

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh rasio profitabilitas dan rasio solvabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di ISSI, dimana indikator untuk rasio profitabilitas yaitu *Return on Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS), sedangkan untuk rasio solvabilitas yaitu *Debt to Equity Ratio* (DER). Jumlah sampel penelitian berdasarkan kriteria yang ditetapkan menggunakan *purposive sampling* serta pengurangan berdasarkan *outlier* berjumlah 297 selama tahun 2011-2014. Teknik pengujian hipotesis data pada penelitian ini menggunakan uji regresi linier berganda yang terdiri dari uji F, koefisien determinasi (R^2), dan uji t.

Berdasarkan pengujian dan analisis data, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Hasil uji F menunjukkan bahwa variabel independen yang digunakan dalam penelitian menunjukkan model regresi yang fit karena nilai signifikansi F kurang dari 0,05 atau sebesar 0,002 ($0,002 < 0,05$).
2. *Adjusted R Square* menunjukkan bahwa 3,9% variasi *return* saham mampu dijelaskan oleh variabel ROE, EPS, dan DER sedangkan 96,1% dijelaskan oleh sebab-sebab lain diluar model.
3. Hasil uji t menunjukkan bahwa variabel ROE tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham karena nilai signifikansi t lebih dari 0,05

atau sebesar 0,353 ($0,353 > 0,05$). Sedangkan variabel EPS dan DER memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham karena nilai signifikansi t untuk EPS kurang dari 0,05 atau 0,005 ($0,005 < 0,05$) dan nilai signifikansi t untuk DER kurang dari 0,05 atau 0,003 ($0,003 < 0,05$).

5.2. Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, maka peneliti memiliki keterbatasan untuk menjadi perhatian bagi peneliti berikutnya, yaitu:

1. Dalam melakukan identifikasi sampel perusahaan yang secara konsisten terdaftar di ISSI sangat dibutuhkan ketelitian karena terdapat perusahaan yang keluar dan masuk tiap tahunnya.
2. Pada Adjust R Square menunjukkan bahwa variabel penelitian hanya mampu menjelaskan variasi *return* saham sebesar 3,9%, sehingga masih banyak variabel lain yang mampu menjelaskan variasi *return* saham lebih besar lagi.

5.3. Saran

Berdasarkan keterbatasan dan kekurangan yang ada pada penelitian ini, maka saran yang dapat dijadikan referensi bagi peneliti berikutnya, yaitu:

1. Peneliti berikutnya disarankan untuk menambah variabel lain selain ROE, EPS dan DER yang diperkirakan dapat memberikan hasil lebih baik pada *return* saham seperti ukuran perusahaan dan umur perusahaan, atau

variabel makro ekonomi seperti tingkat bunga, kurs rupiah terhadap valuta asing, inflasi dan kondisi ekonomi lainnya.

2. Peneliti berikutnya dapat dilakukan pada indeks saham syariah yang lain seperti JII untuk menambah variasi penelitian.
3. Peneliti berikutnya dapat menambahkan periode tahun penelitian agar terdapat pembaruan dengan variabel dan indeks yang berbeda.



DAFTAR RUJUKAN

- Ali, Zainuddin. 2008. Hukum Ekonomi Syariah. Jakarta: Sinar Grafika.
- Arista, Desy dan Astohar. 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.
- Fahmi, Irham. 2012. Manajemen Investasi: Teori dan Soal Jawab. Jakarta: Salemba Empat.
- Ghazali, Imam. 2013. Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21. Edisi 7. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Harahap, S. S. 2013. Analisis Kritis Laporan Keuangan. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Hartono, Jogiyanto. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 8. Yogyakarta:BPFE.
- Hutasuhut, M. H., Ratnawati, Vince., dan Alamsyah, Mudrika. 2015. “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal pada Perusahaan yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2009-2012”. *Jurnal Online Mahasiswa (JOM) Bidang Ilmu Ekonomi*, 1(2), 1-15.
- <http://www.idx.co.id/id-id/beranda/produkdanlayanan/pasarsyariah/indekssahamsyariah.aspx>, (diakses 16 Desember 2015)
- <http://www.ojk.go.id/sharia-capital-id> (diakses 1 November 2015)
- Marwata. 2001. “Hubungan Antara Karakteristik Perusahaan dan Kualitas Ungkapan Sukarela dalam Laporan Tahunan Perusahaan Publik di

Indonesia”. *Makalah dipresentasikan dalam Simposium Nasional Akuntansi IV*, 2001.

MUI, Dewan Standart Nasional. 2014. *Himpunan Fatwa Keuangan Syariah*. Jakarta: Erlangga.

Najmudin. 2011. *Manajemen Keuangan dan Aktualisasi Syar’iyyah Modern*. Yogyakarta: ANDI.

Pratiwi, A. E., Dzulkirom, M., dan Azizah, D. F. 2014. “Analisis Investasi Portofolio Saham Pasar Modal Syariah Dengan Model Markowitz Dan Model Indeks Tunggal (Studi Pada Saham Perusahaan yang Terdaftar dalam Jakarta Islamic Indeks di Bursa Efek Indonesia Periode Mei 2011 sampai dengan November 2013)”. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 17(2).

Ryandono, M. N. H. 2009. *Bursa Efek dan Investasi Syariah*. Jakarta: Serambi Ilmu Semesta.

Subramanyam, K. R., dan Wild, J. J. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.

Sukarmiasih, N. M., Sinarwati, N. K., dan Atmadja, A. T. 2015. “Pengaruh Economic Value Added (EVA) Momentum, Net Profit Margin (NPM), BASIC Earning Power (BEP), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE) Terhadap Return Saham dan Market Value Added (MVA) (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009-2013)”. *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi SI)*, 3(1)

Susilowati, Yeye dan Turyanto, Tri. 2011. “Reaksi Signal Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas terhadap Return Saham Perusahaan”. *Dinamika Keuangan dan Perbankan*, 3(1).

Triyuwono, Iwan. 2012. *Akuntansi Syariah: Prespektif, Metodologi, dan Teori*. Jakarta: Rajawali Pers.