

BAB V

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh dari struktur modal, pertumbuhan perusahaan, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Selain itu, penelitian ini juga dilakukan untuk mengetahui adanya pengaruh pandemi covid-19 dalam memoderasi struktur modal, pertumbuhan perusahaan, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan hasil penelitian yang menggunakan 58 sampel perusahaan yang bergerak pada industri *non cyclicals* tahun 2017-2022, dapat disimpulkan bahwa:

1. Hasil uji pada hipotesis 1 diterima karena didapatkan hasil bahwa struktur modal berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Struktur modal perusahaan yang mengandalkan penggunaan utang dapat mempengaruhi terhadap nilai perusahaannya. Hal ini disebabkan pemberian kredit oleh kreditur menjadi penilaian yang baik terhadap perusahaan, sehingga dapat menyebabkan kenaikan nilai perusahaan.
2. Hasil uji pada hipotesis 2 ditolak karena didapatkan hasil bahwa pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Pertumbuhan perusahaan yang diukur melalui pertumbuhan penjualan tidak dapat mempengaruhi dalam kenaikan nilai perusahaan, hasil koefisien mendapatkan adanya pertumbuhan penjualan akan menyebabkan terjadinya penurunan terhadap nilai perusahaan. Hal ini disebabkan investor cenderung akan melihat terhadap laba perusahaan karena penjualan tidak cukup menggambarkan kinerja perusahaan. Selain itu, penjualan perusahaan juga tidak seluruhnya dapat diakui pada periode tersebut.
3. Hasil uji pada hipotesis 3 diterima karena didapatkan hasil bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Ukuran perusahaan yang diukur melalui besaran total aset yang dimiliki dapat memberikan pengaruh terhadap kenaikan nilai perusahaan. Hal ini

disebabkan, semakin besar aset yang dimiliki memberikan kepercayaan bagi calon investor atas kemampuan perusahaan dalam memberikan pengembalian.

4. Hasil uji pada hipotesis 4 diterima karena didapatkan hasil bahwa pandemi covid-19 dapat memoderasi pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan. Pandemi covid-19 merupakan kejadian luar biasa yang memberikan dampak luar biasa. Dengan situasi tersebut, perusahaan yang menambah utangnya dapat meningkatkan nilai perusahaan karena penilaian yang baik dari kreditur, sehingga dapat mempengaruhi penilaian investor ataupun calon investor terhadap nilai perusahaan. Selain itu, adanya penambahan utang perusahaan menandakan perusahaan telah menyiapkan dana untuk menunjang operasional perusahaan pada masa masa sulit.
5. Hasil uji pada hipotesis 5 ditolak karena didapatkan hasil bahwa pandemi covid 19 tidak dapat memoderasi pengaruh pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan. Hasil berbeda didapatkan pada pertumbuhan perusahaan semasa pandemi covid-19 bahwa dapat memberikan pengaruh positif meskipun tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini dapat disebabkan adanya peningkatan penjualan memberikan gambaran perusahaan dapat menjalankan kegiatan operasional di situasi yang sulit.
6. Hasil uji pada hipotesis 6 diterima karena didapatkan hasil bahwa pandemi covid-19 dapat memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Hal ini dapat disebabkan bahwa adanya peningkatan aset di masa pandemi tidak menjadi prioritas yang seharusnya dilakukan perusahaan. Dana yang dimiliki perusahaan seharusnya dapat dialokasikan untuk menunjang perusahaan pada masa pandemi, sehingga adanya penambahan aset pada masa pandemi dapat menyebabkan penurunan terhadap nilai perusahaan.

5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan yang telah didapatkan pada penelitian ini, terdapat beberapa saran yang dapat dilakukan untuk penelitian selanjutnya. Adapun saran yang dapat diberikan yaitu:

1. Peneliti selanjutnya sebaiknya dapat melakukan penelitian terhadap masing masing industri yang terlibat dalam industri *non cyclicals*.
2. Peneliti selanjutnya sebaiknya dapat membentuk perbandingan pengaruh variabel independen pada masa sebelum pandemi dan saat pandemi.
3. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan variabel independen lain seperti kebijakan dividen yang berpengaruh langsung terhadap investor perusahaan.