

## BAB V

### PENUTUP

#### a. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Financial Leverage*, *Earning Per Share* (EPS) dan *Asset Growth* terhadap Beta saham. Berdasarkan hasil analisa baik secara deskriptif maupun statistik, maka dapat diperoleh kesimpulan dari penelitian ini sebagai berikut:

1. *Financial Leverage*, *Earning Per Share* (EPS) dan *Asset Growth* secara simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Beta saham pada perusahaan yang bertahan di LQ45 di BEI.
2. *Financial Leverage* secara parsial mempunyai pengaruh yang tidak signifikan terhadap Beta saham pada perusahaan yang bertahan di LQ45 di BEI. Dengan demikian hipotesis yang menyatakan *Financial Leverage* secara parsial mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Beta saham perusahaan LQ45 di tolak.
3. *Earning Per Share* (EPS) secara parsial mempunyai pengaruh yang tidak signifikan terhadap Beta saham perusahaan yang bertahan di LQ45 di BEI. Dengan demikian hipotesis yang menyatakan *Earning Per Share* (EPS) secara parsial mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap beta saham perusahaan LQ 45 di tolak.
4. *Asset Growth* secara parsial mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap Beta saham perusahaan yang bertahan di LQ 45 di BEI. Dengan

demikian hipotesis yang menyatakan *Asset Growth* secara parsial mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Beta saham perusahaan LQ45 di terima.

### **5.1 Keterbatasan Penelitian**

Dalam penelitian ini terdapat beberapa hal yang menjadi keterbatasan anantara lain:

1. Adanya banyak faktor fundamental yang berpengaruh terhadap Beta saham yang tidak dipertimbangkan dalam penelitian ini.
2. Keterbatasan jumlah sampel diduga sangat berpengaruh terhadap hasil penelitian.
3. Jumlah R Square yang kecil sebesar 25,5 persen, sedangkan sisanya sebesar 74,5 persen beta saham dipengaruhi oleh variabel yang tidak masuk dalam model penelitian ini.
4. Penelitian ini memasukan bank sebagai salah satu sampel penelitian. Karena Bank mempunyai karakteristik keuangan yang berbeda dengan industri lain.
5. Ada heteroskedastisitas pada data *Asset Growth*
6. Teknik sampling hanya membatasi pada perusahaan yang *stock split*. Karena *corporate action* tidak hanya *stock split* saja bisa juga berupa *stock dividen*, *stock reverse* dan sebagainya.

### **5.2 Saran**

Peneliti menyadari adanya beberapa keterbatasan dalam penelitian ini, maka peneliti dapat mengemukakan beberapa saran yang dapat digunakan untuk

semua pihak terutama untuk pihak yang akan melakukan penelitian sejenis, antara lain :

1. Penelitian selanjutnya diharapkan memperluas sampel penelitian.
2. Penelitian dimasa yang akan datang disarankan menambah variabel penelitian seperti, Ukuran Perusahaan, Likuiditas sehingga dapat mengetahui  $R^2$  *square* meningkat atau memberikan hasil yang lebih baik.
3. Penelitian dimasa yang akan datang juga disarankan megeluarkan sampel perusahaan perbankan, dikarenakan ada perbedaan karakteristik pada perusahaan manufaktur.
4. Bagi calon investor yang ingin menanamkan modal di pasar modal, khususnya dalam membeli saham hendaknya lebih mempertimbangkan faktor *Asset Growth* karena faktor tersebut terbukti memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Beta saham.
5. Kriteria sampel sebaiknya membatasi pada perusahaan yang tidak melakukan *corporate action* yang mempengaruhi perubahan lembar saham.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ahim Abdurahim, 2003. "Pengaruh Current Ratio, Asset Size dan Earnings Variability terhadap Beta Pasar". *Jurnal Akuntansi dan Investasi, Vol 4 Nomor 2. Hal 1-12*
- Bram Hadianto dan Lauw Tjun Tjun, 2009. "Pengaruh *Leverage* Operasi, *Leverage* Keuangan, dan Karakteristik Perusahaan terhadap Risiko Sistematis Saham: Studi Empirik pada Emiten Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Akuntansi Vol.1 No. 1. Hal 1-16.*
- Christian Hery Masrendra, Kristyana Dananti dan Magdalena Nany, 2010 "analisis pengaruh *financial leverage, liquidity, assets growth* dan *assets size* terhadap *beta* saham LQ 45 di bursa efek jakarta". *Jurnal Perspektif Ekonomi, Volume 3. Nomor 2. Hal 121-127.*
- Di Biase, Pasquale dan Elisabetta D'Apolito. 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*
- Ghozali, Imam. 2006. *Aplikasi Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang : Badan Penerbit Undip.
- Jogiyanto, Hartono. 2009. *Teori Portofolio dan Analisa Investasi* , Edisi Ketiga : BPFY Yogyakarta.
- Lisa Kartikasari, "Pengaruh Variabel Fundamental Terhadap Risiko Sistematis pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEJ". *Jurnal Akuntansi dan Manajemen Volume XVIII no 1. Hal 1-8*
- Mamduh M Hanafi & Abdul Halim. 2005. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Keempat : UPP AMP YKPN. Yogyakarta.
- Mamduh M Hanafi. 2005. *Manajemen Keuangan* : BPFY : Yogyakarta.
- Nur Indrianto dan Bambang Supomo, 2002. *Metode Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen* ; BPFY Yogyakarta.
- Prastowo, Dwi dan Yulianti, 2002. *Analisa Laporan Keuangan Konsep dan Aplikasi*; UPP AMP YKPN, Yogyakarta
- Suad, Husnan. 2005. *Dasar – dasar Teori Portofolio dan Analisa Sekuritas*, Edisi Keempat : UPP STIM YKPN. Yogyakarta.
- Wahid Sulaiman. 2004. *Analisis Regresi Menggunakan SPSS*. Yogyakarta. PT Andi.