

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui apakah rasio *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS), dan *Debt To Total Asset Ratio* (DTAR) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Adapun yang menjadi obyek penelitian adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan mempublikasikan data laporan keuangannya di *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD), dengan periode tahun 2004 – 2009. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah dua puluh dua perusahaan, yang kemudian berkurang sesuai dengan kriteria yang sudah ditetapkan sebelumnya oleh peneliti. Sehingga menjadi delapan perusahaan dengan jumlah sampel 38 data setelah dikurangi dengan penghapusan data outlier. Alat uji yang digunakan dalam penelitian ini adalah alat uji statistik linear berganda.

Hasil penelitian dan pembahasan yang telah dilakukan sudah sesuai dengan tujuan hipotesis, yaitu dengan menggunakan analisis regresi linear berganda, sehingga dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Hasil Uji Regresi Linear Berganda (Uji F)

Dari hasil uji f menunjukkan hasil yang signifikan bahwa *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS), dan *Debt To Total Asset Ratio* (DTAR) merupakan model yang fit dalam

melihat pengaruhnya terhadap harga saham, dibuktikan dengan nilai probabilitas sebesar 0,000 dibawah tingkat signifikansi yang sudah ditetapkan yaitu 0,05.

2. Hasil Uji Regresi Linear Berganda (Uji T)

Hasil dari Uji T bahwa hanya terdapat satu variabel yang berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambangan, yaitu *Earning Per Share* (EPS). Terdapat dua variabel yang tidak berpengaruh secara signifikan, yaitu *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), , *Net Profit Margin* (NPM) dan *Debt To Total Asset Ratio* (DTAR).

5.2 Keterbatasan Penelitian

1. Pada penelitian ini terdapat keterbatasan berupa terjadinya problem heteroskedasitas pada variabel independen EPS.
2. Penelitian ini tidak mempertimbangkan *company action* seperti adanya perusahaan yang melakukan stock split sehingga mempengaruhi jumlah lembar saham yang beredar dan berdampak pada turunnya harga saham yang signifikan sehingga tidak mencerminkan harga saham perusahaan yang sebenarnya. Pada penelitian ini tidak mempertimbangkan adanya *company action* karena adanya keterbatasan sampel yang digunakan.

5.3 Saran

Saran – saran yang dapat diberikan oleh peneliti yang berhubungan dengan penelitian ini adalah :

1. Penelitian ini terbatas pada lima rasio saja, yaitu *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS), dan *Debt To Total Asset Ratio* (DTAR), sebaiknya penelitian selanjutnya menggunakan seluruh rasio keuangan dan menggunakan variabel makro ekonomi seperti tingkat suku bunga, inflasi, dan Produk Domestik Bruto (PDB) agar dapat mengetahui faktor – faktor yang mempengaruhi harga saham di bursa efek untuk bahan pertimbangan investor.
2. Penelitian ini terbatas pada penggunaan perusahaan pertambangan sebagai obyek penelitian, ada baiknya peneliti selanjutnya menggunakan obyek penelitian pada semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
3. Sebaiknya untuk peneliti selanjutnya mempertimbangkan beberapa faktor seperti pemecahan saham yang dilakukan oleh perusahaan untuk mendapatkan hasil yang mencerminkan kinerja perusahaan yang sebenarnya jika dilihat dari sudut pandang rasio EPS.

DAFTAR RUJUKAN

- Abid Djazuli. 2006. “Pengaruh EPS, ROI, dan ROE Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Manufacturing Pada Bursa Efek Jakarta (BEJ)” , *Fordema*. Vol 6 (Juni). Pp 51-62
- Dedy Trisno dan Fransisca Soejono, 2008. “Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia”. *Jurnal Keuangan dan Bisnis* Vol 6 (Maret 2008). No.1.
- Dwi Prastowo dan Rifka Juliaty, 2002. “Analisis Laporan Keuangan Konsep dan Aplikasi”. Penerbit AMP YKPN, Yogyakarta.
- Eduardus Tandelilin. 2001, “Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio”. Edisi Pertama, Penerbit BPFE- YOGYAKARTA, Yogyakarta.
- _____, 2010, “Portofolio dan Investasi”. Edisi Pertama, Penerbit Kanisius. Yogyakarta.
- Haryamani. 2007. “Pengaruh Rasio – Rasio Keuangan dan Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri yang Go Publik di PT. Bursa Efek Jakarta”. *Jurnal Aplikasi Manajemen* Vol 5 (Desember). No.3. Fakultas Ekonomi UPN “Veteran”, Surabaya.
- http://www.majalahtambang.com/detail_berita.php?category=18&newsnr=863, diakses tanggal 29 januari 2012.
- Imam Ghozali. 2005. “Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS”, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Jogiyanto 2000, “Portofolio dan Analisis Investasi”. Edisi 2. BPFE-YOGYAKARTA, Yogyakarta.
- _____, 2008, “Metodologi Penelitian Sistem Informasi”. Penerbit CV. Andi OFFSET (Penerbit ANDI), Bulaksumur.
- Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halik 2009. Analisis Laporan Keuangan. Unit Penerbit Dan Percetakan SEKOLAH TINGGI ILMU MANAJEMEN YKPN, Yogyakarta.
- Mukhtaruddin dan Deesmoon. 2007, “Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Return On Investment (ROI), Debt To Equity Ratio (DER) dan Book Value (BV) Per Share Terhadap Harga Saham Properti di BEJ”. *Jurnal Penelitian dan Pengembangan Riset Akuntansi*. Vol 1 (Januari) No.1.

- Noer Sasongko dan Nila Wulandari, 2006. "Pengaruh EVA dan Rasio- Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham". *Empirika*, Vol.19 (Juni) No.1, Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah, Surakarta.
- Nur Indriantoro dan Bambang Supomo, 2000. "Metodologi Penelitian Bisnis". Edisi Pertama, Penerbit BPFE-YOGYAKARTA, Yogyakarta.
- Pandji Anoraga dan Piji Pakarti, 2001. "Pengantar Pasar Modal". Edisi Revisi. Penerbit PT. RINEKA CIPTA, Jakarta.
- Ratna Nurani 2009. "Pengaruh Faktor – Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Pada Industri Perbankan Di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Tepak Manajemen Bisnis*. Vol 2 (Mei) No.2.
- Rowland Bismark Pasaribu, 2008. "The Influence Of Corporate Fundamentals To Its Stock Price (Case Study of Indonesia Stock Exchange)". *Journal of Economics, and Business*. Vol.2 (July) No.2.Pp 110-113.
- Sofyan Safri Harahaap 2004, "Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan". Penerbit PT. RajaGrafindo Persada, Jakarta.
- Zulkifli Harahap dan Agusni Pasaribu, 2007. "Pengaruh Faktor Fundamental, dan Resiko Sistematis Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta". *MEPA Ekonomi, Januari 2007, Volume 2 Nomor 1*.