

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

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

1. Pengaruh *asset growth* terhadap beta saham

Berdasarkan hasil pengujian diperoleh nilai t sebesar -1,687 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,098 ($p > 0,05$), maka ini berarti *asset growth* tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham, sehingga hipotesis 1 ditolak.

2. Pengaruh *leverage* terhadap beta saham

Berdasarkan hasil pengujian diperoleh nilai t sebesar -0,563 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,576 ($p > 0,05$), maka ini berarti *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham, sehingga hipotesis 2 ditolak.

3. Pengaruh *earning variability* terhadap beta saham

Berdasarkan hasil pengujian diperoleh nilai t sebesar 1,605 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,115 ($p > 0,05$), maka ini berarti *earning variability* tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham, sehingga hipotesis 3 ditolak.

4. Pengaruh *firm size* terhadap beta saham

Berdasarkan hasil pengujian diperoleh nilai t sebesar 0,327 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,745 ($p > 0,05$), maka ini berarti *firm size* tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham, sehingga hipotesis 4 ditolak.

5. Pengaruh *earning per share* terhadap beta saham

Berdasarkan hasil pengujian diperoleh nilai t sebesar 1,183 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,242 ($p > 0,05$), maka ini berarti *earning per share* tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham, sehingga hipotesis 5 ditolak.

B. Keterbatasan Penelitian

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini tidak terlepas dari keterbatasan yang mungkin mempengaruhi hasil penelitian, yaitu;

1. Periode penelitian hanya 3 (tiga) tahun dari 2015-2017.
2. Sampel penelitian hanya pada perusahaan yang masuk dalam sektor industri barang konsumsi.
3. Variabel independen dalam penelitian ini (*asset growth, leverage, earning variability, firm size, earning per share*) hanya mampu menjelaskan 8,9% beta saham.

C. Saran

Berdasarkan simpulan dan keterbatasan dalam penelitian ini, beberapa saran yang dapat diberikan dalam penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Peneliti selanjutnya dapat menambah periode pengamatan.
2. Menggunakan sektor perusahaan yang lain yang lebih luas sampelnya atau perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI sehingga lebih mewakili perusahaan yang terdaftar di BEI.

3. Penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel lain yang dapat mempengaruhi beta saham seperti beta akuntansi, *price earning ratio*, *price book value*, *dividen yield* dan volume perdagangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Ghozali, Imam. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Yogyakarta: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, Jogiyanto. 2017. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesebelas. Yogyakarta: BPFE.
- Handayani, Desi Wuri. 2014. “Pengaruh *Financial Leverage*, Likuiditas, Pertumbuhan Asset, dan Ukuran Perusahaan terhadap Beta Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. *Jurnal Dinamika Akuntansi dan Bisnis*. Vol. 1 No. 2 September 2014 Ha. 169-182.
- Hermawan, Hengki. 2018. “Analisis Keuangan yang Mempengaruhi Beta Saham (pada Perusahaan Manufaktur Sektor Keramik Porselen dan Kaca yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010 sampai dengan 2014)”. *Jurnal Disrupsi Bisnis*” Vol. 1 No. 1 Juli 2018.
- Husnan, Suad. 2015. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Kelima. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Kusuma, Indra Lila. 2016. “Pengaruh *Asset Growth*, *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Total Asset turnover*, dan *Earning Per Share* terhadap Beta Saham pada Perusahaan yang Masuk dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2013-2015”. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 4 No. 2 Hal. 1005-1020.
- Kustini, Sri dan Pratiwi, Selvi. 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.
- Muzdalifah, Siti dan Rama, Ali. 2018. “Pengaruh Faktor Fundamental dan Faktor Makro Ekonomi terhadap Beta Saham Perusahaan di Jakarta Islamic Index Periode 2010-2016”. *Jurnal Ekonomi Pendidikan*. Vol. 6 No. 4 Maret 2018.
- Nainggolan, Nuryana dan Solikhah, Badigatus. 2016. “Pengaruh *Asset Growth*, *Leverage*, dan *Earning Variability* terhadap Risiko Sistemik”. *Accounting Analysis Journal*. Vol. 5 No. 2 Mei 2016 pp. 86-94.

- 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.
- Novalia, Fitri dan Nindito, Marsellisa. 2016. Pengaruh konservatisme, Akuntansii, *Economic Value Added* terhadap Penilaian Ekuitas Perusahaan". *Jurnal Ilmiah Wahana Akuntansi*. Vol. 11 No. 2 Tahun 2016.
- Nova, I Kadek Satria, dkk. 2013. Analisis Variabel Keuangan Sebagai Prediktor Beta Saham.
- Prasetiono, Ria Satriyo Aji. 2015. "Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Risiko Sistematis (Beta) saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2014". *Diponegoro Journal Of Management*. Vol. 4 No. 4 Hal. 1-15.
- Priyanto, Sugeng. 2017. "Pengaruh *Asset Growth*, *Leverage*, dan *Earning Variability* terhadap Beta Saham pada Perusahaan Jakarta Islamic Indeks di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Ekonomika dan Manajemen*. Vol. 6 No. 1 April 2017 Hal. 44-62.
- Ratna, Anggi Mashita dan Priyadi, Maswar Patuh. 2014. "Pengaruh Faktor Fundamental dan Variabel Makro Ekonomi terhadap Beta Saham Syariah". *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*. Vol. 3 No. 7.
- Ridwan, Nur dan Hasanah, Nuramalia. 2015. "Pengaruh Inflasi, Likuiditas, Variabilitas Laba terhadap Beta Saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010 – 2013". *Jurnal Ilmiah Wahana Akuntansi*. Vol. 10 No. 1 Tahun 2015.
- Sapar, Jhony Fahrin. 2017. "Pengaruh Faktor Fundamental Keuangan terhadap Beta Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Go Publik di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis*. Vol. 3 No. 3 November 2017 Hal. 335-353.
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius.

Wahyudi, Koko Denik dan Khotimah, Situ Khusnul. 2014. "Faktor Fundamental yang Mempengaruhi Beta Saham Perusahaan Industri di Bursa Efek Indonesia". *Majalah Ilmiah "Dian Ilmu"*. Vol. 13 No 2.

Yuliusman.2014. "Pengaruh Tingkat Suku Bunga dan Rasio Likuiditas terhadap Beta Saham". *Jurnal Cakrawala Akuntansi*. Vol. 6 No. 2.Hal : 174-193