

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, nilai perusahaan, kesempatan bertumbuh, likuiditas, profitabilitas dan leverage terhadap keputusan lindung nilai pada perusahaan pertambangan sub sektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019 - 2023. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis dengan menggunakan analisis regresi logistik, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Kepemilikan institusional berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan lindung nilai. Artinya semakin tinggi tingkat kepemilikan institusional yang diperoleh perusahaan maka memungkinkan perusahaan akan melakukan keputusan lindung nilai semakin tinggi. Sebaliknya jika tingkat kepemilikan institusional perusahaan rendah maka kemungkinan perusahaan akan melakukan keputusan lindung nilai semakin rendah.
2. Kepemilikan manajerial berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan lindung nilai. Artinya semakin tinggi tingkat kepemilikan manajerial yang diperoleh perusahaan maka kemungkinan perusahaan akan melakukan keputusan lindung nilai semakin tinggi. Sebaliknya jika tingkat kepemilikan manajerial perusahaan rendah maka kemungkinan perusahaan akan melakukan keputusan lindung nilai semakin rendah.
3. Nilai perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan lindung nilai. Artinya, ketika nilai perusahaan cenderung meningkat, perusahaan justru semakin terdorong untuk melakukan keputusan lindung nilai. Sebaliknya ketika nilai perusahaan menurun maka

kemungkinan perusahaan untuk melakukan keputusan lindung nilai semakin rendah.

4. Kesempatan bertumbuh berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan lindung nilai. Artinya, ketika perusahaan memiliki peluang pertumbuhan yang tinggi, maka kecenderungan untuk melakukan lindung nilai juga semakin besar. Sebaliknya, ketika kesempatan bertumbuh menurun, maka dorongan perusahaan untuk melakukan lindung nilai cenderung melemah.
5. Likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan lindung nilai. Artinya, semakin tinggi tingkat likuiditas yang dimiliki oleh perusahaan, maka semakin besar kemungkinan perusahaan melakukan aktivitas lindung nilai. Sebaliknya, ketika likuiditas suatu perusahaan semakin menurun maka semakin menurun juga kemungkinan perusahaan melakukan lindung nilai.
6. Profitabilitas tidak berpengaruh terhadap keputusan lindung nilai. Artinya, tingkat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba tidak menjadi faktor yang secara signifikan memengaruhi keputusan perusahaan untuk melakukan aktivitas lindung nilai.
7. Leverage berpengaruh negatif signifikan terhadap aktivitas lindung nilai. Artinya, semakin tinggi tingkat leverage yang dimiliki perusahaan, maka semakin kecil kemungkinan perusahaan melakukan keputusan lindung nilai. Sebaliknya, semakin rendahnya tingkat leverage yang dimiliki perusahaan maka akan semakin besar kemungkinan perusahaan melakukan keputusan lindung nilai.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian, maka penulis memberikan beberapa saran yaitu sebagai berikut :

a. Bagi Perusahaan

1. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan institusional berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan

lindung nilai. Oleh karena itu, perusahaan disarankan untuk meningkatkan proporsi kepemilikan institusional, misalnya dengan menarik minat investor institusi melalui peningkatan transparansi laporan keuangan, tata kelola perusahaan yang baik, serta kinerja keuangan yang stabil. Dengan meningkatnya kepercayaan investor institusional, maka partisipasi mereka dalam kepemilikan perusahaan akan lebih besar, yang pada akhirnya dapat mendorong pengambilan keputusan lindung nilai yang lebih optimal.

2. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan lindung nilai. Oleh karena itu, perusahaan disarankan untuk meningkatkan kepemilikan manajerial, salah satunya dengan memberikan insentif berupa saham atau opsi saham kepada manajemen, serta melibatkan manajemen dalam kepemilikan perusahaan. Dengan demikian, kepentingan manajemen akan selaras dengan kepentingan pemegang saham, yang dapat mendorong pengambilan keputusan lindung nilai yang lebih optimal guna melindungi nilai perusahaan dari risiko keuangan.
3. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan lindung nilai. Oleh karena itu, perusahaan disarankan untuk meningkatkan nilai perusahaan, salah satunya dengan meningkatkan kinerja keuangan, menjaga stabilitas laba, serta membangun citra dan reputasi yang baik di mata investor. Dengan meningkatnya nilai perusahaan, maka perusahaan akan lebih terdorong untuk mengambil keputusan lindung nilai guna melindungi aset dan mempertahankan kepercayaan pemangku kepentingan.
4. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa kesempatan bertumbuh berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan lindung nilai. Oleh karena itu, perusahaan disarankan untuk meningkatkan kesempatan bertumbuh, salah satunya dengan

melakukan ekspansi usaha, inovasi produk, serta investasi dalam pengembangan teknologi. Dengan memanfaatkan peluang pertumbuhan secara optimal, perusahaan memiliki potensi laba yang lebih besar di masa depan, sehingga mendorong kebutuhan untuk melakukan lindung nilai guna melindungi potensi keuntungan dari risiko keuangan.

5. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan lindung nilai. Oleh karena itu, perusahaan disarankan untuk menjaga dan meningkatkan likuiditas, salah satunya dengan mengelola kas dan piutang secara efisien, mengoptimalkan perputaran persediaan, serta mengontrol utang jangka pendek. tingkat likuiditas yang baik, mencerminkan bahwa perusahaan memiliki kemampuan yang lebih besar untuk membiayai aktivitas lindung nilai dalam rangka melindungi diri dari risiko keuangan.
6. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap keputusan lindung nilai. Oleh karena itu profitabilitas tidak disarankan dalam pengambilan keputusan lindung nilai, jika perusahaan ingin mendasarkan pengambilan keputusan lindung nilai pada kinerja keuangan maka sebaiknya mempertimbangkan variabel lain selain profitabilitas.
7. Berdasarkan Hasil penelitian menunjukkan bahwa leverage berpengaruh negatif signifikan terhadap keputusan lindung nilai. Oleh karena itu, perusahaan disarankan untuk mengelola tingkat leverage dengan baik, salah satunya dengan mengurangi ketergantungan pada utang jangka panjang, meningkatkan ekuitas melalui laba ditahan, serta menjaga kestabilan arus kas untuk memenuhi kewajiban finansial. Dengan mengurangi beban utang, perusahaan dapat memiliki fleksibilitas keuangan yang lebih baik dan lebih mampu mengambil keputusan lindung nilai secara optimal.

b. Bagi Investor

Berdasarkan hasil penelitian ini investor dan calon investor sebaiknya dalam berinvestasi pada perusahaan pertambangan sub sektor batu bara harus mempertimbangkan faktor faktor berikut ini, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, nilai perusahaan, kesempatan bertumbuh, likuiditas, dan leverage yang berpengaruh signifikan terhadap keputusan lindung nilai,. Artinya, pihak investor harus berhati-hati dalam memilih perusahaan untuk berinvestasi untuk memaksimalkan hasil investasinya, dan salah satunya adalah mempertimbangkan tingkat keputusan lindung nilai suatu perusahaan.

c. Bagi Peneliti Selanjutnya

Berdasarkan nilai Adjusted R-squared pada penelitian ini sebesar 80,9% artinya 19,1% dijelaskan oleh variabel lain dalam penelitian. Maka dari itu, penelitian selanjutnya dapat menambah atau menggunakan variabel lain seperti finansial distres, firm size, tingkat utang, instrumen derivatif dan lain-lain. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk menggunakan objek penelitian yang berbeda dengan jumlah sampel yang lebih luas dan periode penelitian yang lebih lama supaya dapat memperkaya pengetahuan sehingga pada penelitian selanjutnya pengetahuan yang ada dapat semakin berkembang dan mendukung berbagai macam teori.