

BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dibahas pada Bab 4, dapat ditarik tiga buah kesimpulan yang merupakan jawaban dari rumusan masalah yang telah dipaparkan pada Bab 1. Kesimpulan berikut sesuai dengan tujuan penelitian yang telah dirumuskan pada Bab 1.

- 1) Kondisi WACC PT. Summarecon Agung Tbk. untuk periode 2006 sampai dengan 2015, rata-rata WACC adalah sebesar 0,117680. Nilai minimum WACC adalah sebesar -0,2828 (2008). Sedangkan nilai maksimum WACC adalah sebesar 0,4695 (2009). Standar deviasi WACC adalah 0,2329681 dan *variance* WACC adalah sebesar 0,054.
- 2) Rata-rata *return* saham adalah sebesar 0,423110. Nilai minimum dan nilai maksimum *return* saham berturut-turut adalah -0,8581 (2008) dan 2,6145 (2009). Standar deviasi *return* saham adalah sebesar 0,9612007 dan *variance* WACC adalah sebesar 0,924.
- 3) Berdasarkan hasil dari pengujian hipotesis yang telah dilakukan, dapat disimpulkan bahwa WACC berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada PT. Summarecon Agung Tbk. periode 2006 sampai dengan 2015. Kesimpulan tersebut didukung oleh hasil dari uji-t dengan t-hitung 4,144 > t-tabel 2,306 dan nilai signifikansi 0,003 < kriteria signifikansi 0,05. Hubungan antara kedua variabel berdasarkan nilai koefisien korelasi adalah sebesar 0,826 (korelasi positif sangat kuat). Berdasarkan nilai R^2 yang didapat, disimpulkan bahwa WACC memiliki kontribusi sebesar 68,2% terhadap *return* saham. Sedangkan sebesar 31,8% dipengaruhi oleh faktor lain. Berdasarkan hasil regresi sederhana didapatkan hasil nilai konstanta sebesar 0,022, yang merupakan *return* saham apabila WACC 0, dan didapat koefisien regresi WACC sebesar 3,408, yang berarti dari setiap kenaikan 1 WACC pertumbuhan *return* saham akan turun sebesar 3,408.

Dari hasil analisis statistika, peneliti dapat menyimpulkan bahwa WACC berpengaruh signifikan pada *return* saham PT. Summarecon Agung Tbk., Dari koefisien determinasi sebesar 68,2% disimpulkan bahwa investor mempertimbangkan WACC sebagai salah satu dasar dalam berinvestasi.

5.2. Saran

Saran bagi PT. Summarecon Agung Tbk. yaitu perusahaan harus lebih memperhatikan pengelolaan biaya modalnya. Karena berdasarkan hasil penelitian bahwa *weighted average cost of capital* dari PT. Summarecon Agung Tbk. secara signifikan mempengaruhi *return* saham perusahaan. Sehingga dalam menentukan sumber dana perusahaan harus mempertimbangkan target yang optimal agar risiko yang ditanggung perusahaan tidak terlalu besar. Perusahaan bisa menggunakan data dari penelitian ini untuk melihat komposisi struktur modal mana yang bisa memberikan *return* saham yang maksimal.

Terdapat beberapa keterbatasan dalam penelitian ini diantaranya yaitu:

- 1) Dalam perhitungan *cost of debt*, data bunga yang tersedia berupa range sehingga peneliti menggunakan asumsi dengan menggunakan nilai tengah dari bunga tersebut.
- 2) Apabila terjadi kesalahan dalam *input* data maka semua isi penelitian ini akan salah juga karena semua perhitungan dilakukan secara bertahap.
- 3) Penelitian hanya dilakukan pada satu perusahaan sehingga tidak bersifat umum. Apabila dilakukan penelitian pada perusahaan yang berbeda, maka akan menghasilkan kesimpulan yang berbeda juga.

DAFTAR PUSTAKA

- Arifin. (2004). *Membaca Saham*. Penerbit Andi: Yogyakarta
- Anoraga, Panji, dan P. Parakti, 2006. *Pengantar Pasar Modal*, Rineka Cipta, Jakarta.
- Bambang Riyanto. 1995. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Edisi Keempat. Yogyakarta: Yayasan Penerbit Gajah Mada
- Brigham dkk. (1999). *Financial Management Theory and Practice*. The Dryden Press. Orlando.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2009). *Fundamentals of Financial Management*. Mason: South-Western Cengage Learning.
- BursaEfekIndonesia. (2010). *Obligasi*. Dipetik Februari 26, 2016, dari www.idx.co.id:
<http://www.idx.co.id/id-id/beranda/informasi/bagiinvestor/obligasi.aspx>
- BursaEfekIndonesia. (2010). *Saham*. Dipetik Februari 26, 2016, dari www.idx.co.id:
<http://www.idx.co.id/id-id/beranda/informasi/bagiinvestor/saham.aspx>
- FinanceYahoo. (2017). *Historical Data*. Dipetik Januari 4, 2017, dari finance.yahoo.com :
<http://finance.yahoo.com/quote/SMRA.JK/history?p=SMRA.JK>
- Godfrey, J., Hodgson, A., Tarca, A., Hamilton, J., & Holmes, S. (2010). *Accounting Theory*. Milton: John Wiley & Sons Australia, Ltd.
- Handono. (2009). *Intisari Manajemen Keuangan*. Jakarta: Grasindo
- Harahap, Sofyan Syafri. 2009. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: RajaGrafindo Persada.

- Infinancials. (2017). *Levered/Unlevered Beta PT. Summarecon Agung Tbk*. Dipetik Januari 4, 2017, dari www.infinancials.com : <http://www.infinancials.com/fe-EN/30253FD/PT-Summarecon-Agung-Tbk/beta>
- Investopedia. (2015). *How are Share Prices Set*. Dipetik Februari 26, 2016, dari www.investopedia.com: <http://www.investopedia.com/ask/answers/12/how-are-share-prices-set.asp>
- Investopedia. (2015). *Ordinary Shares Definition*. Dipetik Februari 26, 2016, dari www.investopedia.com: <http://www.investopedia.com/terms/o/ordinaryshares.asp>
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2011). *Intermediate Accounting*. Hoboken: John Wiley & Sons, Inc.
- Lawrence, Gitman J. (2000). *Principles of Managerial Finance*. Addison-Wesley: Massachusetts.
- Marshal B. Romney, P. J. (2012). *Accounting Information Systems*. London: Pearson Education.
- Myers, S. C & N.S Majluf. 1984. "Corporate Financing & Investment Decision When Firm Have Information That Investor Do Not Have", *Journal of Financial*.
- Nathania, F. (2015). Pengaruh Struktur Modal (Long-term Debt to Equity Ratio) dan Biaya Modal (Weighted Average Cost of Capital) Terhadap Harga Saham Pada PT. Metrodata Electronics Tbk Pada Tahun 2004-2013. Bandung, Jawa Barat, Indonesia.
- Rajan, R. G., & Zingales, L. (1995). Finance. *The Journal of Finance*, 1421-1460.
- Ross, dkk. (2002). *Corporate Finance*. MC Grow-Hill, Inc. USA
- Munawir. (2007). *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.

Sekaran, U., & Bougie, R. (2013). *Research Methods for Business*. Chicester: John Wiley & Sons Ltd.

Subramanyam, K. R., & Wild, J. J. (2009). *Financial Statement Analysis*. Singapore: The McGraw-Hill Companies, Inc.

Sundjaja, R. S., Barlian, I., & Sundjaja, D. P. (2013). *Manajemen Keuangan II*. Bandung: Literata Lintas Media.

Weygandt, J. J., Kimmel, P. D., & Kieso, D. E. (2011). *Financial Accounting, IFRS Edition*. Hoboken: John Wiley & Sons, Inc.