

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh ROA, ROE dan EPS terhadap harga saham. Selain itu juga untuk mengetahui pengaruh ROA, ROE dan EPS terhadap harga saham dengan sensitivitas tingkat suku bunga SBI sebagai variabel moderasi. Perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian tahun 2012 – 2014.

Berdasarkan hasil analisis data dan pengujian hipotesis, maka dapat disimpulkan bahwa :

1. Hasil uji normalitas menunjukkan bahwa penelitian ini memiliki nilai signifikan sebesar 0,253 dimana $0,253 \geq 0,05$ yang berarti data berdistribusi normal.
2. Hasil uji F menunjukkan bahwa variabel ROA, ROE dan EPS memiliki nilai signifikan $0,000 < 0,05$ yang berarti model regresi fit.
3. Hasil uji R^2 menunjukkan bahwa 28,8 % variasi harga saham mampu dijelaskan oleh variabel ROA, ROE dan EPS, sedangkan sisanya 71,2 % dijelaskan oleh variabel lain diluar model.
4. Hasil uji t menunjukkan bahwa variabel ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham karena memiliki nilai signifikan $0,303 > 0,10$. Sedangkan variabel ROA dan EPS berpengaruh signifikan terhadap harga saham karena

ROA memiliki nilai signifikan $0,000 < 0,10$ dan EPS memiliki nilai signifikan $0,040 < 0,10$. Dan sensitivitas tingkat suku bunga SBI mampu memperkuat atau memperlemah pengaruh ROA terhadap harga saham, tetapi tidak mampu memperkuat atau memperlemah pengaruh ROE dan EPS terhadap harga saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini terdapat keterbatasan yang secara langsung maupun tidak langsung dapat mempengaruhi hasil penelitian, dengan ini diharapkan bagi para peneliti selanjutnya untuk dapat mempertimbangkan keterbatasan dalam penelitian ini untuk perbaikan penelitian selanjutnya. Keterbatasan dalam penelitian ini yaitu :

1. Peneliti kesulitan mencari jurnal sebagai acuan dikarenakan tidak ada yang menggunakan variabel sensitivitas tingkat suku bunga SBI sebagai variabel moderasi.
2. Terdapat beberapa laporan keuangan perusahaan yang tidak mempublikasikan data harga saham triwulan.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan yang telah dijelaskan diatas, maka saran yang dapat dijadikan referensi bagi peneliti selanjutnya, yaitu :

1. Peneliti selanjutnya diharapkan menambah variabel lain selain ROA, ROE dan EPS yang diperkirakan dapat memberikan hasil lebih baik pada harga saham seperti ukuran perusahaan, atau variabel makro ekonomi selain tingkat suku bunga seperti tingkat inflasi, nilai tukar dan kondisi ekonomi lainnya.

2. Peneliti selanjutnya diharapkan menggunakan sampel penelitian dari perusahaan lain agar hasil penelitian dapat menggambarkan keadaan perusahaan *go public* secara keseluruhan di Indonesia.
3. Periode penelitian yang kurang panjang sehingga keoptimalan penelitian kurang, sehingga untuk peneliti selanjutnya agar memberikan periode penelitian yang cukup panjang misalnya lima tahun penelitian.



DAFTAR RUJUKAN

- Amperaningrum, I., & Agung, R. S. (2011). Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Nilai Tukar Mata Uang Dan Tingkat Inflasi Terhadap Perubahan Harga Saham Sub Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia. *Proceeding PESAT (Psikologi, Ekonomi, Sastra, Arsitektur & Sipil)*.
- Anisma, Y. (2012). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Sosial Ekonomi Pembangunan*, 2(5).
- Anoraga, Pandji S.E., M.M dan Pakarti, Piji S.E. 2001. Pengantar Pasar Modal. Jakarta: PT Rineka Cipta
- Arista, Desy dan Astohar. 2012. "Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham " (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di BEI periode tahun 2005 - 2009). *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*, Vol.3, No. 1.
- Brigham, Eugene F. Dan Houston, Joel F. 2006. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Edisi 10*. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, Tjiptono Dan Fakhruddin, Hendy M. 2011. Pasar Modal Di Indonesia. Edisi 3. Jakarta: Salemba Empat
- Dewi, Rachmawati. 2012. *Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Dan Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham*. Universitas Diponegoro, Semarang.
- Enggarini, Titis. 2006. Analisis Pengaruh Variabel Fundamental Dan Teknikal Terhadap Harga Saham Indeks LQ 45 Periode 2002-2004. Skripsi. Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Brawijaya, Malang

Ghozali, Imam. 2005. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan program SPSS. Edisi 3. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

_____, 2013. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21. Edisi 7. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Halim, Abdul. 2002. Analisis Investasi. Edisi Pertama. Jakarta: Salemba Empat

Hanafi, Mamduh M. Dan Halim, Abdul. 2009. *Analisis Laporan Keuangan. Edisi Keempat*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Hanani, A. I. (2011). *Analisis Pengaruh Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan-Perusahaan dalam Jakarta Islamic Index (JII) Periode Tahun 2005-2007* (Doctoral dissertation, Universitas Diponegoro).

Handoko, W. (2008). *Pengaruh Economic Value Added, ROE, ROA, Dan EPS Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Kategori LQ 45 Pada Bursa Efek Jakarta* (Doctoral Dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta).

Indriana, N. (2012). Pengaruh DER, BOPO, ROA Dan EPS Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Bank Devisa.

Krisna, A. A. G. A. (2013). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga SBI Pada Indeks Harga Saham Gabungan Di BEI. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 3(2), 421-435.

Lusiana, Farida Wahyu. 2010. *Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Solvabilitas, Rasio Aktivitas, Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Price Earning Ratio Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi. Universitas Diponegoro: Semarang.

- Marsuki, SE., DEA. 2010. *Analisa Kritis Laporan Keuangan Bank Sentral Asean, Asia Dan Eropa*. Edisi Pertama. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Rinati, I. (2012). Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA) Dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Tercantum Dalam Indeks LQ45.
- Saut Timbul, U., & Nugroho, W. (2012). Analisis Pengaruh EVA, ROA, ROE Dan Persentase Kepemilikan Modal Saham Asing Terhadap Harga Saham Perbankan Di BEI.
- Setyorini, S., Minarsih, M. M., & Haryono, A. T. (2016). Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Dan Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham Perusahaan Real Estate Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus pada 20 Perusahaan Periode 2011-2015). *Journal of Management*, 2(2).
- Siswandaru, Kurniawan. 2006. *Analisis Pengaruh Rasio-Rasio Early Warning System Dan Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Asuransi Di BEJ Tahun 1999 - 2003)*. Tesis. UNDIP.
- Sugeng, Raharjo. (2010). *Pengaruh Inflasi, Nilai Kurs Rupiah, Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia*. STIE "AUB" Surakarta