

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan pada hasil penelitian, maka simpulan penelitian ini bisa dijelaskan sebagai berikut:

1. *Financial leverage* tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap beta saham, tinggi rendahnya rasio *financial leverage* tidak mempengaruhi beta saham. Untuk itu, hipotesis penelitian pertama yang menyatakan bahwa *financial leverage* berpengaruh terhadap beta saham perbankan periode 2012-2016 tidak diterima.
2. *Liquidity* terbukti berpengaruh signifikan terhadap beta saham, tinggi rendahnya rasio *liquidity* mempengaruhi beta saham. Untuk itu, hipotesis penelitian kedua yang menyatakan bahwa *liquidity* berpengaruh terhadap beta saham perbankan periode 2012-2016 diterima.
3. Ukuran perusahaan terbukti berpengaruh signifikan terhadap beta saham, tinggi rendahnya ukuran perusahaan mempengaruhi beta saham. Untuk itu, hipotesis penelitian ketiga yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan (*size*) berpengaruh terhadap beta saham perbankan periode 2012-2016 diterima.

4. Profitabilitas tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap beta saham, tinggi rendahnya profitabilitas yang diukur dari *return on equity* tidak mempengaruhi beta saham. Untuk itu, hipotesis penelitian keempat yang menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap beta saham perbankan periode 2012-2016 tidak diterima.

5.2. Saran

Berdasarkan pada temuan penelitian di atas, maka saran yang diajukan adalah sebagai berikut:

1. Saran teoritis

- a. Untuk penelitian selanjutnya sebaiknya melakukan pengembangan penelitian dengan memasukkan variabel-variabel di luar financial leverage dan ROE untuk mengetahui pengaruh terhadap beta saham karena kedua variabel tersebut dinyatakan tidak berpengaruh secara statistik dengan obyek saham perbankan yang listing di bursa efek Indonesia tahun 2012-2016.

- b. Untuk penelitian selanjutnya juga sebaiknya mengulang penelitian ini dengan obyek yang berbeda untuk mengetahui gambaran secara komprehensif mengenai pengaruh *financial leverage*, *liquidity*, ukuran perusahaan, dan profitabilitas (diukur dari ROE) terhadap beta saham

sehingga bisa diketahui pengaruhnya untuk sektor perusahaan yang berbeda.

Daftar Pustaka

- Abdullah, Ihsan. 2009. Pengaruh Pembagian Dividen Kas Dan Arus Kas Bersih Terhadap Harga Saham Di Perusahaan Manufaktur Jenis Consumer Goods Yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2004-2007. Tesis, Universitas Sumatera Utara, Medan
- Alaghi, Kheder. 2011. “*Financial Leverage and Systematic Risk.*” *African Journal of Business Management*, Vol. 5, No. 15, h. 6648 – 6650.
- Alam, M.R., E.K. Chowdhury, dan T.U. Chowdhury, 2015, Application of Capital Asset Pricing Model (Empirical Evidences from Chittagong Stock Exchange). *The Cost and Management* Vol. 43. No. 3, pp. 33-44
- Al – Qaisi, Khaldoun M. 2011. “The Economic Determinant of Systematic Risk in the Jordanian Capital Marker.” *International Journal of Business and Social Science*, Vol. 2, No. 20, h. 85 – 95.
- Alqisie, A. dan T. Alqurran, 2016, Validity of Capital Assets Pricing Model (CAPM) (Empirical Evidences from Amman Stock Exchange). *Journal of Management Research* Vol. 8, No. 1, pp. 207-223
- Apolito, Biase (2012). “The Determinants of Systematic Risk in the Italian Banking System: A Cross-Sectional Time Series Analysis”. *International Journal of Economics and Finance*; Vol. 4, No. 11; 2012, pp 152-164.
- Army, J., (2013). Pengaruh Leverage, Likuiditas, Dan Profitabilitas Terhadap Risiko Sistematis Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI. Universitas Negeri Padang.

Brigham dan Houston. 2006. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Jakarta: Salemba Empat. pp 17.

Damayanti, E.M., 2015, Pengaruh Ukuran Perusahaan, Growth Opportunity dan Debt to Equity Ratio Terhadap Profitabilitas. Sekolah tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

Elton dan Gruber. 1995. *Modern Portofolio : Theory and Investment Analysis, 5th edition.* New York : Wiley

Fard, H.V. dan A.B. Falah, 2015, A New Modified CAPM Model: The Two Beta CAPM. Jurnal UMP Social Sciences and Technology Management Vol. 3, No. 1, pp. 343-346

Firlika, R., dan F. Titik, 2014, Pengaruh Operating Leverage, Financial Leverage, dan Current ratio Terhadap Risiko Sistematis (beta) Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013. e-Proceeding of Management : Vol.1, No.3, hal. 123-137

Ghozali, L, 2006, Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS, Semarang: Badan Penerbit Univeristas Diponegoro.

Grahani, H.A. dan R.B.F. Pasaribu, 2013, Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Risiko Sistematis Saham ((Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tercatat dalam Indeks Kompas 100 di Bursa Efek Indonesia Januari 2008 – Januari 2013). Proceeding PESAT (Psikologi, Ekonomi, Sastra, Arsitektur & Teknik Sipil) Vol.5, Hal. 242-250

- Hadad, Muliaman D., Wimboh Santoso, dan Bambang Arianto. 2003. "Indikator Awal Krisis Perbankan", *Research Paper Bank Indonesia*.
- Hartawan, H.W., (2013). Analisis Determinan Risiko Sistematis Dalam Sistem Perbankan Di Indonesia. Universitas Widya Mandala.
- Hartono, J., (2009). Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Keenam. BPFE Yogyakarta.
- Kasmir, 2008. Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya. Edisi Revisi. PT Rajagrafindo Persada, Jakarta.
- Konecny, Z. dan M. Zinecker, 2015, Measuring Risk Structure using The capital Asset Pricing Model. *Acta Universitatis Agriculturae Et Silviculturae Mendeliane Brunensis* Vol. 63. No. 29, pp. 227-233
- Kurniawan, K.T., (2007). Pengaruh Faktor – Faktor Fundamental Terhadap Resiko Sistematis Saham Perbankan Yang Listed Di Bursa Efek Jakarta. Universitas Jember.
- Lukman Syamsudin. 2000. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada.
- Martono dan Agus Harjito. 2008. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: EKONISIA Kampus Fakultas UII Yogyakarta
- Nugroho, R.A., 2011. Analisis Perbandingan Efisiensi Bank Umum Syariah (Bus) dan Unit Usaha Syariah (Uus) Dengan Metode Stochastic Frontier Analysis (Periode 2005-2009). Universitas Diponegoro

- Pohan A.A., 2015. Efisiensi Kinerja Bank Umum Syariah (Bus) Dan Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (Bprs) Di Indonesia. Institut Pertanian Bogor
- Sawir, Agnes (2005). Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan. Jakarta. Gramedia Pustaka Utama.
- Sharpe, W. F. (1964). "Capital Asset Princes: A Theory of Market Equilibrium Under Conditions of Risk". *Journal of Finance*, Vol. 19 (3), pp 425-442.
- Suhardjono, 2003, Manajemen Perkreditan Usaha Kecil dan Menengah, UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Suharli, M. 2005. Studi Empiris Terhadap Dua Faktor yang Mempengaruhi Return Saham pada Industri Food & Beverages di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. No.2. Vol. 7. Hal 99-116.
- Suryamis, G., 2014. *Pengaruh Leverage, Umur Perusahaan, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Perusahaan Pada Perusahaan Otomotif Dan Komponennya Di BEI. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia*
- Sutrisno. 2005. Manajemen Keuangan Teori, Konsep dan Aplikasi. Yogyakarta: Ekonisia
- Tandelilin, E. 2003. Portofolio dan Investasi. 1st. Yogyakarta: UGM
- Tandelilin, E. 2010. Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi. Edisi pertama. Yogyakarta: Kanisius

- Tiningrum, E. (2011). Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur di BEI. STIE AUB Surakarta.**
- Wahyudi, K.D., dan S.K. Khotimah, 2014, Faktor Fundamental Yang Mempengaruhi Beta Saham Perusahaan Industri di Bursa Efek Indonesia. Majalah Ilmiah "DIAN ILMU" Vol. 13. No. 2, hal. 19-40**
- Zubadi, H. dan Wakhidaturohmah, 2005, Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Risiko Sistematis Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumdi di BEJ. Jurnal Analisis Bisnis & Ekonomi Vol. 3, No. 2, Hal. 106-118**