And Property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan mempublikasikan datanya di bursa efek Indonesia.

5.1 Kesimpulan

Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Return On Asset* (ROA), Ukuran Perusahaan, Struktur Aktiva, Pertumbuhan Penjualan, dan Kepemilkan Publik terhadap Struktur Modal. Berikut ini penjelasan hasil penelitian yang telah dilakukan :

1. Profitabilitas

Profitabilitas yang diukur dengan ROA berpengaruh terhadap Struktur Modal. Sehingga semakin tinggi rasio profitabilitas yang berarti perusahaan tersebut memiliki kemampuan yang baik dalam memperoleh laba berdasarkan modal saham. Semakin banyak pula laba yang dicapai oleh perusahaan pada penelitian kali ini di sektor perusahaan *Real Estate dan Property* tahun 2008-2011.

2. Ukuran Perusahaan

Ukuran Perusahaan yang diukur dengan Ukuran Perusahaan tidak berpengaruh terhadap Struktur Modal. Sehingga menyebabkan perusahaan cenderung untuk meningkatkan hutang karena perusahaan membutuhkan dana yang besar. Semakin tinggi ukuran perusahaan maka struktur modal akan semakin kecil.

Perusahaan pada penelitian kali ini di sektor perusahaan *Real Estate dan Property* tahun 2008-2011.

3. Struktur Aktiva

Struktur Aktiva yang diukur dengan menggunakan Struktur Aktiva tidak berpengaruh terhadap Struktur Modal. Kebanyakan perusahaan sebagian besar akan menanamkan modalnya dalam aktiva tetap, dan akan mengutamakan pemenuhan modalnya dari modal sendiri. Sedangkan hutang sifatnya sebagai pelengkap. Perusahaan yang aktivanya lebih besar yang terdiri atas aktiva lancar, dan akan mengutamakan kebutuhan dananya dengan utang jangka panjang. Perusahaan pada penelitian kali ini di sektor perusahaan *Real Estate dan Property* tahun 2008-2011.

4. Pertumbuhan Penjualan

Pertumbuhan Penjualan yang diukur menggunakan Pertumbuhan Penjualan tidak berpengaruh terhadap Struktur Modal. Perusahaan dengan tingkat pertumbuhan yang tinggi maka akan menyebabkan permintaan yang lebih tinggi akan kebutuhan investasi. Perusahaan akan lebih mengutamakan memilih utang terlebih dahulu dibandingkan menerbitkan saham baru. Perusahaan pada penelitian kali ini di sektor perusahaan *Real Estate dan Property* tahun 2008-2011.

5. Persentase Kepemilikan Publik

Persentase Kepemilikan Publik yang diukur menggunakan Kepemilikan Publik tidak berpengaruh terhadap Struktur Modal. Persentase saham yang ditawarkan kepada publik menunjukkan besarnya private information yang harus di-

sharing-kan manajer kepada publik.penelitian kali ini di sektor perusahaan *Real Estate dan Property* tahun 2008-2011.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini mempunyai keterbatasan – keterbatasan yang mempengaruhi hasil penelitian. Keterbatasan dalam penelitian ini antara lain :

1. Penelitian ini menggunakan sampel yang sangat terbatas. Dikarenakan terdapat banyak data yang tidak lengkap sebanyak 82 perusahaan dari 211 perusahaan.
2. Data terdistribusi tidak normal, sehingga terdapat 29 data perusahaan yang harus di Outlier.

5.3 Saran

Adapun saran-saran yang dapat diberikan sehubungan dengan penelitian yang telah dilakukan adalah sebagai berikut :

1. Penelitian selanjutnya sebaiknya menambah data sampel yang digunakan dan dapat lebih memperluas sampel yang tidak hanya terbatas pada perusahaan *Real Estate and Property* saja, tapi pada perusahaan lainnya agar bisa digeneralisasikan.
2. Penelitian selanjutnya sebaiknya menambah jumlah variabel independen yang mempengaruhi struktur modal seperti tingkat pajak, risiko bisnis, tingkat bunga, dan lain-lain.

DAFTAR RUJUKAN

Andi Kartika, 2009 "*Faktor-faktor yang mempengaruhi struktur modal pada perusahaan manufaktur yang go public di BEI*". Dinamika Keuangan dan Perbankan Vol. 1 Hal.105-122.

Abdul Halim, 2007. "*Manajemen Keuangan Bisnis*". Ghalia Indonesia, Bogor.

Bambang Riyanto, 2001. "*Dasar-dasar pembelanjaan perusahaan*". BPFE, Yogyakarta.

Brigham, F Eugene and Joel F Houston. 2001. "*Manajemen Keuangan*". Erlangga, Jakarta.

EtyRochaety, RatihTresnati, et al. 2007. "*Metodologi Penelitian Bisnis dengan Aplikasi SPSS*". Mitra Wacana Media, Jakarta.

Faizal. 2004. "*Analisis Agency Cost, Struktur Kepemilikan dan Mekanisme Corporate Governance*". SNA VII, IAI, Denpasar, Hal 197-208.

Fransisko, Nicolaus. 2005. "*Cara Mudah Menyajikan dan Memahami Laporan Keuangan Neraca Lajur*". PT Grasindo, Jakarta.

Hartono M, Jogiyanto. 2000. "*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*". Edisi Pertama, BPFE, Yogyakarta.

HasaNurrohim KP, 2008 "*Pengaruh profitabilitas, fixed asset ratio, control kepemilikan dan struktur aktiva terhadap struktur modal pada perusahaan manufaktur di Indonesia*". Sinergi vol.10 (januari) Hal.11-18.

Husnan. S. 2001. "*Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas"*. Edisi Ketiga. UPP AMP YKPN, Yogyakarta

Horney Van , James and Wachowicz M, John. 2007. "*Fundamental of Financial Management Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan".*Salemba Empat, Jakarta.

Imam Ghozali, 2011, "*Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*". Edisi 5, Badan Penerbit Universitas Dipenegoro, Semarang.

Kennedy, Nur Azlina dan Anisa Ratna Suzana, 2008 "*Faktor-faktor yang mempengaruhi struktur modal pada perusahaan Real Estate and Property yang go public di bursa efek Indonesia*". Fakultas Ekonomi Universitas Riau.

Keown, Athur J. Marthin, J.W. Petty and D.F. Scott. 2002. "*Manajemen Keuangan: prinsip-prinsip dasar dan aplikasi*". Indeks Kelompok Gramedia, Jakarta.

Klana Putra, I Dewa Gede Adnya, 2004. "*Moderisasi pertumbuhan perusahaan terhadap hubungan antara Struktur modal dengan profitabilitas*". Skripsi Sarjana Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Udayana.

Lusiana Noor Andriyani. 2006. "*Pengaruh ukuran perusahaan, struktur aktiva dan profitabilitas terhadap struktur modal pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEJ*". Universitas Negeri Semarang.

Mishkin, F.J. 1998. "*TheEconomics of Money, Banking, and Financial Markets"*. Fifth Edition. New York: Addison-Wesley Longman Inc.

Munawir, S 2002."*Analisa Laporan Keuangan"*. Liberty, Yogyakarta.

Saidi. 2004. "Faktor-*faktor yang mempengaruhi Struktur Modal pada perusahaan Manufaktur yang go publik di BEJ tahun 1997-2002*". Dalam Jurnal Bisnis dan Ekonomi. Semarang: STIE Stikubank. Vol. 11. Hal 44-58.

Sudarmaji, ArdiMurdoko, Lana Sularto, 2007. "*Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Laverage dan Tipe Kepemilikan Perusahaan terhadap Luas Voluntary Disclosure Laporan Keuangan Tahunan*". Procedding PESAT, vol. 2, 21-22 Agustus 2007, Auditorium Kampus Gunadarma.

Sri Sofyaningsihdan PancawatiHardiningsih, 2011. "*Struktur Kepemilikan, Kebijakan Deviden, kebijakan Hutang dan Nilai Perusahaan Ownership Structure, Devidend Policy and Debt Policy and Firm Value*". Dinamika Keuangan dan Perbankan Vol. 3 No. 1(Mei) Hal: 68-87.

Sugiarto, 2009, Struktur Modal, "*Struktur Kepemilikan Perusahaan, Permasalahan Keagenan & Informasi Asimetri"*, Graha Ilmu, Yogyakarta.

SujokoEfferin, StevanusHadiDarmadji, Yuliawati Tan, 2008. "*Metode Penelitian Akuntansi mengungkapkan fenomena dengan pendekatan kuantitatif dan kualitatif*".Graha Ilmu, Yogyakarta.

Untung Wahyudi dan HartiniPrastyaningPawestri. 2006, "*Implikasi Struktur Kepemilikan terhadap nilai perusahaan: dengan Keputusan Keuangan sebagai Variabel Intervening*". SNA IX, IAI, Padang, K-AKPM 17.

Wahidahwati. 2002. "*Kepemilikan Manajerial dan Agency Conflicts: Analisis Persamaan Simultan Non Linier dari Kepemilikan Manajerial, Penerimaan Resiko (Risk Taking), Kebijaksanaan Utang dan Kebijakan Deviden*". SNA V, Semarang, Hal 601-605.

Yuke Prabansari dan Hadri Kusuma, 2005 "*Faktor-faktor yang mempengaruhi struktur modal perusahaan manufaktur go public di bursa efek Jakarta*". Sinergi Hal. 1-15.