

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dalam penelitian dan pembahasan yang telah dijelaskan sebelumnya, Maka hasil dari persamaan dinyatakan dalam kesimpulan sebagai berikut :

1. *Financial leverage* yang diproksikan dengan *debt to equity ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Artinya besar kecilnya nilai DER bukan dalam perusahaan tersebut belum dapat mempengaruhi tinggi rendahnya harga saham. Tinggi atau rendahnya hutang belum tentu mempengaruhi minat investor untuk menanamkan modalnya, karena investor melihat dari seberapa besar perusahaan mampu memanfaatkan hutang untuk biaya operasional maka akan memberikan sinyal positif bagi investor untuk menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut dan harga saham akan naik, sebaliknya jika perusahaan gagal dalam memanfaatkan hutangnya akan memberikan sinyal negatif bagi investor. Tidak semua perusahaan gagal dalam memanfaatkan hutangnya, ada juga perusahaan yang berhasil dalam memanfaatkan hutangnya untuk biaya operasional perusahaan tersebut sehingga mampu membayar kewajibannya dengan baik.
2. *Total asset turnover* (TATO) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Perputaran total aktiva diukur dari volume penjualan, artinya kemampuan semua aktiva dalam menciptakan penjualan belum tentu dapat

meningkatkan laba karena ada sebagian laba tersebut digunakan untuk membayar hutang perusahaan. Nilai TATO yang rendah artinya total asset yang dimiliki perusahaan tidak dimanfaatkan secara efektif dan efisien, sehingga akan berdampak pada penurunan minat investor untuk menanamkan modalnya di perusahaan tersebut dan akan berdampak pada penurunan harga saham yang berakibat terhadap *return* saham.

3. Ukuran perusahaan (SIZE) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Semakin besar ukuran perusahaan (SIZE), maka semakin besar dana yang dikeluarkan. Ukuran perusahaan (SIZE) yang besar dianggap sebagai suatu indikator yang menggambarkan tingkat risiko bagi investor untuk melakukan investasi pada perusahaan tersebut. Besarnya suatu asset yang dimiliki oleh perusahaan bila tidak dikelola dengan baik oleh suatu perusahaan untuk kegiatan operasi suatu perusahaan, maka tidak akan dapat menghasilkan laba yang besar, laba yang tidak maksimal akan membuat harga saham menurun yang akan berakibat pada *return* saham.
4. *Debt to equity ratio* (DER), *total asset turnover* (TATO) dan ukuran perusahaan (SIZE) tidak berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham.

## 5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan, maka peneliti memberikan saran yang terkait dengan penelitian yang dilakukan mengenai “ Analisis pengaruh *financial leverage*, *total asset turnover* (TATO), dan ukuran perusahaan terhadap

*return* saham pada perusahaan sub sektor rokok yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2014-2020, sebagai berikut :

1. Bagi beberapa perusahaan perlu meningkatkan kinerja keuangan agar dapat meningkatkan *return* saham, dengan menggunakan biaya secara efektif.
2. Bagi beberapa perusahaan yang memiliki hutang lebih besar dibandingkan dengan modal perusahaan, perusahaan harus mengelola hutangnya dengan baik, yaitu dengan cara mengefektifkan biaya dan jatuh tempo hutangnya agar tercapai tujuannya.
3. Bagi investor dan calon investor yang ingin melakukan investasi, sebaiknya memperhatikan kondisi keuangan perusahaan agar investor dapat mengetahui layak atau tidaknya investor menanamkan modalnya pada saham perusahaan yang dipilihnya sehingga investor tidak mengalami kerugian. Dalam penelitian ini rasio yang dijadikan pertimbangan untuk mengukur kinerja perusahaan adalah *financial leverage* diproksi menggunakan *debt to equity ratio* (DER), *total asset turnover* (TATO), dan ukuran perusahaan.
4. Bagi akademis diharapkan penelitian ini menjadikan manfaat informasi bagi para peneliti selanjutnya agar lebih banyak perluasan objek penelitian terakait jangka waktu pengamatan untuk mendapatkan hasil yang maksimal dan lebih menyeluruh.
5. Bagi penelitian selanjutnya dimana dalam penelitian ini masih banyak keterbatasan penelitian. Keterbatasan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

- a. Peneliti hanya menggunakan beberapa rasio keuangan yakni *financial leverage* yang diproksi menggunakan *debt to equity ratio* (DER), rasio aktivitas diproksi dengan *total asset turnover* (TATO) dan ukuran perusahaan.
- b. Peneliti hanya mengambil sampel sebanyak 4 perusahaan pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*.
- c. Peneliti hanya menggunakan data selama 7 tahun, yaitu dari tahun 2014 sampai 2020.