

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian mengenai pengaruh beta akuntansi, *market to book value* (MTBV), dan ukuran perusahaan terhadap return saham aktual pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2023–2025, dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Beta Akuntansi berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham aktual. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat risiko yang tercermin dalam beta akuntansi, maka semakin tinggi juga return saham aktual yang diperoleh investor.
2. *Market to Book Value* (MTBV) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Return saham aktual. Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi *market to book value*, maka return saham aktual cenderung meningkat. Hal ini menunjukkan bahwa penilaian pasar terhadap nilai buku perusahaan memiliki hubungan dengan tingkat pengembalian saham yang diperoleh investor pada perusahaan sektor perbankan.
3. Ukuran Perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Return saham aktual. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa semakin besar ukuran perusahaan, maka return saham aktual cenderung menuurn. Dengan demikian hasil penelitian ini tidak sesuai dengan arah hipotesis yang diajukan, yaitu ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham aktual.

5.2. Implikasi Teoritis

Hasil penelitian ini memberikan kontribusi terhadap pengembangan teori investasi dan teori risiko-return yang menjelaskan bahwa tingkat pengembalian saham dipengaruhi oleh faktor risiko dan karakteristik fundamental perusahaan. Pengaruh positif Beta Akuntansi terhadap Return saham aktual mendukung konsep *high risk - high return*, yang menyatakan bahwa investor mengharapkan tingkat pengembalian yang lebih tinggi atas risiko yang lebih besar. Pengaruh positif *Market to Book Value* menunjukkan bahwa persepsi pasar terhadap prospek pertumbuhan perusahaan menjadi salah satu faktor yang memengaruhi keputusan investasi. Sementara itu, pengaruh negatif Ukuran Perusahaan menunjukkan bahwa perusahaan yang memiliki aset lebih besar tidak selalu mampu menghasilkan return saham aktual yang lebih tinggi, sehingga memperkaya bukti empiris mengenai hubungan ukuran perusahaan dan return saham aktual pada sektor perbankan.

5.3. Implikasi Terapan

Secara praktis, hasil penelitian ini dapat menjadi bahan pertimbangan bagi investor dalam mengambil keputusan investasi, khususnya pada saham sektor perbankan. Investor disarankan untuk memperhatikan Beta Akuntansi dan *Market to Book Value* karena kedua variabel tersebut terbukti mampu meningkatkan Return saham aktual. Bagi manajemen perusahaan perbankan, hasil penelitian ini menunjukkan pentingnya menjaga kinerja perusahaan dan meningkatkan kepercayaan pasar agar nilai perusahaan tetap tinggi dan menarik bagi investor. Selain itu, bagi peneliti selanjutnya, penelitian ini dapat dijadikan referensi untuk

mengembangkan penelitian mengenai Return saham aktual dengan menambahkan variabel lain, baik yang berasal dari faktor internal perusahaan maupun faktor eksternal seperti inflasi, suku bunga, nilai tukar, dan kondisi ekonomi makro, sehingga dapat memberikan penjelasan yang lebih komprehensif terhadap perubahan Return saham aktual.