

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini dilakukan untuk melakukan uji mengenai pengaruh *return on asset*, *current ratio*, *firm size*, dan *debt to equity ratio* sebagai variabel independen terhadap *Price to Book Value (PBV)* sebagai variabel dependen. Hasil pengujian menunjukkan bahwa model regresi sudah memenuhi uji normalitas dan uji asumsi klasik. Berdasarkan hasil pengujian, nilai koefisien korelasi (R) sebesar 0,631 atau 63,1% dengan nilai *adjusted R square* sebesar 0,346 atau 34,6%. Nilai F hitung sebesar 7,615 dimana nilai tersebut lebih besar dibandingkan dengan nilai F tabel sebesar 2,57 sehingga dapat dikatakan bahwa model regresi sudah *fit* dan dapat digunakan untuk menguji variasi variabel dependen. Berikut adalah kesimpulan dari uji yang dilakukan:

1. *Return on asset* memiliki nilai t sebesar 4,829 dengan nilai signifikansi 0,000 lebih kecil daripada 0,05 sehingga H_{a1} diterima. *Return on asset* berpengaruh positif signifikan terhadap *PBV*. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Sari & Widyawati (2021).
2. *Current ratio* memiliki nilai t sebesar -0,090 dengan nilai signifikansi sebesar 0,929 dimana nilai signifikansi tersebut lebih besar daripada 0,05, maka *current ratio* tidak berpengaruh terhadap *PBV* sehingga H_{a2} ditolak. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Santoso & Junaeni (2022).
3. *Firm size* memiliki nilai t sebesar -0,678 dengan nilai signifikansi sebesar 0,501 dimana nilai signifikansi tersebut lebih besar daripada 0,05, maka *firm size* tidak berpengaruh terhadap *PBV* sehingga H_{a3} ditolak. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Novita *et al.*, & Saragih (2022).
4. *Debt to equity ratio* memiliki nilai t sebesar 2,618 dengan nilai signifikansi sebesar 0,012. Artinya, *DER* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

yang diproksikan dengan *PBV* sehingga H_{a4} ditolak. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Dewi (2022).

5. Uji signifikansi simultan menunjukkan hasil bahwa F hitung lebih besar dibandingkan F tabel yaitu $7,615 > 2,57$ sehingga dapat dikatakan bahwa model regresi sudah *fit*. Nilai signifikansi sebesar $0,000 < 0,05$ sehingga variabel independen yaitu *return on asset*, *current ratio*, *firm size*, dan *debt to equity ratio* berpengaruh secara simultan terhadap *PBV* sebagai variabel dependen.

5.2 Keterbatasan

Keterbatasan yang dimiliki dalam penelitian ini yaitu variabel independen dalam penelitian ini tidak dapat sepenuhnya menjelaskan variabel dependen karena nilai *adjusted R square* sebesar 0,346 atau 34,6%. Hal tersebut menunjukkan bahwa variabel *return on asset*, *current ratio*, *firm size*, dan *debt to equity ratio* mampu menjelaskan *PBV* hanya sebesar 34,6%, sedangkan 65,4% sisanya dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

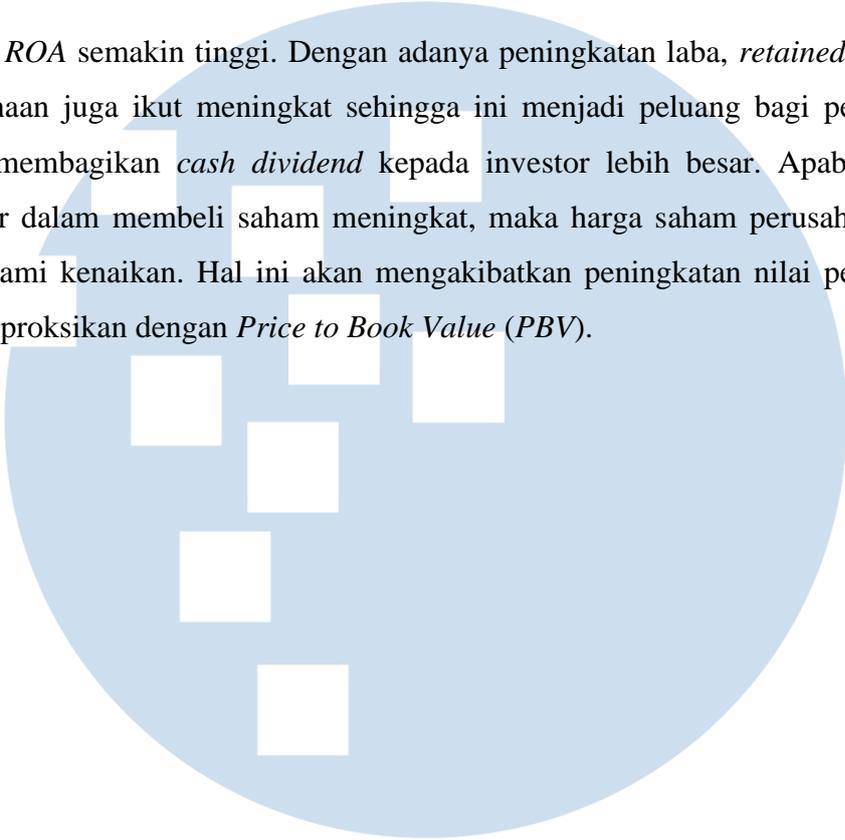
5.3 Saran

Saran bagi penelitian selanjutnya berdasarkan simpulan dan keterbatasan yang ada yaitu dapat menambahkan variabel independen lainnya yang diprediksi dapat berpengaruh terhadap *PBV*, seperti kebijakan dividen, pertumbuhan perusahaan, struktur kepemilikan, dan proporsi komisaris independen.

5.4 Implikasi

Implikasi yang diperoleh dari penelitian ini adalah perusahaan dapat meningkatkan *ROA* yang dimiliki untuk mendapatkan nilai perusahaan (*PBV*) yang semakin tinggi. Semakin tinggi nilai *ROA* menunjukkan bahwa perusahaan mampu menggunakan aset yang dimiliki dalam aktivitas operasionalnya dan menghasilkan keuntungan yang signifikan. Apabila perusahaan mampu mengatur aset yang dimiliki dengan efektif dan efisien, maka perusahaan akan meningkatkan laba dan

tingkat *ROA* semakin tinggi. Dengan adanya peningkatan laba, *retained earnings* perusahaan juga ikut meningkat sehingga ini menjadi peluang bagi perusahaan untuk membagikan *cash dividend* kepada investor lebih besar. Apabila minat investor dalam membeli saham meningkat, maka harga saham perusahaan akan mengalami kenaikan. Hal ini akan mengakibatkan peningkatan nilai perusahaan yang diproksikan dengan *Price to Book Value (PBV)*.



UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA