

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan analisis data dan pembahasan yang sudah dilaksanakan pada bab sebelumnya, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Diketahui hasil analisis data dan pengujian hipotesis pertama, dapat dilihat bahwa *likuiditas* memiliki *coefficient* sebesar 0,013548 dengan probabilitas $0,6837 > 0,05$. Yang berarti *likuiditas* secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap pertumbuhan laba di perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia selama periode 2017-2024.
2. Diketahui hasil analisis data dan pengujian hipotesis kedua, dapat dilihat bahwa struktur modal memiliki *coefficient* sebesar 0,125759 dengan probabilitas $0,0000 < 0,05$. Yang berarti struktur modal secara parsial memiliki pengaruh terhadap pertumbuhan laba di perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia selama periode 2017-2024.
3. Diketahui hasil analisis data dan pengujian hipotesis ketiga, dapat dilihat bahwa *likuiditas* memiliki *coefficient* sebesar 0,187784 dengan probabilitas $0,0000 < 0,05$. Yang berarti *likuiditas* secara parsial memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan di perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia selama periode 2017-2024.
4. Diketahui hasil analisis data dan pengujian hipotesis keempat, dapat dilihat bahwa struktur modal memiliki *coefficient* sebesar 0,220320 dengan probabilitas $0,0000 < 0,05$. Yang berarti struktur modal secara parsial memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan di perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia selama periode 2017-2024.
5. Diketahui hasil analisis data dan pengujian hipotesis kelima, dapat dilihat bahwa pertumbuhan laba memiliki *coefficient* sebesar 0,764458 dengan probabilitas $0,0000 < 0,05$. Yang berarti pertumbuhan laba secara parsial memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan di perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia selama periode 2017-2024.

6. Diketahui hasil analisis data dan pengujian hipotesis keenam, dapat dilihat bahwa nilai t hitung 0,40 lebih kecil daripada nilai t tabel 1,05. Yang berarti pertumbuhan laba tidak mampu memediasi pengaruh *likuiditas* terhadap nilai perusahaan di perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia selama periode 2017-2024.
7. Diketahui hasil analisis data dan pengujian hipotesis ketujuh, dapat dilihat bahwa nilai t hitung 4,02 lebih besar daripada nilai t tabel 1,05. Yang berarti pertumbuhan laba mampu memediasi pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan di perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia selama periode 2017-2024.

5.2 Saran

Berlandaskan hasil penelitian ini, penulis berencana untuk memberikan rekomendasi yang dapat berguna untuk memberikan rekomendasi yang dapat berguna bagi perusahaan dan peneliti di masa mendatang:

Saran untuk perusahaan:

1. Untuk variabel *likuiditas* dan pertumbuhan laba yang tidak memiliki pengaruh, perusahaan subsektor property dan real estate disarankan untuk tidak hanya berfokus pada menjaga tingkat *likuiditas* yang tinggi atau melaporkan pertumbuhan laba semata. *Likuiditas* yang terlalu tinggi dapat mengindikasikan adanya dana menganggur yang tidak dimanfaatkan secara optimal. Hal ini tidak memberi nilai tambah bagi perusahaan dan justru dapat menimbulkan *opportunity cost*, dimana perusahaan kehilangan peluang untuk memperoleh keuntungan dari investasi yang produktif. Oleh karena itu perusahaan perlu mengoptimalkan manajemen kas dengan cara menyeimbangkan antara ketersediaan aset lancar untuk memenuhi kewajiban jangka pendek dan pemanfaatan dana untuk proyek-proyek yang dapat meningkatkan laba. Selain itu perusahaan perlu memperhatikan kualitas pertumbuhan laba, bukan hanya besaran nominalnya, dengan memastikan laba diperoleh dari aktivitas inti yang berkelanjutan. Dengan strategi tersebut, perusahaan diharapkan dapat meningkatkan kepercayaan

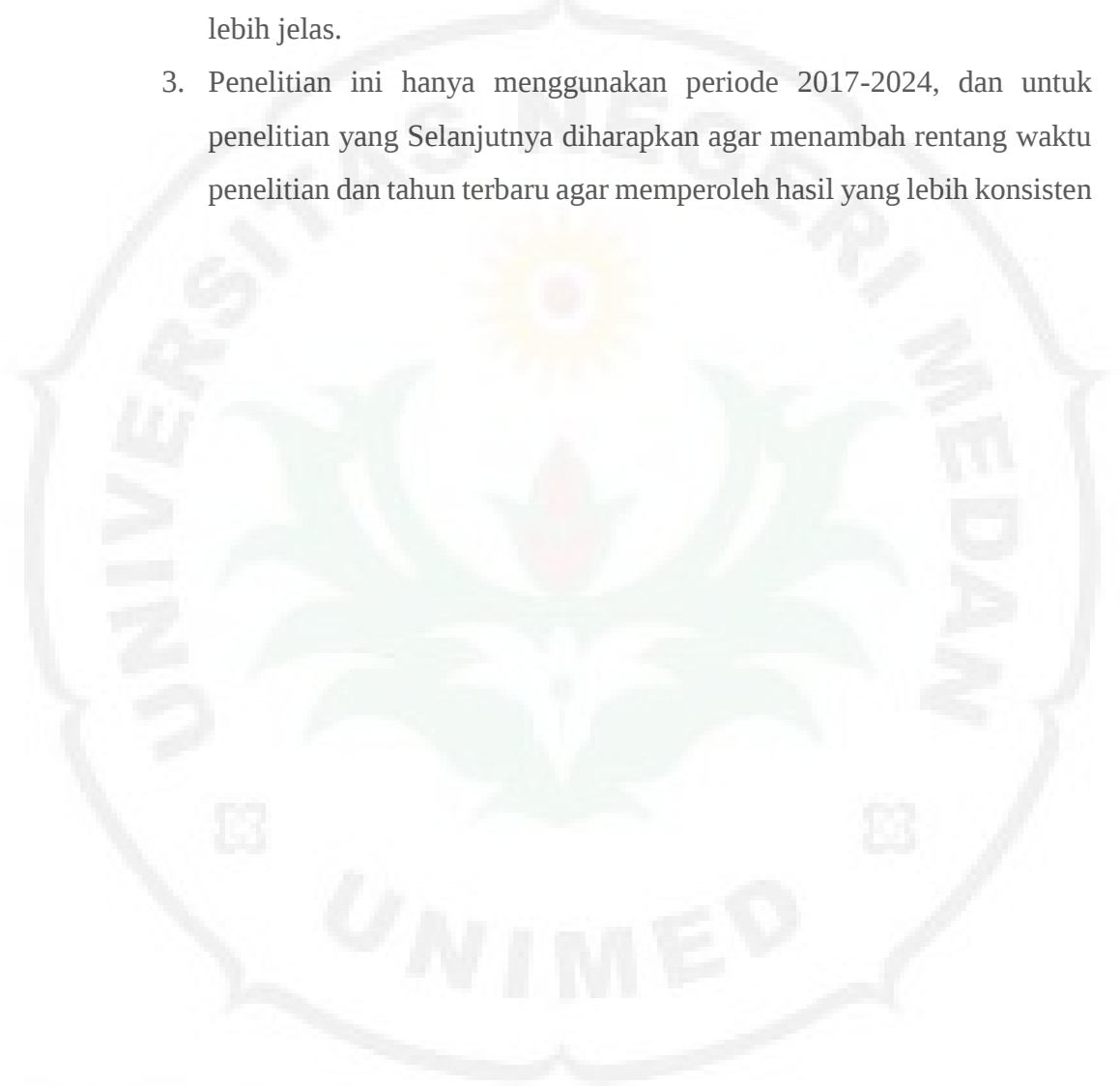
investor dengan mendorong nilai perusahaan meskipun likuiditas tinggi dan pertumbuhan laba semata tidak memberikan pengaruh langsung.

2. Berdasarkan hasil penelitian yang menunjukkan bahwa pertumbuhan laba tidak dapat memediasi pengaruh *likuiditas* terhadap nilai perusahaan, maka perusahaan subsektor property dan real estate perlu lebih hati-hati dalam mengelola *likuiditas* agar tidak hanya menjadi angka rasio keuangan, Tetapi juga mampu berkontribusi terhadap peningkatan kinerja laba yang berkualitas. Tingginya tingkat *likuiditas* sering kali hanya menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek, namun tidak otomatis mendorong terciptanya pertumbuhan laba yang berkelanjutan. Hal ini dapat terjadi apabila dana kas yang tersedia tidak dimanfaatkan secara produktif, melainkan hanya mengendap dalam bentuk aset lancar tanpa menghasilkan keuntungan tambahan. Untuk mengatasi hal tersebut, perusahaan perlu menyusun strategi pemanfaatan kas yang lebih efektif dengan menyalurkan dana *likuiditas* kedalam investasi produktif seperti pembangunan proyek baru, peningkatan kualitas pelayanan ataupun inovasi desain property. Dengan demikian *likuiditas* yang dimiliki tidak hanya menjaga stabilitas jangka pendek tetapi juga mendorong penciptaan arus kas operasional yang lebih kuat sehingga berdampak pada pertumbuhan laba.

Saran Untuk Peneliti Selanjutnya:

1. Berdasarkan nilai R-squared sebesar 0,068821. Nilai ini mengindikasikan bahwa variabel *likuiditas* (X1) dan Struktur Modal (X2) mampu menjelaskan Pertumbuhan Laba sebesar 6,88% dan 93,12% diterangkan oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam analisis. Sementara itu *likuiditas* (X1), Struktur Modal (X2) dan Pertumbuhan laba (Z) mampu menjelaskan Nilai Perusahaan sebesar 0,438341 atau 43,83% dan selebihnya 55,17% dijelaskan oleh variabel lain diluar penelitian ini. Maka dari itu, peneliti kemudian diharapkan bisa memakai variabel lain yang berhubungan dengan Nilai Perusahaan agar memperoleh hasil presentasi yang lebih besar.

2. Penelitian berikutnya diharapkan bisa mengukur Nilai Perusahaan dengan memakai alat ukur yang lain untuk mendapat perbandingan yang lebih jelas.
3. Penelitian ini hanya menggunakan periode 2017-2024, dan untuk penelitian yang Selanjutnya diharapkan agar menambah rentang waktu penelitian dan tahun terbaru agar memperoleh hasil yang lebih konsisten



THE
Character Building
UNIVERSITY