

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian pengaruh *bond rating* dan kinerja keuangan yang meliputi profitabilitas, likuiditas, dan aktivitas terhadap return saham perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan model regresi berganda, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

- a. *Bond rating* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hasil ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Prasetio dan Astuti (2003) yang menyatakan bahwa pengumuman *bond rating* tidak membawa kandungan informasi bagi investor pada saat itu sehingga tidak bereaksi secara signifikan terhadap harga saham dan return saham. Hipotesis ini ditolak mungkin terjadi karena pemeringkatan hutang tidak terlalu diperhatikan dan tidak terlalu dianggap penting oleh para investor dalam berinvestasi di perusahaan.
- b. Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Hasil ini sesuai dengan teori yang dikemukakan oleh Fahmi (2011) bahwa laba yang diperoleh perusahaan dapat menandakan bahwa perusahaan tersebut dalam kondisi keuangan yang baik. Sehingga apabila laba yang diperoleh tinggi maka perusahaan dapat memenuhi kewajibannya dan akan berpengaruh terhadap return saham yang juga akan meningkat.
- c. Likuiditas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap return saham. Hasil ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Thrisye dan Simu

(2013) bahwa *Current Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hal ini mungkin terjadi karena perusahaan kurang mampu mengelola mengelola aset-aset yang mereka miliki, sehingga aset-aset yang dimiliki tidak dapat menghasilkan laba untuk perusahaan.

- d. Aktivitas berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Hasil ini sesuai dengan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Nuryana (2013) yang menyatakan bahwa aktivitas berpengaruh positif signifikan terhadap return saham yang diukur menggunakan *total asset turnover*. Sehingga dapat disimpulkan TATO yang semakin besar maka semakin efisien perusahaan tersebut dalam menggunakan aktiva yang dimilikinya untuk memperoleh penjualan.
- e. Penelitian ini membuktikan bahwa secara simultan variabel-variabel independen yang terdiri dari *bond rating*, profitabilitas, likuiditas, dan aktivitas berpengaruh terhadap return saham perusahaan non keuangan.

5.2 Saran

1. Sebaiknya untuk penelitian selanjutnya dapat menambah variabel-variabel internal yang belum banyak diteliti seperti leverage, dan rasio pasar. Serta dapat juga menambahkan variabel eksternal seperti tingkat inflasi, nilai tukar, tingkat suku bunga, dan lain-lain.
2. Sebaiknya untuk penelitian selanjutnya dapat menggunakan perhitungan harga saham sebelum pengumuman dan sesudah pengumuman *bond rating*

yang nantinya bisa dilihat juga apakah berpengaruh atau tidak terhadap returnnya.

3. Menambah sampel atau memperluas sampel karena dalam penelitian ini terbatas hanya pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di BEI saja.
4. Menambah rentang waktu penelitian karena rentang waktu penelitian ini hanya lima tahun saja.
5. Mengklasifikasikan perusahaan berdasarkan perusahaan yang sudah lama *go public*, karena ada kemungkinan perusahaan yang sudah lama *go public* dengan perusahaan yang baru *go public* memiliki harga saham yang berbeda dan harga saham tersebut akan berpengaruh terhadap besar kecilnya return yang didapat oleh para pemegang saham.
6. Menggunakan metode analisis yang berbeda dari penelitian ini agar memperoleh hasil yang lebih baik.