

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan setelah diadakan pengujian hipotesis terhadap permasalahan yang ada pada skripsi ini, maka dapat diambil simpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil perhitungan dari data yang telah diuji pada risiko sistematis terhadap *market to book value* dihasilkan nilai *critical ratio* sebesar 1.932 dan probabilitas yang lebih besar dari 0.05 yaitu 0.053. Hasil ini menunjukkan bahwa risiko sistematis tidak berpengaruh terhadap *market to book value*.
2. Berdasarkan hasil perhitungan dari data yang telah diuji pada risiko sistematis terhadap *return* saham dihasilkan nilai *critical ratio* sebesar 0.585 dan probabilitas yang lebih besar dari 0.05 yaitu 0.559. Hasil ini menunjukkan bahwa risiko sistematis tidak berpengaruh terhadap *return* saham.
3. Berdasarkan hasil perhitungan dari data yang telah diuji pada *firm size* terhadap risiko sistematis dihasilkan nilai *critical ratio* sebesar -2.362 dan probabilitas yang lebih kecil dari 0.05 yaitu 0.018. Hasil ini menunjukkan bahwa *firm size* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap risiko sistematis.

4. Berdasarkan hasil perhitungan dari data yang telah diuji pada *Firm size* terhadap *market to book value* dihasilkan nilai *critical ratio* sebesar 5.123 dan probabilitas yang lebih kecil dari 0.05 yaitu 0.00. Hasil ini menunjukkan bahwa *Firm size* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *market to book value*.
5. Berdasarkan hasil perhitungan dari data yang telah diuji pada *Firm size* terhadap *return* saham dihasilkan nilai *critical ratio* sebesar -0.590 dan probabilitas yang lebih besar dari 0.05 yaitu 0.555. Hasil ini menunjukkan bahwa *Firm size* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.
6. Berdasarkan hasil perhitungan dari data yang telah diuji pada *Market to book value* terhadap *return* saham dihasilkan nilai *critical ratio* 0.805 dan probabilitas yang lebih besar dari 0.05 yaitu 0.421. Hasil ini menunjukkan bahwa *Market to book value* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

## 5.2 Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, maka saran yang dapat penulis berikan adalah sebagai berikut:

1. Investor yang rasional harus memperhatikan risiko sistematis dan *firm size* serta *market to book value* perusahaan jika ingin berinvestasi pada saham perusahaan yang diinginkan. Karena berdasarkan hasil penelitian diperoleh secara parsial risiko sistematis dan *market to book value* tidak berpengaruh terhadap *return* saham yang mengindikasikan bahwa terjadinya

peningkatan risiko sistematis dan *market to book value* tidak terlalu mempengaruhi *return* saham, sedangkan *firm size* juga tidak berpengaruh terhadap *return* saham, meskipun tidak signifikan namun *firm size* berpengaruh negatif. Hal ini dikarenakan ukuran perusahaan yang besar dapat menimbulkan persepsi investor bahwa harga saham yang umumnya dijual perusahaan dengan harga tinggi tidak akan mengalami pertumbuhan harga, sebaliknya pada perusahaan dengan total aset kecil akan dipercaya investor bahwa harga yang telah terbentuk akan dapat terus bertumbuh sehingga *return* saham akan maksimal. Langkah-langkah yang dapat dilakukan oleh perusahaan adalah meningkatkan kembali kepercayaan investor dengan memperbaiki sistem manajemen dan operasional agar para investor tetap optimis berinvestasi pada saham tersebut.

2. Perusahaan dapat mempertimbangkan cara untuk mengelola dan meningkatkan aset perusahaan karena tingkat *firm size* yang diukur menggunakan total aset yang tinggi akan berdampak negatif pada risiko sistematis. Hal ini menunjukkan bahwa dengan semakin meningkatnya ukuran perusahaan, risiko yang dihadapi akan semakin kecil. Hal ini merupakan informasi yang penting karena perusahaan yang besar dianggap mampu menghasilkan laba yang besar serta perusahaan besar dianggap lebih mempunyai akses ke pasar modal, sehingga dianggap mempunyai varian yang lebih kecil. Selain itu perusahaan dengan aset yang besar cenderung mempunyai jaminan *going concern* dan

*sustainability*. Hal ini berarti akan mampu memberikan kontribusi untuk menurunkan risiko perusahaan.

3. Peneliti selanjutnya yang ingin melakukan penelitian tentang faktor yang mempengaruhi *return* saham sebaiknya menambahkan variabel-variabel lainnya yang mempengaruhi *return* saham, sehingga penelitian yang dilakukan akan lebih akurat dan bermanfaat.

