

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan mengenai Pengaruh Tingkat AkruaI Terhadap *Return* Saham Dengan *Value Stock* dan *Growth Stock* Sebagai Variabel Pemoderasi, maka penulis dapat menarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan pengujian hipotesis secara parsial diperoleh bahwa terdapat pengaruh negatif dan signifikan tingkat akruaI terhadap *return* saham, dengan koefisien regresi berarah negatif yang menunjukkan semakin tinggi tingkat akruaI yang terkandung dalam laba saat ini maka semakin rendah *return* saham di masa depan.
2. Berdasarkan pengujian hipotesis secara parsial pada model dengan proxy *value investing* sebagai variabel independen menunjukkan pengaruh akruaI terhadap *return* saham tetap memiliki pengaruh negatif signifikan. Dan proxy *value stock* dan *growth stock* sebagai variabel pemoderasi menunjukkan dapat memperkuat pengaruh negatif akruaI terhadap *return* saham.
3. Berdasarkan pengujian beda mean *return* dengan metode *independent sample t-test* menunjukkan penggunaan *joint strategy* antara strategi akruaI rendah dan strategi *value stock* dalam satu portofolio dapat memberikan *return* saham yang jauh lebih baik dibandingkan portofolio yang disusun berdasarkan akruaI tinggi dan *growth stock*.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang telah dijelaskan sebelumnya, penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan diantaranya sebagai berikut:

1. Penelitian menggunakan data selama 1 tahun. Pada periode pengamatan tersebut secara umum memiliki keadaan pasar yang baik sehingga belum menggambarkan efek apabila keadaan pasar sedang buruk.

2. Variabel independen yang terbatas dan variabel kontrol yang digunakan untuk mengukur pengaruh tingkat akrual terhadap *return* saham hanya *cash* dan *size*, hal tersebut diduga menjadi penyebab rendahnya nilai koefisien determinasi model regresi.
3. Penelitian tidak melakukan analisis atas *return* portofolio dengan tingkat pengukuran *middle* dari tiap kategori.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan yang telah dipaparkan, penulis akan mengajukan saran-saran dengan harapan dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan. Ada pun saran-saran yang akan penulis kemukakan adalah:

1. Untuk penelitian selanjutnya diharapkan untuk menambahkan periode tahun penelitian dan variabel independen lain dalam mempengaruhi *return* saham.
2. Menambahkan variabel kontrol yang lain seperti *return* IHSG, volume perdagangan, kelompok harga saham.
3. Melakukan analisa lebih menyeluruh atas kinerja portofolio dengan seluruh kombinasi yang memungkinkan dari ketiga kategori *Low*, *Middle* dan *High* untuk memberikan tingkat keyakinan lebih.