

BAB VI

KESIMPULAN DAN SARAN

6.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis dan pembahasan yang dilakukan, maka penelitian ini menyimpulkan profitabilitas berpengaruh negatif terhadap risiko sistematis, sedangkan likuiditas dan kebijakan utang tidak berpengaruh terhadap risiko sistematis.

6.2. Saran

Penelitian ini hanya menggunakan likuiditas, profitabilitas, dan kebijakan utang sebagai variabel penentu risiko sistematis saham. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan variabel bebas yang tidak digunakan dalam penelitian ini seperti ukuran perusahaan, derajat ungkitan operasi, derajat ungkitan keuangan, derajat total ungkitan, pertumbuhan perusahaan, dan beta akuntansi.

Penelitian ini menggunakan kurun waktu selama 7 tahun. Penelitian dengan kurun waktu lebih lama, seperti 10 tahun, perlu dilakukan mengingat tendensi pengaruh variabel penentu risiko sistematis diketahui lebih lanjut. Penelitian kuantitatif dengan periode yang lebih panjang memiliki daya generalisasi waktu yang lebih besar dibandingkan penelitian dengan periode waktu yang lebih pendek.

Penelitian ini menggunakan emiten non-keuangan yang tergabung dalam Indeks Kompas 100. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan gabungan emiten keuangan dan non-keuangan dengan menyesuaikan variabel penentu risiko sistematis yang hendak diambil. Disarankan juga, penelitian tersebut menggunakan analisis sub kelompok untuk mengetahui terjadinya perbedaan pengaruh variabel penentu risiko sistematis saham.

Penelitian ini menggunakan emiten pembentuk Indeks Kompas 100 sebagai objeknya. Peneliti selanjutnya dapat memilih untuk menggunakan 50 emiten dengan tingkat kapitalisasi pasar terbesar atau 50 emiten teraktif berdasarkan volume perdagangan atau 50 emiten teraktif berdasarkan nilai perdagangan atau 50 emiten teraktif berdasarkan frekuensi perdagangan sebagai objeknya. Informasi nama kelima puluh emiten ini dapat dilihat pada IDX Fact Book.

