

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### A. KESIMPULAN

Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan yang telah dilakukan dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. *Leverage* mempunyai nilai t hitung sebesar 1,437 dan nilai signifikan sebesar 0,157 ( $p > 0,05$ ), sehingga dapat disimpulkan hipotesis pertama ditolak dan menunjukkan bahwa *leverage* tidak berpengaruh terhadap beta saham.
2. *Earning variability* mempunyai nilai t hitung sebesar 0,188 dan nilai signifikan sebesar 0,852 ( $p > 0,05$ ), sehingga dapat disimpulkan hipotesis kedua ditolak dan menunjukkan bahwa *earning variability* tidak berpengaruh terhadap beta saham.
3. Beta akuntansi mempunyai nilai t hitung sebesar -0,499 dan nilai signifikan sebesar 0,620 ( $p > 0,05$ ), sehingga dapat disimpulkan hipotesis ketiga ditolak dan menunjukkan bahwa beta akuntansi tidak berpengaruh terhadap beta saham.
4. *Earning per share* mempunyai nilai t hitung sebesar 0,329 dan nilai signifikan sebesar 0,744 ( $p > 0,05$ ), sehingga dapat disimpulkan hipotesis keempat ditolak dan menunjukkan bahwa *earning per share* tidak berpengaruh terhadap beta saham.
5. *Price earning rati* mempunyai nilai t hitung sebesar -0,388 dan nilai signifikan sebesar 0,699 ( $p > 0,05$ ), sehingga dapat disimpulkan hipotesis

keempat ditolak dan menunjukkan bahwa *price earning ratio* tidak berpengaruh terhadap beta saham.

6. *Price book value* mempunyai nilai t hitung sebesar -0,012 dan nilai signifikan sebesar 0,990 ( $p > 0,05$ ), sehingga dapat disimpulkan hipotesis keenam ditolak dan menunjukkan bahwa *price book value* tidak berpengaruh terhadap beta saham.
7. *Dividend yield* mempunyai nilai t hitung sebesar -0,748 dan nilai signifikan sebesar 0,458 ( $p > 0,05$ ), sehingga dapat disimpulkan hipotesis ketujuh ditolak dan menunjukkan bahwa *dividend yield* tidak berpengaruh terhadap beta saham.
8. Volume perdagangan mempunyai nilai t hitung sebesar 2,692 dan nilai signifikan sebesar 0,010 ( $p < 0,05$ ), sehingga dapat disimpulkan hipotesis kedelapan diterima dan menunjukkan bahwa volume perdagangan berpengaruh positif terhadap beta saham.

## **B. KETERBATASAN PENELITIAN**

Peneliti menyadari bahwa ada keterbatasan yang mungkin mempengaruhi hasil penelitian ini yaitu:

1. Variabel independen dalam penelitian ini (*leverage, earning variability, beta akuntansi, earning per share, price book value, dividen yield, volume perdagangan*) hanya mampu menjelaskan 13,3% beta saham.

2. Perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 tidak dapat semuanya dijadikan sampel penelitian tetapi hanya 20 perusahaan yang datanya dapat diolah dalam penelitian.

### **C. SARAN**

Beberapa saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel lain yang dapat mempengaruhi beta saham seperti *zise* atau mengganti pengukuran variabelnya.
2. Penelitian selanjutnya sebaiknya mengelompokkan jenis industri yang sama sebagai sampel penelitian.

**DAFTAR PUSTAKA**

- Arista, Desy dan Astohar. 2012. “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di BEI Periode tahun 2005-2009). *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*. Vol. 3 No. 1. Mei 2012.
- Asiz M., Mintarti S., Nadir M. 2015. *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*. Yogyakarta: Deepublish Publisher.
- Fidiana. 2009. “Nilai-nilai Fundamental dan Pengaruhnya Terhadap Beta Saham Syariah pada Jakarta Islamic Indeks”. *Ekuitas*. Vol. 13 No. 1 Maret 2009 Hal. 40–60.
- Fidiana. 2010. “Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, dan Rasio Keuangan Terhadap Beta Saham”. *Jurnal Investasi*. Vol. 6 No. 1 Juni 2010 Hal. 31-46.
- Ghozali, Imam. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Hanafi, Mamduf M dan Halim, Abdul. 2014. *Manajemen Keuangan*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPFE.
- Hartono, Jogiyanto. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesembilan. Yogyakarta: BPFE.
- Hery, 2015. *Analisis Laporan Keuangan Pendekatan Rasio Keuangan*. Yogyakarta: CAPS.
- Husnan, Suad. 2005. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Indarti, Iin dan Purba, Desti Mulyani. 2011. “Analisis Perbandingan Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split”. *Aset*. Vol. 13 No.1 Maret 2011 hal. 57-63.
- Kustini, Sri dan Selvi Pratiwi. 2011. “Pengaruh Dividend Payout Ratio, Return On Asset dan Earning Variability Terhadap Beta Saham Syariah”. *Jurnal Dinamika Akuntansi*. Vol. 3 No. 2 September 2011 pp. 139-148.

- Marlina, Tri. 2013. "Pengaruh Earning Per Share, Return On Equity, Debt To Equity Ratio dan Size Terhadap Price To Book Value". *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*. Vol. 1 No. 1 Tahun 2013. Hal 59-72.
- Mutia, Evi dan Arfan Muhammad. 2010. "Analisis pengaruh Deviden Payout Ratio dan Capital Structure terhadap Beta Saham". *Makalah Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto 2010*. Hal.1-25.
- Nofianti, Nana. 2014. "Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, dan Kebijakan Dividen Terhadap Koefisien Respon Laba". *Jurnal Etikonomi*. Vol. 13 No.2 Oktober 2014. Hal 188-147.
- Patiku, Mentary Putri. 2013. Pengaruh Faktor – Faktor Fundamental Terhadap Beta Saham(Studi Kasus pada Perusahaan Perbankan yang Listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011). *Skripsi Program Strata-1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Hasanuddin Makassar (tidak dipublikasikan)*.
- PEFINDO, 2013. "Press Release Pefindo Beta Saham". Hal.3. [www.pefindo.com](http://www.pefindo.com). 26 Mei, 2016.
- Ratna, Anggi Mashita dan Priyadi, Maswar Patuh. 2014. Pengaruh Faktor Fundamental dan Variabel Makro Ekonomi terhadap Beta Saham Syariah. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*. Vol. 3 No. 7 Tahun 2014. Hal 1-17.
- Retno, Reny Dyah dan Priantinah, Denies. 2012. "Pengaruh Good Corporate Governance dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2010)". *Jurnal Nominal*. Vol. 1 No. 1 Tahun 2012. Hal. 84-103.
- Sadeli. 2010. "Analisis Pengaruh Variabel Fundamental Mikro – Makro Terhadap Risiko Saham". *Jurnal Administrasi Bisnis*. Vol. 6.No. 2 Januari 2010 Hal.1-15.
- Sudana, I Made. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori & Praktik*. Jakarta: Erlangga.
- Sundjaja, Ridwan S dan Barlian, Inge. 2003. *Manajemen Keuangan 1*. Edisi Kelima. Jakarta. Literata Lintas Media.
- Sugiyono. 2008. *Memahami Penelitian Kualitatif*. Bandung: ALFABETA.
- Syafri, Sofyan. 2011. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Cetakan kesepuluh. Jakarta: Raja Grafindo Persada.

Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius.