

## **BAB V**

### **PENUTUP**

Penelitian ini dilakukan untuk menguji seberapa besar pengaruh faktor - faktor fundamental perusahaan terhadap return saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ 45 pada period pengamatan 2007 – 2011, cara penentuan sampel penelitian adalah teknik *purposive sampling* dimana perusahaan yang terdaftar pada Indeks LQ 45 pada periode pengamatan penelitian akan disesuaikan dengan beberapa kriteria dalam menentukan sampel yang benar memenuhi kriteria penelitian sehingga pada akhirnya didapat 15 perusahaan. Penelitian ini menguji variable dependen yaitu Return Saham, sedangkan untuk variable independennya terdapat Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return Of Asset, Return Of Equity, Devidend Per Share dan Earning Per Share. Pengujian ini berasal dari data sekunder yaitu, data – data dalam laporan keuangan yang tercantum dalam ICMD 2011 kemudian dimasukkan menjadi data statistik lalu mulai dilakukan pengujian analisis data menggunakan SPSS (*Statistical Product and Service Solutions*) untuk mengetahui mulai dari analisis deksriptif, uji normalitas data hingga uji pengaruh antara variabel independen terhadap variabel dependen.

#### **5.1 Kesimpulan**

Berdasarkan analisis data dan pembahasan yang telah dikemukakan dapat ditarik kesimpulan bahwa dalam penelitian ini : Hipotesis pertama ditolak. Hal ini

disebabkan tidak ada pengaruh signifikan bersama – sama Faktor Faktor Fundamental (*Current Ratio (CR)*, *Return Of Equity (ROE)*, *Return Of Asset (ROA)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Dividen Per Share (DPS)*, *Debt Ratio (DR)*) terhadap Return Saham perusahaan LQ-45 periode 2007-2011 secara simultan atau bersama – sama.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini mempunyai keterbatasan – keterbatasan yang mempengaruhi hasil penelitian sehingga hasil dari beberapa penelitian terdahulu tidak selalu sama dengan hasil penelitian yang baru dilakukan, yaitu :

1. Perusahaan – perusahaan LQ 45 merupakan gabungan perusahaan yang terdiri atas beberapa sektor industri sehingga ada indikasi bahwa penilaian untuk masing-masing sektor industry memiliki kriteria penilaian perusahaan yang berbeda.
2. Terdapat beberapa perbedaan angka – angka yang ditampilkan antara ICMD 2011 dan laporan keuangan di IDX ([www.bei.co.id](http://www.bei.co.id)).
4. Data Statistik tidak normal sehingga pada mulanya 150 perusahaan, setelah beberapa kali outlier maka menjadi 90 perusahaan.
5. Periode pengamatan masih antara tahun 2007 – 2011, sehingga kejadian – kejadian luar biasa dalam sektor perekonomian baik internasional maupun nasional bisa mempengaruhi hasil penelitian, misalkan saja krisis Yunani pada tahun 2008 kemudian terjadinya krisis Eropa pada tahun 201 yang sedikit banyak memberikan pengaruh terhadap kondisi pasar modal Indonesia (BEI).

### 5.3 Saran

Adapun beberapa saran ke depannya setelah dilakukannya penelitian adalah sebagai berikut :

1. Penelitian selanjutnya diharapkan menambah variabel – variabel dari eksternal perusahaan sehingga bias saja variabel tersebut masuk dalam variabel pengganggu dan mampu mempengaruhi hasil penelitian selanjutnya.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk selalu memperbaharui tahun pengamatan penelitian juga lebih memerhatikan kondisi – kondisi luar biasa dalam perekonomian nasional maupun internasional.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk lebih fokus dalam satu sektor saja, misalkan sektor pertambangan, perbankan, ataupun manufaktur.
4. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan teknis analisis data, alat uji yang berbeda dan lebih berkembang sehingga mampu menganalisis data dari sudut pandang yang berbeda serta hasil yang lebih akurat.

## DAFTAR RUJUKAN

- Ang, Robert, 1997. Buku Pintar Pasar Modal Indonesia. Media Soft Indonesia. Jakarta
- Anastasia, Njo, 2003. Analisis Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Properti di Bursa Efek Indonesia
- Darmadji, Tjiptono dan Fakhruddin, 2001. Pasar Modal di Indonesia, Pendekatan Tanya Jawab, edisi pertama. Salemba Empat. Jakarta
- Ghozali, Farhan, 2005. Faktor – faktor yang mempengaruhi harga saham pada perusahaan manufaktur (*food & beverages*) di BES : *Jurnal Aplikasi Manajemen*. Vol 3 (3)
- Ghozali, Imam. 2002, *Analisis Multivariate dengan program SPSS*, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang
- Halim, Abdul, 2003. Analisis Investasi. Edisi I Jakarta, Salemba Empat
- Hanafi, Mamduh M, 2004. Manajemen Keuangan, Yogyakarta : BPFE.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2006. Analisis Krisis atas Laporan Keuangan, PT. Raja Grafindo Persada Jakarta
- \_\_\_\_\_, 2009. “Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan”. Jakarta. RajaGrafindoPersada
- Irham Fahmi, 2011, Analisis Kinerja Keuangan, Cetakan Kesatu, Penerbit Alfabeta, Bandung
- Ikatan Akuntan Indonesia, 2012. Standar Akuntansi Keuangan, Salemba Empat, Jakarta.
- Jama’an, 2008. Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, dan Kualitas Kantor Akuntan Publik Terhadap Integritas Informasi Laporan Keuangan (Studi Kasus Perusahaan Publik yang Listing di BEJ) : *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Hal 43 – 52.
- Madjid, Astriana dan Ida, 2010. Analisis Hubungan antara Leverage, EPS D DPS Pada Sektor Retail Trade Yang Terdaftar Di BEI Pada tahun 2003 – 2006 : *Jurnal Bisnis Ekonomi*. Vol. 17 (2) 121 – 131.

- Mulyana, Deden, 2011. Analisis likuiditas saham serta pengaruhnya terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar pada LQ-45 di BEI : *JURNAL Magister Manajemen*. Vol : 4 (1) 77-96.
- Munawir, S. 1998. Analisa Laporan Keuangan, Penerbit Liberty, Yogyakarta
- Nachrowi, D Nachrowi, 2006. Pendekatan Populer dan Praktis Ekonometrika Untuk Analisis Ekonomi dan Keuangan. Lembaga penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia, Jakarta.
- Priyatno, Dwi. 2008, Mandiri Belajar SPSS. Yogyakarta: MediaKom
- Rinati, Ina, 2002. Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA) Dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Yang Terdaftar Dalam Indeks Emiten LQ45 Tahun 2008 – 2010. Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Gunadarma, Depok.
- Riyanto, Bambang, 2001. Dasar-Dasar Pembelian Perusahaan, edisi empat, Yogyakarta : BPF
- Tandelilin, Eduardus. 2007. Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio. Yogyakarta
- Sawir, Agnes, 2001. Analisis Kinerja Keuangan dan perencanaan Keuangan Perusahaan, PT. Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.
- Siamat, Dahlan, 2006. Manajemen Lembaga Keuangan, edisi lima, LP-FEUI, Jakarta
- Subalno. 2009. Analisis pengaruh Faktor Fundamental dan Kondisi Ekonomi Terhadap Return Saham, *Tesis*, Universitas Diponegoro, Semarang.
- Subiyantoro, Edi dan Fransisca Andreani, 2003. Faktor – faktor yang mempengaruhi harga saham pada perusahaan perhotelan yang terdaftar di Pasar Modal Indonesia : *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan*. Vol. 5(2) 171 - 180
- Suci Kewal, Suramaya, 2012. Pengaruh inflasi, suku bunga, kurs, dan pertumbuhan PDB terhadap IHSG : *Jurnal Economia*. Vol : 8 (1) 53 – 64
- Suciyati, Tri, 2012. Pengaruh ROA, ROE, NPM, EPS, dan EVA terhadap harga saham perusahaan sektor tambang yang terdaftar di BEI. Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Gunadarma, Depok.
- Walsh, Ciaran. 2003. Rasio-rasio Manajemen Penting Penggerak dan Pengendali Bisnis Key Management Ratios. Alih Bahasa Shalahuddin Haikal. Edisi Ketiga. Penerbit Erlangga. Jakarta.

Warsono. 2003. *Manajemen Keuangan Perusahaan*, jilid I, edisi 3. Bayupedia Publishing. Malang

Wolk, H. I., Tearney, M. G., and Dodd, J. L. 2001, *Accounting Theory: A Conceptual and Institutional Approach*, Fifth edition, South-Western College Publishing.