

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data yang dilakukan pada perusahaan *Property, Real Estate* dan *Building Construction* untuk periode tahun 2016-2019 dalam pembahasan sebelumnya maka ditarik kesimpulan bahwa secara parsial *Return On Equity* dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *Return* saham. Sedangkan *Current Ratio* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham. Jika dilihat dari hasil uji F maka dapat disimpulkan bahwa secara simultan atau bersama-sama seluruh variabel independen dalam penelitian ini (*Return On Equity, Current Ratio* dan ukuran perusahaan) berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham.

Untuk hasil uji *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan kebijakan dividen sebagai variabel moderasi menunjukkan hasil bahwa interaksi kebijakan dividen tidak dapat memoderasi hubungan variabel *Return On Equity* dan ukuran perusahaan dengan tidak memiliki pengaruh terhadap *Return* saham. Sedangkan interaksi kebijakan dividen dapat memoderasi (memperkuat) hubungan variabel *Current Ratio* dengan memiliki pengaruh positif terhadap *Return* saham. Hasil uji F juga menunjukkan bahwa secara simultan variabel independen (*Return On Equity, Current Ratio* dan ukuran perusahaan) dengan kebijakan dividen sebagai variabel moderator berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham. Pengaruh variabel independen dengan dependen sebelum terjadi moderasi sebesar 15%, kemudian setelah terjadi moderasi dengan kebijakan dividen mengalami kenaikan sebesar 2,8% menjadi 17,8% yang dapat dilihat dalam tabel sebelumnya terkait hasil uji koefisien determinasi.

5.2 Keterbatasan

1. Terdapat masalah multikolinearitas yang sudah coba diatasi tetapi masalah tersebut tidak dapat dihindari karena pemodelan regresi menggunakan variabel moderating. Diharapkan peneliti selanjutnya menemukan suatu cara dan mekanisme untuk mengobati masalah multikolinearitas.

5.3 Saran

1. Bagi Perusahaan

Perusahaan diharapkan mampu untuk memaksimalkan kinerja keuangan dengan memperhatikan kesejahteraan *stakeholder*, selain itu perusahaan diharapkan memberikan laporan keuangan riil, lengkap, terbuka dan transparan bagi pengguna laporan keuangan untuk meningkatkan kepercayaan investor dan sebagai bahan pertimbangan untuk keputusan investasi. Perusahaan diharapkan untuk memperhatikan *Return On Equity*, *Current Ratio* dan ukuran perusahaan dalam meningkatkan *Return* saham, sehingga nantinya akan terjalin hubungan baik diantara *stakeholder* dengan perusahaan, sehingga saham perusahaan tetap diminati.

2. Bagi peneliti selanjutnya :

- a. Penggunaan variabel diharapkan jauh lebih banyak guna dijadikan sebagai faktor-faktor yang mempengaruhi *Return* saham seperti rasio *Debt to Equity*, *Total Assets Turnover*, nilai perusahaan, dan penilaian pasar. Selain itu perlu menggunakan faktor makroekonomi seperti (inflasi, nilai tukar (*kurs*), suku bunga dan lain-lain). Penggunaan variabel moderator lain seperti profitabilitas.

- b. Penggunaan metode analisis yang berbeda, jika penelitian ini menggunakan regresi berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) maka penelitian selanjutnya dapat menggunakan analisis *Structural Equation Modelling* (SEM) dengan *SMART Partial Least Square* (PLS).
- c. Penggunaan sampel diharapkan jauh lebih banyak, dimana perusahaan memiliki kondisi keuangan yang baik dan pertumbuhan nilai transaksi yang tinggi seperti perusahaan LQ45, perusahaan manufaktur, perusahaan perbankan dan sektor potensial lainnya.
3. Bagi Investor atau calon investor
- Bagi Investor atau calon investor hendaknya tidak hanya memperhatikan faktor fundamental lain selain *Return On Equity*, *Current Ratio* dan ukuran perusahaan saja, namun menggunakan faktor fundamental lain dan dikombinasikan dengan analisis teknikal untuk mendapatkan pengembalian yang maksimal sesuai harapan.