

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Berdasarkan bukti empiris dari hasil analisis dan pembahasan pada Bab IV, maka dapat dibuat kesimpulan bahwa variabel arus kas dari aktivitas operasi, dan aktivitas pendanaan, size perusahaan, serta modal saham yang terdiri dari ROE, PER, BVPS, PTBV tidak memiliki pengaruh terhadap *expected return* saham, sedangkan untuk variabel aktivitas investasi memiliki pengaruh terhadap *expected return* saham.

Hasil dari penelitian untuk variabel arus kas yang terdiri dari arus kas operasi, arus kas investasi dan arus kas pendanaan, serta *size* perusahaan hanya variabel *size* perusahaan yang tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap *expected return*, dimana hasil ini ternyata tidak sesuai atau bertentangan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Ninna Daniati dan Suhairi (2006), yang menyatakan bahwa variabel tersebut terdapat atau memiliki pengaruh terhadap *expected return* saham, sedangkan pada variabel modal saham yang terdiri dari ROE, PER, BVPS, dan PTBV hasil penelitian sesuai dengan yang dilakukan oleh David Wijaya (2008), yang menyimpulkan bahwa modal saham yang terdiri dari ROE, PER, BVPS, dan PTBV tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham

Ketidaksesuaian hasil penelitian ini mungkin dikarenakan informasi yang terkandung dalam laporan keuangan yang dipublikasikan oleh perusahaan kurang

direspons oleh para investor sehingga mengakibatkan volume perdagangan menjadi lebih sedikit yang mengakibatkan harga saham perusahaan menjadi turun, dan juga dikarenakan perbedaan pengambilan sector industry dimana penulis mengambil perusahaan jasa sebagai sampel dan Ninna Daniarti dan Suhairi (2006) mengambil perusahaan manufaktur sebagai sampel.

B. Keterbatasan dan Saran

Keterbatasan pada penelitian ini adalah:

1. Sampel yang digunakan hanya pada industri transportasi.
2. Periode pengamatan terbatas pada dua tahun periode pengamatan.

Adapun saran untuk penelitian selanjutnya :

1. Memperbanyak sampel dengan menggunakan sektor industri lain.
2. Periode pengamatan perlu diperpanjang agar hasil yang akan diperoleh dapat lebih baik lagi.