

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh nilai buku, nilai pasar dan *earnings* terhadap return saham dalam yang di terima oleh pemegang saham pada perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta secara simultan maupun secara parsial. Sampel yang digunakan dalam dalam penelitian ini adalah 17 perusahaan *Food and Beverage* selama periode 2005 – 2009. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan regresi linier berganda dengan uji F dan uji t. Analisis regresi dilakukan dengan menggunakan data penelitian tahun 2005 – 2009.

Berdasarkan hasil analisis data dan pengujian hipotesis yang telah dilakukan maka dapat ditarik kesimpulan :

1. Berdasarkan uji regresi linier berganda selama periode penelitian, R square (R^2) menunjukkan bahwa pengaruh nilai buku, nilai pasar dan *earnings* terhadap return saham sebesar 18,1 persen sedangkan nilai sisanya sebesar 81,9 persen dipengaruhi oleh faktor- faktor lain diluar keempat variabel independent tersebut
2. Hasil penelittian selama periode penelitian menunjukkan bahwa secara simultan nilai buku, nilai pasar (MBV), *earnings* (EPS) secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap return saham. Secara

parsial dengan tingkat signifikan 5 persen maka dari tiga variabel independent hanya nilai pasar (MBV) yang memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham, sedangkan nilai buku dan *earnings* (EPS) tidak berpengaruh yang tidak signifikan terhadap return saham

3. Variabel dependent dalam penelitian ini yaitu return saham. Hasil penelitian secara simultan nilai buku, nilai pasar dan *earnings* memiliki pengaruh terhadap return saham. Hasil secara parsial menunjukkan bahwa nilai buku, nilai pasar memiliki pengaruh negative secara tidak signifikan sedangkan untuk nilai pasar memiliki pengaruh terhadap return saham
4. Variabel independent yang terdiri dari nilai buku, nilai pasar (MBV), dan *earnings* (EPS). Secara parsial nilai buku berpengaruh negatif dengan nilai thitung -0,106 dan *earnings* (EPS) dengan nilai thitung -0,200 karena lebih kecil dari t tabel sehingga dapat disimpulkan bahwa nilai buku dan *earnings* tidak berpengaruh terhadap return saham. Nilai pasar (MBV) berdasarkan uji t hasil thitung 4,176 yang berarti nilai thitung lebih besar daripada t tabel jadi, dapat disimpulkan nilai pasar (MBV) memiliki pengaruh yang signifikan

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, diantaranya adalah sebagai berikut :

1. Tidak mencerminkan reaksi dari pasar modal secara keseluruhan.
2. Data penelitian masih menunjukkan data yang tidak berdistribusi normal.

5.3 Saran

Dari hasil analisis dan pembahasan permasalahan pada penelitian ini, maka penulis dapat mengemukakan beberapa saran yaitu :

1. Bagi para investor yang akan menginvestasikan dananya dalam bentuk saham disarankan memperhatikan faktor – faktor lain selain tiga variabel tersebut yang merupakan faktor yang dapat memicu terjadinya reaksi pasar
2. Bagi perusahaan disarankan nilai EPS positif sehingga dapat mendapatkan investor yang sesuai harapan perusahaan
3. Bagi peneliti selanjutnya disarankan menggunakan sampel yang lebih banyak, selain itu menggunakan data yang bebas dari penyakit asumsi klasik yaitu uji normalitas

DAFTAR RUJUKAN

- Eduardus, Tandelin. 2010, " *Portofolio dan investasi teori dan aplikasi* ". Kanasius. Yogyakarta
- Gordon, Loeb and Sohail. 2010. "Market Value of Voluntary Disclosure Concerning Information Security" *MIS Quarterly Vol. 34 No. 3, pp. 567-594* (www.ssrn.com diakses 14 Oktober 2011)
- Imam, Ghozali. 2005. " *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS* ". Edisi 2. Cetakan II. AMP YKPN. Yogyakarta
- I, Palupi. 2005. " Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas, dan Profitabilitas terhadap Return Saham : Studi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman dengan Kategori Industri Barang Konsumsi di BEJ". *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*
- Kieso, dan Weygant. 2008 " *Akuntansi Intermediatte* ". Erlangga. Jakarta
- Koji , Ota. 2001. " *The Impact of Valuation Models on Value-Relevance Studies in Accounting: A Review of Theory and Evidence* " (www.ssrn.com diakses 20 Oktober 2011)
- Lev, Baruch and Zarowin Paul. 1999 " The Boundaries of Financial Reporting and How to Extend Them ". *Journal of Research Accounting* : 353 – 383
- Linda dan Fazly Syam BZ. 2005 " Hubungan Laba Akuntansi, Nilai Buku, dan Total Arus Kas dengan Market Value : Studi Relevansi Nilai " . *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, Vol 3, No. 3* : 287 – 389
- Nur Indriyantoro dan Bambang. 1999. " *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen* ". Salemba Empat. Jakarta
- Pradhono dan Yulius Jogi Christiawan. 2004. "Pengaruh Economic Value Added, Residual Income, Earnings dan Arus Kas Operasi Terhadap Return yang Diterima Oleh Pemegang Saham: Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta " . *Jurnal Akuntansi dan Keuangan. Vol. 6, No.2* : 140 – 168
- Sutrisno, 2009. " *Manajemen Keuangan Teori, Konsep dan Aplikasi* ". Yogyakarta. Ekonosia

- Triyono dan Jogiyanto Hartono. 2000. " Hubungan Kandungan Informasi Arus Kas, Komponen Arus Kas dan Laba Akuntansi dengan Harga Saham atau Return Saham". *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol 3, No. 1 : 54 – 68
- Veno, Aji. 2003. "Kandungan Informasi Pelaporan Kerugian dan Hubungannya dengan Pergerakan Return Saham". *Jurnal Riset Akuntansi*. Vol. 6, No. 2 : 169 – 185
- Zarah, Puspaningtyas. 2007. " Pemanfaatan Informasi Akuntansi Bagi Investor Dalam Proses Pengambilan Keputusan Investasi ". *Jurnal NeO-Bis*. Vol.1, No.2
- Zalmi, Zubir. 2011. "Manajemen Portafolio Penerapannya dalam Investasi Saham". Salemba Empat. Jakarta