

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *free cash flow*, kepemilikan manajerial, ukuran perusahaan dan profitabilitas terhadap kebijakan hutang (DER). Kesimpulan pada bab ini berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan penelitian. Kesimpulan yang dapat diperoleh dalam penelitian ini adalah bahwa variabel *free cash flow*, kepemilikan manajerial, ukuran perusahaan dan profitabilitas secara simultan berpengaruh terhadap kebijakan hutang (DER) pada perusahaan manufaktur periode 2010-2012 dengan nilai F hitung lebih besar dari F tabel ( $6,667 > 2,471$ ) dan tingkat signifikansi sebesar 0,000 lebih kecil dari nilai probabilitas 0,05. Hasil uji simultan diperkuat dengan melihat nilai t sebagai pada hasil uji simultan, hasil tersebut menunjukkan bahwa: Pertama, secara individual variabel *free cash flow* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kebijakan hutang (DER) dengan nilai t hitung lebih besar dari t tabel ( $2,012 > 1,98609$ ) dan memiliki nilai signifikansi sebesar 0,047 yang lebih kecil dari nilai probabilitas 0,05. Kedua, variabel kepemilikan manajerial tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kebijakan hutang (DER) dengan nilai t hitung lebih besar dari t tabel negatif ( $-1,905 > -1,98609$ ) dan memiliki nilai signifikansinya sebesar 0,308 dan lebih besar dari nilai probabilitas 0,05. Ketiga, variabel ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kebijakan hutang (DER) dengan nilai t hitung lebih besar dari nilai t tabel negatif ( $-0,600 > -1,98609$ ) dan memiliki nilai signifikansinya sebesar 0,550 lebih besar

dari nilai probabilitas 0,05. Keempat, variabel profitabilitas yang diproksikan dengan NPM memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kebijakan hutang (DER) dengan nilai nilai t hitung lebih kecil dari t tabel negatif ( $-3,806 < -1,98609$ ) dan memiliki nilai signifikan sebesar 0,000 lebih kecil dari nilai probabilitas 0,05.

## 5.2 Keterbatasan dan Saran.

Penelitian ini memiliki keterbatasan-keterbatasan, sehingga dapat dijadikan pertimbangan untuk memperbaiki dalam penelitian berikutnya. Berikut adalah keterbatasan-keterbatasan dalam penelitian ini, yaitu : Pertama, Variabel yang diteliti dalam penelitian ini hanya empat variabel yaitu *Free Cash Flow*, Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas. Kedua, Objek penelitian terbatas pada perusahaan sektor manufaktur saja, belum mencakup seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Ketiga, Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini hanya terbatas pada teknik analisis regresi berganda saja.

Adapun saran peneliti untuk dijadikan bahan pertimbangan bagi peneliti selanjutnya adalah: Pertama, Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel lain yang diduga mempengaruhi kebijakan hutang (DER). Kedua, Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambah periode penelitian dan objek penelitian yang tidak hanya sebatas pada perusahaan sektor manufaktur saja, tetapi juga memperluas terhadap perusahaan sektor lainnya. Ketiga, Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menggunakan teknik analisis lain selain teknik analisis regresi berganda.