

BAB V

SIMPULAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil pengujian dan hasil analisis tentang pengaruh profitabilitas, struktur modal dan ukuran perusahaan terhadap harga saham pada perusahaan IDXBUMN20 yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Profitabilitas yang diukur menggunakan ROE berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan IDXBUMN20 yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023 dengan taraf signifikan sebesar $0,011 < 0,05$ sedangkan nilai t_{hitung} 2,679 dan nilai t_{tabel} 2,01954. Hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa perusahaan yang memiliki nilai ROE yang tinggi akan dinilai baik oleh investor dalam menghasilkan laba sehingga membuat para investor tertarik untuk berinvestasi dan otomatis akan mempengaruhi kenaikan harga saham.
2. Struktur modal yang diukur menggunakan DER tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan IDXBUMN20 yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023 dengan taraf signifikan sebesar $0,127 > 0,05$ sedangkan nilai t_{hitung} -1,556 dan nilai t_{tabel} 2,01954. Hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa perusahaan dengan tingkat utang yang optimal akan lebih menarik bagi investor karena mampu memaksimalkan nilai perusahaan dan memberikan tingkat pengembalian yang menarik dengan

risiko yang terkendali. Hal ini yang menyebabkan struktur modal tidak berpengaruh terhadap harga saham.

3. Ukuran perusahaan yang diukur dari total aset berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan IDXBUMN20 yang terdaftar di BEI tahun 2019-2020 dengan taraf signifikan sebesar $0,022 < 0,05$ sedangkan nilai t_{hitung} 2,383 dan nilai t_{tabel} 2,01954. Hal ini menunjukkan bahwa total aset yang tinggi seringkali diinterpretasikan sebagai sinyal positif oleh investor karena perusahaan dengan total aset yang besar cenderung dapat menikmati skala ekonomi. Kondisi stabil yang dimiliki perusahaan membuat investor tertarik untuk menanamkan modalnya dan dapat mempengaruhi harga saham.

5.2. Keterbatasan

Ada beberapa keterbatasan dalam penelitian ini diantaranya:

1. Penelitian ini hanya terbatas pada pengaruh profitabilitas, struktur modal dan ukuran perusahaan terhadap harga saham oleh karena itu untuk penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel lain diluar penelitian ini, seperti kebijakan hutang, keputusan investasi, kebijakan dividen.
2. Penelitian ini hanya menggunakan objek penelitian pada perusahaan IDXBUMN20 yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023.
3. Hasil uji F dalam penelitian ini menyatakan bahwa model regresi dalam penelitian layak untuk digunakan, karena mendapatkan nilai signifikansi sebesar $0,034 < 0,05$. Untuk hasil dari koefisien determinasi (R^2), menyatakan bahwa bahwa 12,9% harga saham dipengaruhi oleh

profitabilitas, struktur modal dan ukuran perusahaan. Sedangkan untuk sisanya yaitu sebesar 87,1% dipengaruhi oleh variabel lain yang belum diteliti dalam penelitian ini.

5.3. Implikasi

5.3.1. Implikasi Praktis

1. Bagi Investor

Hasil penelitian ini mempunyai hasil dimana profitabilitas yang diukur menggunakan rasio *Return On Equity* (ROE) dan ukuran perusahaan memiliki pengaruh terhadap harga saham. Investor sebaiknya lebih memperhatikan perusahaan dengan ROE yang tinggi dan ukuran perusahaan yang besar. Kedua faktor ini mengindikasikan kinerja perusahaan yang baik dan potensi pertumbuhan yang lebih besar.

2. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini mempunyai hasil dimana struktur modal yang diukur dengan rasio *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham. Investor akan memilih perusahaan dengan tingkat utang yang optimal. Jika tingkat utang terlalu rendah, perusahaan akan kehilangan manfaat pajak dan disiplin manajemen. Sebaliknya, jika tingkat utang terlalu tinggi, perusahaan akan menghadapi risiko kepailitan dan biaya agensi yang tinggi. Investor tidak tertarik pada perusahaan dengan utang tinggi karena risiko

yang tinggi, potensi *return* yang lebih rendah, dan ketidakpastian masa depan.

5.3.2. Implikasi Teoritis

Adapun implikasi teoritis dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Profitabilitas yang diukur menggunakan *Return On Equity* (ROE) yang berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan IDXBUMN20 yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023 semakin memperkuat teori sinyal yang menyatakan bahwa ROE merupakan sinyal yang kuat mengenai kinerja perusahaan. Investor cenderung menginterpretasikan ROE yang tinggi sebagai indikasi bahwa perusahaan dikelola dengan baik dan memiliki prospek pertumbuhan yang baik.
2. Struktur modal yang diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) yang tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan IDXBUMN20 yang terdaftar pada BEI tahun 2019-2023. Hasil penelitian ini mempertanyakan beberapa asumsi dari teori struktur modal tradisional, seperti *trade-off theory* yang menekankan pada keseimbangan antara manfaat dan biaya penggunaan utang. Dalam konteks penelitian ini, investor lebih fokus pada faktor-faktor fundamental lainnya seperti profitabilitas dan ukuran perusahaan.

3. Ukuran perusahaan yang diukur menggunakan total aset berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan IDXBUMN20 yang terdaftar pada BEI tahun 2019-2023. Ukuran perusahaan yang besar seringkali dikaitkan dengan stabilitas dan ketahanan perusahaan terhadap fluktuasi ekonomi. Total aset yang tinggi seringkali diinterpretasikan sebagai sinyal positif oleh investor karena perusahaan dengan total aset yang besar cenderung dapat menikmati skala ekonomi. Hasil penelitian ini mendukung pandangan bahwa investor melihat ukuran perusahaan sebagai sinyal positif.

