

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Dari hasil analisis faktor – faktor yang mempengaruhi *return* saham perusahaan listing yang terdaftar di JII selama periode (2008 – 2011), dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Hasil pengujian statistik secara simultan selama periode penelitian ( 2008-2011 ), variabel EVA, MVA, dan Beta Saham mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Hasil ini ditunjukkan dengan besarnya signifikansi F ( sign.F ) sebesar 0,035 yang berarti berada di bawah tingkat signifikansi yang telah ditetapkan ( 5 % ). Artinya, perubahan *return* saham dipengaruhi oleh ketiga variabel (EVA, MVA, dan Beta Saham) yang dimasukkan dalam penelitian ini. Hal ini secara otomatis tidak menolak hipotesis bahwa EVA, MVA, dan Beta Saham mempunyai pengaruh secara serentak terhadap *return* saham. Hal ini sedikit kemungkinan disebabkan kondisi sosial, politik, serta ekonomi Indonesia yang stabil sehingga mengakibatkan walaupun tingginya risiko muncul serta ketidakpastian tingkat pendapatan yang akan diterima oleh investor perusahaan maupun investor mampu mengatasi untuk tidak dapat mempengaruhi terhadap *return* sahamnya.
2. Hasil pengujian statistik secara parsial selama periode penelitian (2008-2011) terhadap variabel hanya EVA dan MVA yang menunjukkan adanya pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan Beta Saham tidak

menunjukkan adanya pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Hasil ini ditunjukkan dari besarnya signifikansi masing – masing variabel (*sign.T*) yang mempunyai angka di bawah tingkat signifikansi yang telah ditetapkan (5 %). Nilai probabilitas EVA sebesar 0,019, MVA sebesar 0,041, dan Beta Saham sebesar 0,308 sehingga hipotesis bahwa EVA dan MVA mempunyai pengaruh secara parsial terhadap *return* saham terbukti. Sedangkan Beta Saham menolak hipotesis dikarenakan secara parsial tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dari hasil perhitungan menunjukkan koefisien determinasi (*Adjusted R.Square*) adalah sebesar 0,504. Hal ini menunjukkan bahwa kontribusi variabel EVA, MVA dan Beta Saham terhadap *return* saham sebesar 50,4 % dan sisanya (49,6 %) dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diikutsertakan dalam penelitian.

## 5.2. Saran

Berdasarkan kesimpulan di atas dan keterbatasan dalam melakukan penelitian, maka saran yang dapat penulis sampaikan adalah sebagai berikut:

1. Bagi investor, EVA ( *Economic Value Added* ) dan MVA ( *Market Value Added* ) dapat dijadikan sebagai dasar pengambilan keputusan investasi karena keduanya mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan tingkat pengembalian atau investasi yang dilakukan pada perusahaan tersebut.
2. Mengingat variabel – variabel lain yang diduga dapat mempengaruhi *return* saham, penelitian berikutnya disarankan menambahkan variabel independen lain, selain ketiga variabel yang telah dilakukan dalam penelitian ini. Variabel yang dapat dimasukkan bisa dari faktor internal

maupun eksternal perusahaan, misalnya rasio keuangan, faktor ekonomi makro, dll, sehingga bisa lebih memberikan hasil yang menyeluruh yang dapat menjelaskan *return* saham pada suatu perusahaan.

