

BAB 5

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil pembahasan penelitian yang telah diuraikan sebelumnya, maka dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut:

- 1) Hasil pengujian dan analisis menunjukkan bahwa fundamental perusahaan berpengaruh negatif terhadap volatilitas harga saham dan terbukti signifikan. Hal ini ditunjukkan dengan koefisien regresi (original sample) sebesar $-0,0902$ dan nilai t-statistik sebesar $2,3868$. Temuan ini mendukung penelitian Choirani dkk (2012), Winda Sari (2013), Purnomo (1998). Hasil ini membuktikan bahwa fundamental perusahaan merupakan salah satu bagian utama dalam analisis yang dilakukan investor mengenai volatilitas harga saham. Jika fundamental perusahaan menguat, maka volatilitas harga saham perusahaan tersebut akan mengalami penurunan.
- 2) Hasil pengujian dan analisis menunjukkan bahwa fundamental perusahaan berpengaruh positif terhadap mekanisme GCG dan terbukti signifikan. Hal ini ditunjukkan dengan koefisien regresi (original sample) sebesar $0,3217$ dan nilai t-statistik sebesar $6,9508$. Temuan ini mendukung penelitian Sulitowyati dkk, (2010). Hasil ini membuktikan bahwa fundamental perusahaan yang besar membutuhkan suatu pelaksanaan GCG yang besar guna melepaskan tekanan dari pasar. Pelaksanaan GCG yang dilakukan oleh perusahaan diimplementasikan dalam bentuk pelaksanaan mekanisme GCG.

- 3) Hasil pengujian dan analisis menunjukkan bahwa mekanisme GCG berpengaruh negatif terhadap volatilitas harga saham dan terbukti signifikan. Hal ini ditunjukkan dengan koefisien regresi (original sample) sebesar $-0,1459$ dan nilai t-statistik sebesar $4,896$. Temuan ini sejalan dengan penelitian Huang dkk, (2010) dan Mugaloglu dkk, (2013). Hasil penelitian ini membuktikan pelaksanaan mekanisme GCG yang besar dapat memberikan informasi yang lebih transparan, akurat, dan akuntabel sehingga investor dapat lebih percaya akan keselamatan investasi mereka.
- 4) Hasil pengujian dan analisis menunjukkan bahwa mekanisme GCG berpengaruh negatif dalam memediasi pengaruh fundamental perusahaan terhadap volatilitas harga saham dan terbukti signifikan. Hal ini ditunjukkan dengan koefisien regresi (original sample) sebesar $-0,0469$ dan nilai t-statistik sebesar $-3,9748$. Temuan ini sejalan dengan penelitian Sulitiyowati dkk, (2010) dan Mugaloglu dkk, (2013). Hasil penelitian ini menunjukkan fundamental perusahaan merupakan ukuran harapan investor untuk memperoleh imbal hasil yang tinggi dari investasi yang ditanamkan. Hal ini membutuhkan suatu perlindungan dan pengawasan yang baik dari pihak internal dan eksternal melalui pelaksanaan mekanisme GCG yang baik di dalam perusahaan. Pelaksanaan mekanisme GCG dapat memberikan opini positif pada investor sehingga kepercayaan investor meningkat dan berdampak terhadap menurunnya volatilitas harga saham.

5.2. Saran

Beberapa saran yang perlu dipertimbangkan untuk penelitian berikutnya adalah:

1. Memperbesar sampel penelitian dengan menambahkan tahun pengamatan agar *power of test*-nya dapat lebih kuat.
2. Menambah variabel rasio keuangan lainnya sebagai proksi variabel fundamental perusahaan ataupun menambahkan aspek mekanisme GCG lainnya baik aspek internal maupun internal.

