

BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Berdasarkan hasil pengujian dan analisis yang telah dilakukan pada sampel 45 perusahaan yang tercatat dalam indeks LQ45 periode Agustus 2011 mengenai pengaruh *Transaction Cost*, *Market Value*, dan *Risk of Stock* terhadap *Holding Period* dengan menggunakan analisis regresi linier berganda (*multiplier linier regression*), maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Variabel *Transaction Cost* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Holding Period*.
2. Variabel *Market Value* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Holding Period*.
3. Variabel *Risk of Stock* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Holding Period*.

B. Keterbatasan dan Saran

1. Ketiga variabel independen dalam penelitian ini yaitu *Transaction Cost*, *Market Value* dan *Risk of Stock* hanya mampu menjelaskan 43%, sedangkan 57% dijelaskan oleh variabel lain sehingga masih banyak variabel lain yang berpengaruh yang tidak dimasukkan dalam model penelitian ini. Sehingga penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel lain di luar penelitian ini, misalnya pembagian deviden, tingkat bunga, atau kurs.

2. Periode penelitian ini terbatas antara tahun 2009-2011. Sehingga penelitian selanjutnya dapat menggunakan periode waktu yang lebih panjang daripada penelitian ini sehingga benar-benar menggambarkan perilaku *Holding Period* di Bursa Efek Indonesia.
3. Penelitian ini belum mempertimbangkan dampak krisis yang terjadi di Amerika tahun 2008 yang mungkin mempengaruhi harga saham pada awal 2009. Penelitian selanjutnya dapat lebih mempertimbangkan dampak krisis ini sehingga hasil penelitiannya dapat lebih meyakinkan.