

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Asset* (ROA), *Debt To Equity Ratio* (DER), dan *Price To Book Value* (PBV) terhadap *return* saham. Adapun populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan LQ45 dari tahun 2008 sampai dengan tahun 2012 yaitu sebanyak 45 perusahaan. Metode penarikan sampelnya adalah *purposive sampling*, dimana perusahaan dipilih berdasarkan kriteria – kriteria tertentu. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 88 perusahaan, sedangkan pengujian dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda.

Berdasarkan pengujian hipotesis, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

- a. Dugaan bahwa persamaan atau rumus yang dibuat adalah persamaan yang fit atau sehat dengan menggunakan uji F terbukti karena nilai probabilitas lebih kecil dari 0.05 artinya model regresi yang dibuat merupakan model fit.
- b. Secara individu *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan LQ45 dengan menggunakan uji t, sedangkan *Earning Per Share* (EPS), *Return On Asset* (ROA), *Debt To Equity Ratio* (DER), dan *Price To Book Value* (PBV) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

- c. Berdasarkan koefisien determinasi hasil perhitungan adalah 7.6%. Hal ini berarti bahwa *Earning Per Share (EPS)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Return On Asset (ROA)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, dan *Price To Book Value (PBV)* mempunyai pengaruh terhadap return saham sebesar 7.6%, sedangkan sisanya 92.4% dipengaruhi oleh model variabel lainnya yang tidak dimasukkan ke dalam model.

5.2 **Keterbatasan Penelitian**

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, sebagai berikut:

1. Sampel yang digunakan oleh peneliti hanya perusahaan LQ45, sehingga tidak bisa menggeneralisasi seluruh perusahaan *go public*.
2. Nilai *Adjusted R²* yang rendah dari hasil pengujian hanya sebesar 7.6 persen dapat diartikan bahwa variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini kurang dapat menjelaskan variabel dependen.

5.3 **Saran**

Saran yang diajukan oleh peneliti adalah sebagai berikut:

Sebaiknya peneliti selanjutnya menggunakan variabel lain diluar variable saat ini untuk meneliti faktor – faktor lain yang lebih mempunyai pengaruh seperti volume perdagangan dan NPM dibandingkan dengan variabel independen yang digunakan saat ini.

DAFTAR RUJUKAN

- Amelia Yulian Lestari. 2011. "Pengaruh Price Earning Ratio (PER), dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Indeks LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)".
- Anastasia, Njo, Gunawan, Yanny Widiastuty dan Wijiyanti, Imelda. 2003. "Analisis Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Properti di BEJ". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 5 No. 2.
- Ang, Robert, 1997, *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*, Mediasoft, Indonesia.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin. 2011. *Pasar Modal Di Indonesia (Edisi 3)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Desy Arista. 2012. "Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di BEI periode tahun 2005 - 2009)". *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*. Vol. 3 No. 1.
- Eduardus Tandelilian. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi Pertama. Yogyakarta : BPF.
- Hardiningsih, Pancawati, Suryanto. L, Chariri, Anis. 2002 "Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Ekonomi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan di Bursa Efek Jakarta (Studi Kasus Basic Industry & Chemical)". *Jurnal Strategi Bisnis*. Vol. 8 Th. VI.
- Imam Ghazali. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan SPSS*: Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketiga. Yogyakarta : BPF.
- Martono, Nugroho Cahyo. 2009. "Pengaruh Faktor Fundamental Perusahaan dan Nilai Tukar terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI (Kasus pada Perusahaan Manufaktur Periode Tahun 2003 – 2007)". Tesis tidak dipublikasikan, Program Pasca Sarjana Magister Manajemen Universitas Diponegoro.
- Martono, Nanang. 2010. *Metode Penelitian Kuantitatif: Analisis Isi dan Analisis Data Sekunder*. Jakarta : Rajawali Pers.

- Nur Indriantoro dan Bambang Supomo. 2002. *Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Manajemen dan Akuntansi*, Yogyakarta : BPFE.
- Rasmin. 2007. "Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham". Skripsi tidak dipublikasikan, Program Strata 1 STIE Totalwin.
- Sekaran, Uma. 2006. *Research Methods For Business Metodologi Penelitian untuk Bisnis (Edisi 4)*. Jakarta : Salemba Empat.
- Stella. 2009. "Pengaruh Price To Earning Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset dan Price To Book Value Terhadap Harga Pasar Saham". *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Agustus. Vol. 11 No. 2.
- Sunariyah. 2004. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi ke Empat. Yogyakarta : UPP AMP.
- Susilowati dan Turyanto. 2011. "Reaksi Signal Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan". *Dinamika Keuangan dan Perbankan*. Mei.
- Widayanti dan Haryanto. 2013. "Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Volume Perdagangan Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Real Estate And Property Yang Terdaftar Di Bei Periode 2007-2010)". *Diponegoro Journal Of Management*. Vol. 2 No. 3.
- Yeye Susilowati. 2003. "Pengaruh Price earning Ratio (PER) Terhadap Faktor Fundamental Perusahaan (Dividend Payout Ratio, Earning Per Share, dan Risiko) Pada Perusahaan Publik Di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Bisnis dan Ekonomi*. Maret.