

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Dividend Per Share* (DPS), *dividend growth*, kepemilikan publik, dan ukuran perusahaan terhadap return saham sebelum *ex-dividend date* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2011-2017. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 16 perusahaan. Dari hasil pembahasan sebelumnya, peneliti memberikan beberapa kesimpulan sebagai berikut:

DPS berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap return saham sebelum *ex-dividend date* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2011-2017. Hal ini dibuktikan nilai logaritma DPS dengan koefisien -0,009 dan signifikansi pada 0,737. Oleh karena itu hipotesis pertama yang menyatakan DPS berpengaruh positif signifikan terhadap return saham sebelum *ex-dividend date* ditolak.

*Dividend growth* berpengaruh positif signifikan terhadap return saham sebelum *ex-dividend date* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2011-2017. Hal ini dibuktikan dengan nilai koefisien 0,025 dan signifikansi pada 0,038. Oleh karena itu hipotesis kedua yang menyatakan *dividend growth* berpengaruh positif signifikan terhadap return saham sebelum *ex-dividend date* diterima.

Kepemilikan publik berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap return saham sebelum *ex-dividend date* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2011-2017. Hal ini dibuktikan dengan nilai koefisien -0,0437 dan signifikansi pada

0,441. Oleh karena itu hipotesis ketiga yang menyatakan kepemilikan publik berpengaruh positif signifikan terhadap return saham sebelum *ex-dividend date* ditolak.

Ukuran perusahaan berpengaruh positif tidak signifikan terhadap return saham sebelum *ex-dividend date* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2011-2017. Hal ini dibuktikan nilai logaritma total aset dengan koefisien 0,0184 dan signifikansi pada 0,391. Oleh karena itu hipotesis pertama yang menyatakan ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap return saham sebelum *ex-dividend date* ditolak.

## 5.2. Implikasi penelitian

Berdasarkan hasil penelitian di atas terdapat implikasi yang dapat dilakukan oleh pihak-pihak yang membutuhkan hasil penelitian ini, diantaranya:

### 1. Implikasi Teoritis

Penelitian ini berkontribusi dalam menambah bukti empiris mengenai pengaruh *Dividend Per Share (DPS)*, *dividend growth*, kepemilikan publik, dan ukuran perusahaan terhadap return saham sebelum *ex-dividend date* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2011-2017.

### 2. Implikasi Praktis

Dalam mengambil keputusan investasi saham sebelum *ex-dividend date*, sebaiknya investor dapat mempertimbangkan faktor-faktor internal perusahaan terutama pertumbuhan dividen (*dividend growth*) agar dapat mengoptimalkan return dan meminimalkan resiko yang akan diperoleh. Sedangkan bagi pihak

perusahaan diharapkan dapat mengambil keputusan yang tepat mengenai jumlah dividen yang akan dibagikan kepada pemegang saham dan memperhatikan bagaimana pertumbuhan dividen yang diberikan dari suatu periode ke periode lainnya supaya dapat menarik minat investor berinvestasi pada perusahaan.

### 5.3. Keterbatasan penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang diharapkan dapat diperbaiki pada penelitian selanjutnya. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini, yaitu:

1. Penelitian ini terbatas pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.
2. Dengan adanya kriteria tertentu dalam pengambilan sampel (*purposive sampling*), menyebabkan observasi pada penelitian ini tidak dapat dilakukan pada seluruh populasi.
3. Variabel kontrol dalam penelitian ini hanya umur perusahaan dan *leverage*.

### 5.4. Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan dalam penelitian ini, peneliti memberikan saran sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan sampel dari jenis perusahaan lain sebagai tambahan referensi mengenai investasi saham di pasar modal Indonesia.
2. Penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel independen dan variabel kontrol lain yang berhubungan dengan variabel dependen.
3. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan rentang waktu yang lebih panjang untuk memberikan hasil yang lebih baik.