

## **BAB V**

### **KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN**

#### **A. Simpulan**

Kesimpulan yang dapat diambil dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Tidak terdapat anomali *size effect* pada perusahaan-perusahaan manufaktur berdasarkan kapitalisasi pasar.
2. Tidak terdapat anomali *size effect* pada perusahaan-perusahaan manufaktur berdasarkan total aset.
3. *Return* saham perusahaan kapitalisasi pasar kecil tidak lebih tinggi daripada *return* saham perusahaan kapitalisasi pasar besar pada periode *bullish*.
4. *Return* saham perusahaan kapitalisasi pasar besar tidak lebih tinggi daripada *return* saham perusahaan kapitalisasi pasar kecil pada periode *bearish*.
5. *Return* saham perusahaan total aset kecil tidak lebih tinggi daripada *return* saham perusahaan total aset besar pada periode *bullish*.
6. *Return* saham perusahaan total aset besar tidak lebih tinggi daripada *return* saham perusahaan total aset kecil pada periode *bearish*.

#### **B. Keterbatasan**

Setiap penelitian tentu memiliki keterbatasan. Adapun keterbatasan-keterbatasan dalam penelitian ini adalah:

1. Pada penelitian ini periode penelitian yang digunakan hanya 5 tahun pengamatan yaitu dari tahun 2012 sampai 2016.
2. Pada penelitian ini variabel yang digunakan hanya *return* saham.
3. Pada penelitian ini perusahaan yang masuk kategori kapitalisasi pasar dan total aset tidak mengikuti kriteria secara teori.

### **C. Saran**

Untuk menyempurnakan penelitian ini, maka penelitian mendatang perlu memperhatikan beberapa hal berikut:

1. Untuk penelitian berikutnya dapat menambah periode penelitian lebih dari 5 tahun.
2. Untuk penelitian berikutnya dapat menambah variabel lainnya seperti *abnormal return*.
3. Untuk penelitian berikutnya dapat menambah jumlah sampel sehingga banyaknya perusahaan dapat sesuai jika digunakan pengkategorian ukuran perusahaan secara teori.