

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan dari penelitian dengan melakukan pengujian hipotesis dan menggunakan analisis regresi data panel mengenai “**Analisis *Excess Return* pada Perusahaan Indeks Saham MNC36 Periode 2020-2022**”, sehingga dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

- 1) Variabel risiko pasar secara parsial memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *excess return* perusahaan indeks MNC36 periode 2020-2022. Artinya, Indeks MNC36 memiliki nilai risiko pasar yang tinggi sehingga dapat berpengaruh terhadap nilai *excess return*.
- 2) Variabel ukuran perusahaan secara parsial memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *excess return* perusahaan indeks MNC36 periode 2020-2022. Artinya, ukuran perusahaan Indeks MNC36 rata-rata berukuran *small*, dimana jika perusahaan berukuran *small* maka secara tidak langsung akan memberikan risiko yang tinggi sehingga nilai *excess return* akan tinggi.
- 3) Variabel *book to market ratio* secara parsial memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *excess return* perusahaan indeks MNC36 periode 2020-2022. Artinya, nilai BMR pada perusahaan Indeks MNC36 masuk dalam kategori *overvalued* sehingga akan meningkatkan nilai *excess return*.
- 4) Variabel risiko pasar, ukuran perusahaan, dan *book to market ratio* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *excess return* perusahaan indeks MNC36 periode 2020-2022. Artinya, variabel risiko pasar, ukuran perusahaan, dan *book to market ratio* dapat mempengaruhi *excess return* perusahaan Indeks MNC36.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dijelaskan, penulis menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki sejumlah kekurangan dan kelemahan, oleh sebab itu saran yang dapat penulis berikan adalah sebagai berikut:

1) Bagi Perusahaan

- a) Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel risiko pasar secara parsial memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *excess return*. Peneliti menyarankan kepada perusahaan agar selalu memantau beta saham perusahaan dan menyesuaikan strategi bisnis untuk mengelola sensitivitas terhadap pasar. Jika beta terlalu tinggi, maka perusahaan dapat mengadopsi strategi untuk menstabilkan pendapatan dan mengurangi volatilitas.
- b) Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel ukuran perusahaan secara parsial memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *excess return*. Peneliti menyarankan kepada perusahaan agar dapat melakukan pertumbuhan perusahaan sehingga dapat meningkatkan ukuran perusahaan dan kapitalisasi pasar hal ini bisa melalui ekspansi bisnis atau akuisisi.
- c) Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *book to market ratio* secara parsial memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *excess return*. Peneliti menyarankan kepada perusahaan agar mengelola ekuitas dengan baik untuk memastikan bahwa nilai pasar tidak terlampaui tinggi dibandingkan dengan nilai buku.
- d) Variabel risiko pasar, ukuran perusahaan, dan *book to market ratio* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *excess return*. Agar nilai *excess return* meningkat maka peneliti menyarankan kepada perusahaan untuk melakukan analisis kinerja secara berkala untuk menilai dampak strategi yang telah diterapkan terhadap *excess return*. Bersikap fleksibel dan siap untuk menyesuaikan strategi berdasarkan perubahan kondisi pasar dan ekonomi.

- 2) Bagi investor dan calon investor, diharapkan jika hendak berinvestasi alangkah baiknya untuk melakukan pertimbangan yang matang dalam pengambilan keputusan investasi, karena investasi mengandung unsur ketidakpastian atau risiko. Investor dapat menggunakan Fama French *Three Factor Model* sebagai dasar perhitungan dalam pengestimasian tingkat imbal hasil dan mempertimbangkan seberapa besar risiko yang akan diterima oleh calon investor.
- 3) Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan dapat memperpanjang periode penelitian dan menggunakan indeks lain yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia untuk mengetahui indeks mana yang dapat memberikan portofolio saham yang optimal. Pada perhitungan *risk free rate* diharapkan menggunakan obligasi pemerintah.