



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

BAB V

1 SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini menguji pengaruh Likuiditas (*Current Ratio*), Profitabilitas (*Return On Asset*), *Leverage (Debt to Equity Ratio)*, Ukuran Perusahaan (*SIZE*) dan pertumbuhan penjualan terhadap Nilai Perusahaan (*Price to Book Value*). secara parsial maupun secara simultan. Simpulan yang diperoleh dari hasil penelitian ini adalah:

1. H_{a1} ditolak yang berarti bahwa likuiditas yang diproksikan dengan *Current Ratio* (CR) tidak memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan yang diproksikan *Price to Book Value (PBV)*. Hal ini dibuktikan oleh hasil uji t dengan nilai t sebesar -1,889 dengan tingkat signifikansi lebih besar dari 0,050 yaitu sebesar 0,62. Hasil penelitian ini sejalan dengan Amijaya, Pangestuti & Mawardi (2016) menyatakan bahwa CR tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan PBV. Sedangkan dalam penelitian ini tidak sejalan dengan hasil penelitian Putra & Lestari (2016) menyatakan bahwa CR berpengaruh terhadap terhadap PBV.
2. H_{a2} diterima yang berarti bahwa profitabilitas yang diproksikan dengan *Return On Asset (ROA)* memiliki pengaruh positif terhadap PBV. Hal ini dibuktikan oleh hasil uji t dengan nilai t sebesar 8,748 dengan tingkat signifikansi lebih kecil dari 0,050 yaitu sebesar 0,000. Hasil penelitian ini sejalan dengan Putra & Lestari (2016) menyatakan bahwa ROA berpengaruh terhadap PBV. Sedangkan

- dalam penelitian ini tidak sejalan dengan hasil penelitian Amijaya, Pangestuti & Mawardi (2016) menyatakan bahwa *ROA* tidak berpengaruh terhadap *PBV*.
3. H_{a3} ditolak yang berarti bahwa *leverage* yang diproksikan dengan Debt to Equity Ratio (*DER*) tidak memiliki pengaruh terhadap *PBV*. Hal ini dibuktikan oleh hasil uji t dengan nilai t sebesar 0,157 dengan tingkat signifikansi lebih besar dari 0,050 yaitu sebesar 0,876. Hasil penelitian ini sejalan dengan Amijaya, Pangestuti & Mawardi (2016) menyatakan bahwa *DER* tidak berpengaruh terhadap *PBV*. Sedangkan dalam penelitian ini tidak sejalan dengan hasil penelitian Putra & Lestari (2016) menyatakan bahwa *DER* berpengaruh terhadap *PBV*.
 4. H_{a4} diterima yang berarti bahwa *SIZE* memiliki pengaruh positif terhadap *PBV*. Hal ini dibuktikan oleh hasil uji t dengan nilai t sebesar 3,685 dengan tingkat signifikansi lebih kecil dari 0,050 yaitu sebesar 0,000. Hasil penelitian ini sejalan dengan Putra & Lestari (2016) menyatakan bahwa *SIZE* berpengaruh terhadap *PBV*. Sedangkan dalam penelitian ini tidak sejalan dengan hasil penelitian Manoppo & Arie (2016) dan Utomo (2016) menyatakan bahwa *SIZE* tidak berpengaruh terhadap *PBV*.
 5. H_{a5} ditolak yang berarti bahwa *PP* tidak memiliki pengaruh positif terhadap *PBV*. Hal ini dibuktikan oleh hasil uji t dengan nilai t sebesar -0,853 dengan tingkat signifikansi lebih besar dari 0,05 yaitu sebesar 0,396. Hasil penelitian ini sejalan dengan Pantow, Murni & Trang (2015) menyatakan bahwa *PP* tidak berpengaruh terhadap *PBV*. Sedangkan dalam penelitian ini tidak sejalan dengan

hasil penelitian Situmeang, Fatahurrizak & Rambe (2018) menyatakan bahwa *PP* berpengaruh terhadap terhadap *PBV*.

5.2 Keterbatasan

Keterbatasan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur sementara terdapat berbagai jenis perusahaan yang bergerak di sektor lain sehingga hasil penelitian ini tidak dapat mencerminkan semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Periode penelitian hanya tiga tahun yaitu tahun 2016 sampai dengan tahun 2018 sehingga hasil penelitian tidak dapat digeneralisasi.

5.3 Saran

Berdasarkan simpulan serta keterbatasan yang telah dijelaskan, maka saran yang dapat diberikan kepada peneliti selanjutnya terkait dengan *PBV* adalah:

1. Menambahkan variabel-variabel lain yang diperkirakan berpengaruh terhadap (*Price to Book Value*), misalnya *Price Earning Ratio*, struktur aset, *Earning Per Share (EPS)* sehingga dapat meningkatkan nilai koefisien determinasi (*Adjusted R Square*).
2. Memperluas objek penelitian, misalnya menggunakan tambahan 2 sektor besar lainnya yakni sektor penghasil bahan baku/pengelola sumber daya alam (pertanian dan pertambangan) dan sektor jasa (properti, *real estate* dan

konstruksi bangunan atau infrastruktur atau utilitas dan transportasi atau keuangan atau perdagangan dan atau investasi.

3. Memperpanjang periode penelitian. Hasil penelitian dengan periode yang lebih panjang akan lebih dapat menggeneralisasi hasil penelitian.

