

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan dari hasil pengujian hipotesis yang dilakukan dengan menggunakan bantuan dari SPSS 12.0 dengan metoda regresi moderasian (*moderated regression analysis*) serta pembahasan dari hasil penelitian yang telah dijelaskan di bab sebelumnya tentang pengaruh risiko sistematis dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *return* saham, maka dapat diambil beberapa simpulan untuk menjawab identifikasi masalah dari penelitian ini.

- a. Risiko sistematis (X_1) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham (Y) dengan nilai signifikansi 0.005. Hal ini menunjukkan bahwa risiko sistematis berhubungan positif dengan *return* saham sehingga dalam berinvestasi investor perlu mempertimbangkan risiko yang merupakan hal yang tidak dapat dihindarkan.
- b. *Debt to Equity Ratio* (X_2) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham (Y) dengan nilai signifikansi 0.000. Hal ini menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* merupakan salah satu pertimbangan investor ketika akan berinvestasi. Suatu perusahaan yang memiliki jumlah pendanaan yang terlalu besar dari pihak luar akan menurunkan minat investor dalam berinvestasi.
- c. Secara simultan risiko sistematis (X_1) dan *Debt to Equity Ratio* (X_2) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham (Y) dengan nilai signifikansi 0.000. Hal ini mengindikasikan bahwa para investor pada perioda

penelitian ini melihat risiko sistematis dan *Debt to Equity Ratio* (X_2) sebagai bahan pertimbangan di dalam pembelian saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Beberapa hal yang menjadi keterbatasan dalam penelitian ini adalah:

1. Hanya dua variabel independen yang dibahas dalam penelitian ini terhadap variabel dependen. Faktor-faktor lain yang mempengaruhi *return* saham selain *Debt to Equity Ratio* (DER) dan risiko sistematis yang tidak dibahas dalam penelitian ini.
2. Peneliti hanya mengambil sampel 30 perusahaan yang dipilih secara *purposive sampling*. Penggunaan dan pemilihan sampel dengan menggunakan kriteria tertentu (*purposive sampling*) dalam penelitian ini memungkinkan hasil dari penelitian ini tidak mencerminkan kondisi secara keseluruhan dari populasi. Selain itu, penelitian juga hanya berfokus perusahaan yang *listed* di LQ 45
3. Periode penelitian yang cukup singkat yaitu untuk periode 2006-2008. Di samping itu pada tahun 2008 kondisi perekonomian yang sedang tidak stabil dan berimbas pada segala aspek diantaranya nilai saham dan kinerja perusahaan. Hal ini dapat mengakibatkan hasil dari penelitian ini tidak dapat mencerminkan kondisi pengaruh yang sebenarnya.

5.3 Saran

Adapun saran-saran yang diajukan oleh peneliti adalah:

1. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk mengambil variabel penelitian yang berbeda dari yang diambil penulis dengan harapan akan memberikan hasil yang

lebih dapat bermanfaat. Variabel lainnya yang dapat diuji diantaranya rasio profitabilitas, rasio likuiditas, tingkat inflasi, tingkat bunga, harga emas, volume perdagangan saham, dan sebagainya.

2. Pada penelitian selanjutnya penggunaan dan pemilihan sampel dapat menggunakan *random sampling*. Selain itu disarankan pula untuk menambah jumlah sampel penelitian.
3. Memperpanjang perioda penelitian dengan menambah tahun pengamatan untuk memastikan bahwa hasil yang diuji apakah sama dengan apa yang telah diuji oleh peneliti.