

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menguji apakah variable profitabilitas (ROE), likuiditas (QR), *leverage* (DER), dan suku bunga (sensitivitas BI Rate) secara simultan serta parsial berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil penelitian yang telah dilakukan mendapatkan beberapa hasil sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil uji F, dapat disimpulkan bahwa variable *return on equity*, *quick ratio*, *debt to equity ratio*, dan sensitivitas BI Rate secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada saham perusahaan manufaktur tahun 2013-2015.
2. Berdasarkan hasil uji t, dapat disimpulkan bahwa profitabilitas pada variable *return on equity* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham pada saham perusahaan manufaktur tahun 2013-2015.
3. Berdasarkan hasil uji t, dapat disimpulkan bahwa likuiditas pada variabel *quick ratio* secara parsial berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham pada saham perusahaan manufaktur tahun 2013-2015.
4. Berdasarkan hasil uji t, dapat disimpulkan bahwa *leverage* pada variabel *debt to equity ratio* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham pada saham perusahaan manufaktur tahun 2013-2015.

5. Berdasarkan hasil uji t, dapat disimpulkan bahwa suku bunga pada variabel sensitivitas BI Rate secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham pada saham perusahaan manufaktur tahun 2013-2015.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan penelitian yang dilakukan dalam penelitian ini adalah variable independen dari penelitian ini (profitabilitas, likuiditas, *leverage*, dan suku bunga) hanya mampu menjelaskan pengaruhnya sebesar 4,2 persen terhadap *return* saham, sedangkan sisanya sebesar 95,8 persen dipengaruhi oleh variabel lain.

5.3 Saran

Berdasarkan hasil penelitian serta keterbatasan yang ada, terdapat beberapa saran yang dapat diberikan untuk mendapatkan hasil yang lebih baik di masa yang akan datang. Adapun sarannya adalah sebagai berikut :

1. Bagi peneliti selanjutnya
 - a. Bagi peneliti di masa mendatang disarankan untuk menambahkan variabel lain seperti *Earning Per Shares* (EPS) dan *Deviden Per Share* (DPS), menambah variable makro ekonomilainnya seperti inflasi dan nilai tukar karena variable *return on equity*, *quick ratio*, *debt to equity ratio*, dan BI Rate hanya mampu menjelaskan *return* saham sebesar 4,2 persen.

2. Bagi investor

- a. Sebelum melakukan investasi pada saham, agar mendapatkan hasil yang optimal, investor sebaiknya memperhatikan struktur modal perusahaan yang bersangkutan karena penelitian ini membuktikan bahwa *debt to equity ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham atau dengan kata lain struktur modal dengan penggunaan hutang dapat memberikan nilai lebih dan dapat meningkatkan *return* saham.
- b. Investor diharapkan juga memperhatikan factor makro ekonomi seperti suku bunga.

3. Bagi perusahaan

- a. Perusahaan sebaiknya memperhatikan struktur modal yang dimiliki karena hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *debt to equity ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.
- b. Perusahaan diharapkan juga berhati-hati terhadap volatilitas suku bunga karena penelitian ini menunjukkan bahwa suku bunga berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

DAFTAR RUJUKAN

- Jain, Ameeta; Paresh Kumar Narayan dan Diane Thomson, 2011, "The Relationship Between Exchange Rate, Interest Rate, and Australian Bank Return", *Applied Economics Letters*, vol. 18, hal. 967-972.
- Anis Sutriani, 2014, "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Likuiditas Terhadap Return Saham dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi Pada Saham LQ-45", *Journal of Business and Banking*, vol. 4, No. 1, hal. 67-80.
- Brigham, Eugene F. dan Joel F. Houston. 2006. *Dasar-dasar manajemen keuangan jilid 1*. Edisi Kesepuluh. Jakarta : Salemba Empat
- Dahlan Siamat. 2005. *Manajemen Lembaga Keuangan; Kebijakan Moneter dan Perbankan*. Edisi kelima. Jakarta: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Eduardus Tandelilin. 2010. *"Portofolio dan Investasi"*. Teori dan Aplikasi. Universitas Gajah Mada. Yogyakarta. Edisi Pertama.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2009. *"Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan"*. Jakarta:RajaGrafindo Persada
- Imam Ghozali. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Progam IBM SPSS 21*. Edisi Ketujuh, Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Lina Warrad, 2014,"The Impact of Liquidity Through Quick Ratio on Share Price: Evidence From Jordanian Banks", *European Journal of Accounting Auditing and Finance Research*, vol. 2, No. 8, hal. 9-14
- Jogiyanto. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPFE
- Jogiyanto Hartono. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan, Yogyakarta : FEB UGM.
- Michael Aldo Carlo, 2014, "Pengaruh *Return On Equity, Dividend Payout Ratio*, dan *Price To Earnings Ratio* Terhadap *Return Saham LQ-45*", E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, 7.1 : hal. 150-164
- Mudrajad kuncoro. 2013. *Metode Riset Untuk Bisnis dan Ekonomi: Bagaimana meneliti dan menulis tesis?*. Edisi Keempat, Jakarta : Erlangga.
- Ayu Dika Parwati dan Gede Mertha Sudiarta, 2016, "Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas dan Penilaian Pasar Terhadap *Return Saham* Pada

Perusahaan Manufaktur” , *E-Jurnal Manajemen Unud*, vol. 5, No.1, hal. 385-413.

Sunariyah. 2006. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Kelima, Yogyakarta : UPP STIM YKPN

Van Horne, C. James. dan Wachowicz, M. John. 2013. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan buku 1*. Diterjemahkan oleh Quratul'ain Mubarakah. Edisi ketiga belas. Jakarta. Penerbit Salemba Empat.

www.bi.go.id diakses pada tanggal 11 April 2016

www.idx.co.id diakses pada tanggal 14 Oktober 2016

www.finance.yahoo.com diakses pada tanggal 18 Desember 2016

www.duniainvestasi.com diakses pada tanggal 18 Desember 2016

