BAB 5
SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini menghasilkan beberapa kesimpulan-kesimpulan penting berikut:
1. Struktur modal optimal terbukti dipengaruhi oleh *firm characteristics*.
2. Perusahaan terbukti melakukan penyesuaian struktur modal dengan speed of adjustment sekitar 1,5 tahun untuk mencapai struktur modal optimal.
3. *Investment spike* terbukti mengubah struktur modal perusahaan dan mengakibatkan speed of adjustment menjadi lebih lambat yaitu sekitar 3,8 tahun.
4. Perilaku perusahaan dalam melakukan penyesuaian struktur modal sebagai akibat dari adanya investment spike terbukti sangat bervariasi, tergantung dari kondisi financial constraint, investment opportunity, earning volatility dan profitability.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil dari temuan ini, peneliti merekomendasikan beberapa saran yang perlu dipertimbangkan untuk perkembangan riset selanjutnya tentang struktur modal dinamis, sebagai berikut:
1. Peneliti selanjutnya diharapkan menambah determinan-determinan lain yang mempengaruhi optimal capital structure.
2. Perilaku perusahaan dalam melakukan penyesuaian struktur modal sebagai akibat dari investment spike dapat dikaji secara lebih komprehensif dengan memperhitungkan variabel non *firm*
characteristics seperti efek dari industry characteristics, perubahan kondisi makro ekonomi (business cycle), dan sebaganya.

3. Peneliti selanjutnya diharapkan menambah sampel penelitian dengan melibatkan lebih banyak industri dan menambah periode riset. Industri yang beragam justru akan menjadi determinan struktur modal itu sendiri.
DAFTAR KEPUSTAKAAN


109