

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor ekonomi makro (Suku Bunga) dan faktor fundamental perusahaan (*Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*) secara simultan dan parsial terhadap *return* saham. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2008–2010. Sehingga diperoleh sampel akhir sebanyak 249 data keuangan perusahaan, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil uji F (simultan), maka diperoleh kesimpulan bahwa variabel suku bunga, *current ratio*, *debt to equity ratio* dan *return on equity* secara bersama-sama atau simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Berdasarkan hasil uji t (parsial), maka diperoleh kesimpulan:
  - a. Untuk variabel Suku bunga secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
  - b. Untuk variabel *Current ratio* secara parsial tidak berpengaruh positif signifikan terhadap *Return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

- c. Untuk variabel *Debt to equity ratio* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham selama periode penelitian 2008–2010.
- d. Untuk variabel *Return on equity* secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *Return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, antara lain:

1. Periode penelitian hanya sebatas tahun 2008–2010, yang merupakan periode krisis ekonomi.
2. Jumlah variabel faktor ekonomi makro yang diteliti hanya menggunakan variabel suku bunga.
3. Jumlah variabel fundamental perusahaan yang diteliti terbatas, hanya meliputi variabel *Current ratio* (CR), *Debt to equity ratio* (DER), *Return on equity* (ROE).

## 5.3 Saran

Penulis menyadari bahwa hasil penelitian yang telah dilakukan di atas masih banyak terdapat kekurangan dan keterbatasan yang belum sempurna. Untuk itu penulis menyampaikan beberapa saran yang diharapkan dapat bermanfaat bagi berbagai pihak yang memiliki kepentingan dengan hasil penelitian:

1. Bagi peneliti selanjutnya yang mengambil tema sejenis
  - a. Sebaiknya mencakup periode penelitian yang lebih panjang yang mencakup periode setelah krisis sehingga diperoleh gambaran perilaku investor dalam berbagai kondisi ekonomi.

- b. Sebaiknya penggunaan variabel bebas ditambah agar didapatkan pengaruh yang optimal dari variabel bebas terhadap variabel tergantung.

## 2. Bagi Perusahaan

Sebaiknya perusahaan meningkatkan efektifitas perusahaan dalam mengelola modal sendiri untuk menghasilkan laba atau *return*, sehingga dapat menarik minat investor menanamkan modal pada perusahaan tersebut karena pada penelitian ini *return on equity* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

## 3. Bagi Investor

Sebaiknya para investor mempertimbangkan rasio *return on equity* sebelum menanamkan modal pada suatu perusahaan, karena perusahaan yang memiliki nilai *return on equity* yang tinggi dianggap mampu mengelola secara efektif modal sendiri untuk menghasilkan laba atau *return*, sesuai hasil penelitian ini bahwa *return on equity* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

## DAFTAR RUJUKAN

- Agus Sartono. 1997. *Manajemen Keuangan*. BPFE. Yogyakarta.
- Ahmad, Muhammad Isfaq., et al 2010. “Do Interest Rate, Exchange Rate effect Stock Returns”. *Journal of Financial Economic*. Vol 50. Pp 146-150.
- Alexakis, Chirtos.,et al 2010. “Predictability Of Stock Return Using Financial Statement Information”. *Journal of Financial Economic*. Vol 20. Pp 1321-1326.
- Ananta Tri Susetyo. 2013. “Pengaruh Nilai Tambah Ekonomis, Earning Per Share dan Price Earning Ratio Terhadap Pengembalian Saham”. *Jurnal Ilmu Manajemen* Vol 1 no 1. Hal 353 – 363.
- Askam Tuasikal. 2001. “Penggunaan Informasi Akuntansi untuk Memprediksi *Return* Saham Perusahaan Pemanufakturan dan Nonpemanufakturan”. *Simposium Nasional Akuntansi*. Hal 762-786.
- Bambang Riyanto. 2001. *Dasar - dasar Pembelanjaan Perusahaan*. BPEE UGM. Yogyakarta.
- Brav, Alon. 2000. “Inference in Long Horizon Event Studies, A Bayesian Approach with Application to Initial Public Offering”. *Journal of Finance*. Vol.25 no.5. Pp 1979-2016
- Brigham, Eugene and Houston, F. Joel. 2011. *Dasar – dasar Manajemen Keuangan*. Diterjemahkan oleh Ali Akbar Yulianto. Salemba Empat. Jakarta
- Brigham, Eugene. 2002. *Intermediate Financial Management*. The Dryden Press. United States of America.
- Dwi Martani.,et al 2009. “The Effect Of Financial Ratios, Firm Size, And Cash Flow From Operating In The Interim Report To The Stock Return”. *Chinese Business Review*. Vol 8 no 6. Hal 44 – 55.
- Dwi Prastowo. 2011. *Analisis Laporan Keuangan*. UPP STIM YKPN. Yogyakarta.
- Eduardus Tandelilin. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. BPFE. Yogyakarta.

- I.K.G.A Ulupui. 2007. "Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas dan Profitabilitas Terhadap Return Saham". *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*. Vol 2 no 1. Hal 1–17.
- Imam Ghozali. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Badan Penerbit UNDIP. Semarang.
- Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE. Yogyakarta.
- Kasmir. 2010. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Kencana. Jakarta.
- Kasmir. 2011. *Analisis Laporan Keuangan*. RajaGrafindo Persada. Jakarta.
- Lutfi, Linda Purnama Sari dan Sri Lestari Kurniawati. 2010. *Manajemen Investasi dan Portofolio*. STIE Perbanas. Surabaya
- Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim. 2009. *Analisa Laporan Keuangan*. UPP STIM YKPN. Yogyakarta.
- Mudrajad Kuncoro. 2009. *Metode Riset untuk Bisnis & Ekonomi*. Erlangga. Jakarta.
- Nur Indriantoro dan Bambang Supomo. 1999. *Metodologi Penelitian Bisnis*. BPFE. Yogyakarta.
- Robert Ang. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Mediasoft Indonesia. Jakarta.
- Sri Suyati. 2010. "Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*. Vol 21 no 1. Hal 1–16.
- Sugiyono. 1999. *Metode Penelitian Bisnis*. Alfa Beta. Bandung.
- Tirapat, Sunti and Nittayagasetwat, Aekkachai. 1999. "An Investigation of Thai Listed Firms Financial Distrss Using Macro and Micro Variables". *Multinational Journal*. Vol 3. Pp 103-125.
- Van Horne, James and John.Wachowicz. 2012. *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan*. Diterjemahkan oleh Quratul'ain Mubarakah. Salemba Empat. Jakarta.
- Yeye Susilowati. 2011. "Reaksi Signal Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas terhadap Return Saham Perusahaan". *Jurnal Dinamika Keuangan dan Perbankan*. Vol 3. Hal 17-37.

[www.bi.go.id](http://www.bi.go.id)

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

[www.yahoofinance.com](http://www.yahoofinance.com)