

## BAB V PENUTUP

### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka ditarik beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. *Financial Leverage*, *Firm Size*, NPM dan EPS secara simultan berpengaruh terhadap risiko sistematis saham.
2. *Financial leverage* ( $X_1$ ) secara parsial berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap risiko sistematis pada perusahaan yang tercatat di Indeks Kompas 100 yang terdaftar di BEI 2012-2014
3. *Firm size* ( $X_2$ ) secara parsial memiliki pengaruh yang negatif tetapi tidak signifikan terhadap risiko sistematis dengan nilai signifikansi  $0,346 > 0,05$ .
4. NPM ( $X_3$ ) secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap risiko sistematis.
5. EPS ( $X_4$ ) secara parsial memiliki pengaruh yang negatif tetapi tidak signifikan terhadap risiko sistematis.
6. Hasil perhitungan nilai koefisien determinasi ( $\text{Adjusted } R^2$ ) adalah sebesar 0,74. Hal ini berarti variabel *financial leverage* ( $X_1$ ), *firm size* ( $X_2$ ), NPM ( $X_3$ ) dan EPS ( $X_4$ ) dapat menjelaskan risiko sistematis ( $Y$ ) sebesar 7,4 %. Dan ini menunjukkan masih banyak variabel independen lain di luar model regresi dalam penelitian ini yang dapat mempengaruhi Beta yaitu sebesar 0,926 atau 92,6 %.

## 5.2 Keterbatasan

Dalam penelitian ini, terdapat beberapa keterbatasan-keterbatasan yang dapat dijadikan acuan untuk peneliti selanjutnya. Keterbatasan-keterbatasan tersebut antara lain:

1. Jumlah sampel yang digunakan hanya pada perusahaan yang tercatat di Indeks Kompas 100 sehingga kurang mewakili seluruh perusahaan yang ada di BEI
2. Variabel yang digunakan hanya 4 yaitu, *financial leverage*, *firm size*, NPM dan EPS.
3. Periode penelitian hanya berlangsung selama 3 tahun yaitu dari tahun 2012-2014
4. Penelitian hanya melihat pengaruh fundamental perusahaan terhadap risiko sistematis.

## 5.3 Saran

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, maka berdasarkan keterbatasan tersebut, berikut saran yang dapat diberikan :

1. Peneliti selanjutnya sebaiknya melakukan penelitian pada seluruh sektor industri dan jasa lainnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Peneliti selanjutnya sebaiknya memperhitungkan faktor lain selain faktor fundamental dalam memprediksi risiko sistematis. Selain itu, juga perlu dilakukan penelitian yang menghubungkan antara variabel ekonomi (seperti tingkat bunga, kurs rupiah terhadap valuta asing, neraca pembayaran, ekspor-impor dan kondisi ekonomi lainnya) serta variabel non ekonomi



seperti kondisi politik yang signifikan berpengaruh terhadap risiko sistematis di BEI.

3. Peneliti selanjutnya sebaiknya menggunakan periode penelitian yang lebih panjang atau rentang waktu yang lama agar hasil yang didapatkan lebih baik lagi, karena dalam jangka pendek investor kurang memperhatikan faktor fundamental dalam memprediksi risiko.

#### 5.4 Implikasi Penelitian

1. Bagi Investor  
Penelitian ini diharapkan dapat memberikan bahan masukan atau informasi kepada investor dalam pengambilan keputusan investasi serta memperhatikan seberapa besar pengaruh risiko sistematis (Beta) dan variabel apa saja yang memiliki pengaruh kuat terhadap risiko sistematis.
2. Bagi Akademisi  
Penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan untuk mengkaji kembali mengenai pengaruh variabel-variabel ekonomi dan non ekonomi dalam penelitian selanjutnya terhadap risiko sistematis, pada perusahaan yang berbeda atau tahun yang berbeda sehingga dapat dijadikan pegangan yang pasti untuk menentukan faktor-faktor yang mempengaruhi risiko sistematis.

