

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah diuraikan pada bab sebelumnya, maka kesimpulan yang dapat diambil dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Financial leverage tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap risiko sistematis (beta saham). Dengan demikian tidak terbukti hipotesa yang menyatakan bahwa financial leverage mempunyai pengaruh signifikan terhadap beta saham yang berarti financial leverage tidak selalu berpengaruh terhadap beta saham. Hal ini juga yang menyebabkan banyak penelitian mengenai financial leverage menjadi tidak konsisten.
2. Operating leverage mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap risiko sistematis (beta saham). Dengan demikian terbukti hipotesa yang menyatakan bahwa operating leverage mempunyai pengaruh signifikan terhadap beta saham.
3. Cyclicalitas mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap risiko sistematis (beta saham). Dengan demikian terbukti hipotesa yang menyatakan bahwa cyclicalitas mempunyai pengaruh signifikan terhadap beta saham.

4. Pada pengujian multikolinearitas dinyatakan bahwa penelitian ini tidak ditemukan adanya indikasi terjadi multikolinearitas karena nilai VIF menunjukkan kurang dari 4.
5. Pada pengujian Autokorelasi dinyatakan bahwa penelitian ini tidak ditemukan adanya autokorelasi sebab nilai dari Durbin Watson adalah 1,799.
6. Berdasarkan output histogram dan output Normal P-P Plot di atas dapat diketahui bahwa sebaran data yang ada menyebar merata ke semua daerah kurva normal. Dapat disimpulkan bahwa data mempunyai distribusi normal

5.2 Saran

1. Agar investor berusaha juga menstabilkan beta saham karena seringnya perubahan dalam beta saham menentukan biaya transaksi pemegang saham. Dengan demikian para pemegang saham harus menyeimbangkan kembali portofolionya untuk memelihara tingkat risiko yang diinginkan.
2. Untuk memperbaiki hasil estimasi model regresi agar dalam penelitian selanjutnya menambah variabel lain yang belum dimasukkan dalam penelitian ini. Misalnya adalah Size, Deviden Payout Ratio, Likuiditas, dan Pertumbuhan Aktiva.