

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Pada penelitian ini penulis mencoba menjawab tujuan dari penelitian yaitu menganalisis pengaruh likuiditas dan risiko terhadap *return* saham studi kasus pada industri pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Likuiditas menggunakan pengukuran *current ratio* dan risiko menggunakan pengukuran dari perubahan laju inflasi. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 21 perusahaan dengan menggunakan teknik pengampilan sampel *purposive sumpling* sehingga jumlah sampel dalam penelitian ini terdiri dari 15 perusahaan dikalikan dengan tahun penelitian yaitu lima (5) tahun sehingga total sampel menjadi 75. Hasil dari pengujian hipotesis regresi linear berganda dengan variabel independennya yaitu likuiditas ( $X_1$ ) dan risiko ( $X_2$ ) terhadap *return* saham sebagai berikut :

1. Hasil uji hipotesis pertama yaitu likuiditas (*current ratio*) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham industri pertambangan batubara. Hal ini dibuktikan dengan pengujian statistik secara parsial (Uji t) nilainya sebesar -13.126 dan nilai signifikansinya 0.000 lebih kecil dari  $\alpha$  (0.05).
2. Hipotesis kedua menyatakan bahwa risiko inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, hal ini dibuktikan dengan pengujian statistik secara parsial nilainya kofisiennya sebesar -5.135 dengan nilai signifikansinya 0.000 kurang dari 0.05. Maka, hasil hipotesis kedua yang menyatakan bahwa inflasi berpengaruh terhadap *return* saham diterima dengan arah negatif.

3. Hipotesis ketiga yaitu likuiditas dan risiko berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi current ratio dan inflasi atau nilai F- *statistic* sebesar 3.347 dengan nilai Prob(F- *statistic*) sebesar 0.042 lebih kecil dari 0.05. Maka, hasil hipotesis ketiga yang menyatakan bahwa adanya pengaruh likuiditas dan risiko terhadap *return* saham diterima.

## 5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan keterbatasan penelitian, peneliti dapat memberikan saran sebagai berikut :

1. Bagi perusahaan
  - a. Perusahaan diharapkan dapat memberikan informasi keuangan yang bersifat objektif, relevan, dan dapat diuji keabsahannya sehingga dapat meyakinkan pihak investor untuk pengambilan keputusan dalam berinvestasi di perusahaan tersebut.
  - b. Meningkatkan kinerja perusahaan yang efektif dan efisien agar para investor merasa tertarik dan yakin untuk berinvestasi, serta perusahaan harus memiliki likuiditas yang kuat untuk memperoleh keuntungan investasi dan faktor ekonomi secara eksternal

2. Bagi Investor

Diharapkan investor dalam melakukan investasi harus benar-benar memperhatikan rasio keuangan, risiko – risiko yang ada serta faktor-faktor ekonomi lainnya yang dapat mempengaruhi pengembalian saham dalam berinvestasi.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Untuk peneliti selanjutnya agar memperhatikan variabel yang digunakan untuk melakukan penelitian yang sesuai dengan teori-teori yang ada dan menggunakan rasio keuangan dan faktor-faktor ekonomi lainnya yang dapat mempengaruhi return saham atau tingkat pengembalian saham serta lebih memrbanyak jumlah obyek penelitian.

Dengan demikian, diharapkan penelitian ini dapat mewakili keseluruhan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.