

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan analisis dan pembahasan hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan maka diajukan beberapa kesimpulan penting yang merupakan inti dari jawaban sejumlah permasalahan yang diajukan yaitu:

Hasil pengujian koefisien determinasi diperoleh nilai R^2 0,529. Hasil yang diperoleh tersebut menunjukkan bahwa variabel *debt total assets ratio*, *return on assets* dan *size*, dapat memberikan kontribusi untuk mempengaruhi *intial return* yang diperoleh investor pada perusahaan melakukan IPO dari tahun 2013 sampai dengan 2017 yaitu sebesar 52.90% sedangkan sisanya sebesar 47.10% lagi dijelaskan oleh variabel lain yang tidak digunakan dalam penelitian ini.

1. *Debt to total assets ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *intial return* pada perusahaan yang melakukan *initial public offering* (IPO) di Bursa Efek Indonesia.
2. *Return on assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *intial return* pada perusahaan yang melakukan *initial public offering* (IPO) di Bursa Efek Indonesia.
3. Ukuran perusahaan (*size*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *intial return* pada perusahaan yang melakukan *initial public offering* (IPO) di Bursa Efek Indonesia.

5.2 Implikasi

Berdasarkan kepada analisis dan pembahasan yang telah dilakukan diajukan beberapa implikasi penting yang tentunya merupakan saran yang dapat bermanfaat bagi perusahaan yaitu:

1. Bagi perusahaan diharapkan dapat menjaga optimalisasi pemanfaatan hutang, dengan cara mencoba mengurangi ketergantungan mereka pada hutang, dengan cara memanfaatkan aset atau sumber daya yang dimiliki perusahaan.
2. Bagi perusahaan juga disarankan untuk mengoptimalkan pemanfaatan aset, karena jumlah aset yang besar akan mendorong tidak optimalnya pemanfaatan dana akibatnya ada aset yang menganggur, keadaan tersebut tentu akan membuat biaya yang dikeluarkan perusahaan semakin besar, dan tidak optimal bagi meningkatnya nilai perusahaan. Oleh sebab itu bagi perusahaan harus dapat mengelola sumber aset secara optimal, melalui pengelolaan dan pemanfaatan pada sumber yang dianggap produktif, tujuannya adalah untuk meningkatkan nilai perusahaan

5.3 Keterbatasan Penelitian

Peneliti menyadari bahwa hasil yang diperoleh didalam penelitian ini masih memiliki sejumlah kekurangan dan kelemahan. Secara umum sejumlah keterbatasan yang peneliti rasakan adalah sebagai berikut:

1. Sampel penelitian yang digunakan didalam penelitian ini masih relatif kecil, akibatnya tingkat ketepatan dan akurasi hasil penelitian yang diperoleh relatif belum optimal.

2. Periode observasi data yang digunakan relatif masih terlalu pendek, serta kelompok industri dalam pengambilan masih dikategorikan kurang beragam, akibatnya jumlah data yang diolah relatif kecil serta mempengaruhi ketepatan hasil penelitian yang diperoleh.
3. Masih terdapatnya sejumlah variabel yang mempengaruhi *intial return* yang belum digunakan didalam penelitian ini. Hal tersebut sejalan dengan pendapat Tandelilin (2012) yang menyatakan bahwa initial return juga dapat dipengaruhi oleh faktor dari luar perusahaan seperti kurs forward, hedging atau risiko pasar.

5.4 Saran

Sesuai dengan kesimpulan dan keterbatasan hasil penelitian yang diperoleh maka diajukan beberapa saran penting yang tentunya bermanfaat bagi:

1. Peneliti dimasa mendatang disarankan untuk memperbanyak jumlah sampel dengan cara menggunakan seluruh perusahaan yang melakukan *initial public offering*(IPO) sepanjang periode observasi yang dipilih, saran tersebut penting untuk meningkatkan ketepatan dan akurasi hasil penelitian yang diperoleh.
2. Peneliti dimasa mendatang disarankan untuk memperpanjang periode pengambilan sampel, saran tersebut tentu sangat penting untuk mendorong meningkatnya ketepatan akurasi hasil penelitian yang diperoleh.
3. Peneliti dimasa mendatang disarankan untuk mencoba minimal menambahkan satu variabel baru yang juga mempengaruhi *intial return* yang belum digunakan pada saat ini seperti keberadaan risiko sistematis,

faktor ekonomi makro dan berbagai variabel lainnya yang belum digunakan dalam penelitian saat ini.