

V. SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Hasil analisa data dan pengujian hipotesa pada variabel *market return*, *firm size*, *book to market ratio* terhadap *return* saham pada subsektor perbankan yang tergabung dalam saham LQ45 periode 2009-2014, maka dapat diambil beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Secara parsial menunjukkan bahwa pengaruh variabel *market return*, adalah berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, sehingga hipotesis pertama yang menyatakan bahwa terdapat hubungan atau pengaruh antara *market return*, dengan *return* saham, Artinya hipotesis diterima.
2. Secara parsial variabel *firm size*, *book to market ratio* tidak berpengaruh dan mempunyai hubungan negatif terhadap *return* saham dalam penelitian ini, sehingga hipotesis kedua dan ketiga yang menyatakan bahwa terdapat hubungan atau berpengaruh antara *book to market ratio*, *firm size* dengan *return* saham, Artinya hipotesis ditolak.
3. Secara simultan menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel *market return*, *firm size*, dan *book to market ratio* secara bersama-sama terhadap *return* saham, sehingga hipotesis yang ke empat

yang menyatakan bahwa terdapat hubungan atau pengaruh antara *market return*, *firm size* dan *book to market ratio* dengan *return* saham artinya hipotesis diterima.

4. Berdasarkan hasil uji *Adjusted R Square* diperoleh menunjukkan nilai sebesar 0,828 atau 83%. Angka tersebut memberikan arti bahwa perubahan-perubahan *return* dipengaruhi oleh *market return*, *firm size*, *book to market ratio* dan sisanya sebesar 17% merupakan faktor-faktor lain.

5.2 Saran

Melihat hasil dari kesimpulan penelitian, maka penulis ingin memberikan beberapa saran-saran kepada yang berkepentingan sebagai berikut:

1. Bagi investor, hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang bermanfaat bagi investor serta jadi bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan yang tepat sehubungan dengan investasinya, selain itu juga diharapkan para investor juga memperhatikan isu-isu dan faktor-faktor lain yang dapat mempengaruhi *return* saham tersebut agar tidak salah dalam menginvestasikan modalnya.
2. Saran penelitian yang akan datang, dengan adanya interpretasi yang bersifat subjektif dalam mengukur *return*. Pengungkapan *return* saham di nilai oleh peneliti berdasarkan interpretasi terhadap kandungan informasi laporan tahunan perusahaan sampel dan saham yang aktif di perdagangan di Bursa Efek Indonesia periode penelitian, dengan demikian penelitian ini

terjadi kemungkinan perbedaan penelitian antar perusahaan karena dipengaruhi oleh tingkat kejelian dan subjektifitas peneliti terhadap isi laporan dan peneliti selanjutnya agar menambah jumlah pada sampel penelitiannya.