

## **BAB V**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **5.1 Kesimpulan**

Berdasarkan hasil analisis dari penelitian dan pembahasan yang telah dilakukan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan bahwa pengaruh risiko sistematis terhadap return saham, diperoleh hasil sebagai berikut :

1. Perkembangan risiko sistematis pada perusahaan sektor property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) keseluruhan mengalami fluktuasi. Beta tertinggi terjadi pada tahun 2010 pada perusahaan Bekasi Asri Pemula Tbk (BAPA) yaitu sebesar 6,081418%, Beta terendah terjadi pada tahun 2013 pada perusahaan Perdana Gapura Prima Tbk (GPRA) yaitu sebesar -0,01025%. Rata-rata Beta pada perusahaan sektor property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode tahun 2010-2014 sebesar -0,05152%.
2. Perkembangan return saham pada perusahaan sektor property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) keseluruhan mengalami fluktuasi. Return saham tertinggi terjadi pada tahun 2010 pada perusahaan Bekasi Asri Pemula Tbk (BAPA) yaitu sebesar 2,968%, return saham terendah terjadi pada tahun 2011 pada perusahaan Bukit Darmo Property Tbk (BKDP) yaitu sebesar -0,009%. Rata-rata return saham pada perusahaan sektor property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode tahun 2010-2014 sebesar 0,33687%.
3. Pengaruh risiko sistematis terhadap return saham :

Berdasarkan hasil regresi sederhana dalam penelitian ini dapat disimpulkan bahwa risiko sistematis memiliki hubungan yang kuat terhadap return saham, hal ini ditunjukkan oleh

hasil penelitian korelasi secara simultan atau determinasinya antara risiko sistematis (Beta) dengan return saham diperoleh  $r = 0,819$ . variabel return saham dapat dapat dijelaskan oleh Beta sebesar 67,1%, sedangkan sisanya sebesar 33,9% dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

## 5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan diatas, maka saran yang dapat diberikan sebagai berikut :

### 1. Bagi Peneliti

Bagi peneliti selanjtnya diharapkan menambah tahun amatan, sampel perusahaan, dan variabel independen , karena dengan tahun amatan, sampel, dan variabel independen yang lebih banyak diharapkan dapat memberikan pengaruh yang lebih tepat dalam melakukan analisis pengaruh risiko sistematis perusahaan terhadap return saham.

### 2. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan akan menjadi bukti empiris bagi ilmu pengetahuan mengenai investasi saham. Penelitian ini dapat dijadikan sebagai referensi (acuan) untuk penelitian serupa berikutnya. Penelitian ini belum menambahkan variabel risiko tidak sistematis (*unsystematic risk*), inflasi, tingkat suku bunga, perubahan kurs, rasio keuangan dan ukuran perusahaan sebagai variabel independen. Dengan penelitian lebih lanjut dapat diketahui pengaruh variabel risiko tidak sistematis (*unsystematic risk*), inflasi, tingkat suku bunga, perubahan kurs, rasio keuangan dan ukuran perusahaan tersebut agar hasilnya lebih akurat dan dapat digeneralisasikan terhadap *return* saham.

### 3. Bagi Investor

Salah satu pertimbangan yang sebaiknya diperhatikan oleh investor yang akan melakukan investasi saham di Bursa Efek Indonesia adalah risiko pasar yang nantinya akan mempengaruhi kinerja industri di setiap sektornya. Selain itu investor diharapkan peka terhadap sentimen-sentimen yang terjadi dipasar guna mendapatkan keputusan yang tepat dalam hal menanamkan investasi dan memaksimalkan *return* yang akan diterima nantinya. Dengan kepekaan investor dalam memperhatikan risiko pasar yang terjadi setiap tahunnya membuat investor dapat meminimalisir kerugian yang akan diterima dalam hal berinvestasi. Karena risiko sistematis memiliki korelasi yang paling kuat dan signifikan dalam hal mendapatkan *return* yang besar. Sehingga dengan tingkat risiko yang besar akan memberikan *return* yang tinggi pula (*high risk – high return*).

Selain itu investor juga harus memperhatikan kondisi makro ekonomi suatu Negara (tingkat suku bunga, inflasi dan nilai tukar) yang dapat mempengaruhi performa saham sehingga dapat memilih instrument investasi yang meminimalkan risiko.