

BAB V

PENUTUP

1.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh rasio profitabilitas (*Earning Per Share (EPS)*), rasio pasar (*Price Earning Ratio (PER)*), rasio pasar (*Dividend Payout Ratio (DPR)*), dan rasio solvabilitas (*Debt to Equity Ratio (DER)*) terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2012-2016. Penelitian ini menggunakan teknik pengambilan sampel secara *purposive sampling* dalam pengambilan sampel, sehingga diperoleh 143 sampel. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi berganda dan uji hipotesis. Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dijelaskan, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil uji F diketahui bahwa model regresi fit dan dapat diartikan bahwa variabel independen dapat memprediksi variabel dependen.
2. Berdasarkan hasil koefisien determinasi dengan hasil sebesar 82,8%, hal ini menunjukkan bahwa variabel rasio profitabilitas (*Earning Per Share (EPS)*), rasio pasar (*Price Earning Ratio (PER)*), rasio pasar (*Dividend Payout Ratio (DPR)*) dan rasio solvabilitas (*Debt to Equity Ratio (DER)*) mempunyai pengaruh terhadap *return* saham, dan sisanya sebesar 17,2% dipengaruhi oleh variabel-variabel lain diluar penelitian.
3. Hasil pengujian hipotesis (uji t) dapat disimpulkan bahwa:

- a. Hipotesis satu diterima, rasio profitabilitas (*Earning Per Share* (EPS)) berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2012-2016.
- b. Hipotesis dua ditolak, rasio pasar (*Price Earning Ratio* (PER)) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2012-2016.
- c. Hipotesis tiga diterima, rasio pasar (*Dividend Payout Ratio* (DPR)) berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2012-2016.
- d. Hipotesis empat ditolak, rasio solvabilitas (*Debt to Equity Ratio* (DER)) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2012-2016.

1.2 **Keterbatasan**

Penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan sehingga kekurangan tersebut dijadikan sebagai keterbatasan penelitian :

1. Terdapat perusahaan yang tidak melaporkan laporan keuangan yang mengakibatkan sampel yang digunakan terbatas.
2. Terdapat data *outlier* dalam penelitian ini, sehingga hasil penelitian kurang maksimal dari yang diharapkan peneliti.

3. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa data yang digunakan tidak normal karena mempunyai nilai signifikansi sebesar 0,000, yang berarti bahwa nilai signifikansi $< 0,05$ sehingga data tidak normal.

1.3 **Saran**

Dengan adanya keterbatasan-keterbatasan penelitian yang telah disampaikan diatas, maka peneliti memberikan saran-saran untuk peneliti selanjutnya, yaitu :

1. Peneliti selanjutnya diharapkan akan menggunakan sampel yang lebih banyak lagi bukan hanya perusahaan manufaktur saja, tetapi perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
2. Peneliti selanjutnya diharapkan akan menambah variabel-variabel yang lain yang mempunyai pengaruh terhadap *return* saham perusahaan.
3. Diharapkan untuk menambah periode penelitian agar memperoleh penelitian yang lebih akurat.

DAFTAR RUJUKAN

- Achmad, Vany. 2010. *Analisis Pengaruh Economic Value Added (EVA) Momentum, Net Profit Margin (NPM), Basic Earning Power (BEP), Return On Total Assets (ROA), dan Return On Total Equity (ROE) terhadap Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di PT. Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2006-2010). Skripsi (tidak diterbitkan). Universitas Budi Luhur Jakarta.
- Alfan, Hudan dan Muhammad, Saifi Suhadak. 2015. *Analisis Fundamental Untuk Menilai Kewajaran Harga Saham Dan Keputusan Investasi Dengan Pendekatan Price Earning Ratio (Per)* (Studi Pada Perusahaan Sektor Semen dan Sektor Properti & Real Estate yang Listingdi Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)* |Vol. 26 No.1 September 2015
- Amelia, Yulian Lestari. 2012. *Pengaruh Price Earning Ratio (Per) Dan Earning Per Share (Eps) Terhadap Return Saham* (Studi pada Perusahaan Indeks LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). Vol. 2 No. 1.
- Anwaar, Maryyam. 2016. *Impact of Firms' Performance on Stock Return (Evidence From Listed Companies of FTSE-100 Index London, UK)* Volume 16 Issue 1. The University of Lahore, Pakistan.
- Berly, Martawardaya. 2017 4 oktober. *Prospek Investasi Saham di tahun 2017*. Kompas.com.
- Ceppy A Muchlis. 2017 4 November. *Hitung Ulang Valuasi Tiga Pilar Usai Divestasi*. Kontan.co.id.
- Dafid, Farendra 2016. *Pengaruh Current Ratio (CR), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Earning PerShare (EPS), dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap return saham* pada perusahaan real estate dan property. Jurusan S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya. Skripsi.
- Debby, Sarah Erlianne. 2016. *Pengaruh Return on Assets, Arus Kas Operasi, Earning terhadap return saham dengan leverage sebagai variabel moderai*. Jurusan S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya. Skripsi.
- Evi rahmayanti. 2018 23 Februari. *Kronologi Pergerakan Saham AISA Sejak masih Rp.2.200 Hingga Tersisa Seperempatnya*. Bareksa.com.
- Fransiskus, Simbolon 01 Mei 2018. *Divestasi Saham Preefort tidak sesuai target Jokowi*. Kontan.co.id.

- Garry, Andrew Lotunga-Kompas.com. “*Pengunjung Memotret Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia*”. Senin, 25/09/2017.
- Ghozali. 2013. *Aplikasi Analisis Mutivariate dengan Program IBM SPSS 21 update PLS Regresi*. Edisi Ketujuh. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Giovanni, Budialim. 2013. *Pengaruh Kinerja Keuangan dan Risiko terhadap Return Saham Perusahaan Sector Consumer Goods di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011*. Jurusan Manajemen Keuangan/Fakultas Bisnis dan Ekonomika. Jurnal Ilmu Mahasiswa Universitas Surabaya. Vol 2 No. 1 tahun 2013.
- Gunadi, Gd Gilang. Dan Kusuma, I Ketut Wijaya. 2015. *Pengaruh ROA, DER, EPS Terhadap Return Saham Perusahaan Food And Beverage BEI*. Vol. 4, No. 6 : 1636-1647.
- Ida, Nuryana. 2013. *Pengaruh rasio keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Jakarta (BEJ)*. Vol. 2, Nomor 2. Hlm. 57–66.
- Irham Fahmi (2012), *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung : Alfabeta.
- Jogiyanto. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta : BPF.
- Jogiyanto. 2015. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesepuluh. Yogyakarta : BPF.
- Kasmir. 2013. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Kontan.co.id-Jakarta. “*Simak saham-saham aduhai pemilik EPS tinggi*”. Selasa, 24 Oktober 2017 / 08.40.
- Michael, Aldo Carlo. 2014. *Pengaruh Return On Equity (ROE), Dividend Payout Ratio (DPR), Dan Price To Earnings Ratio (PER) Pada Return Saham*. Vol 7 No 1 hal 150-164.
- Muhammad Ikhsan. 2017 5 Desember. *Ini Penyebab Saham Induk Produsen Beras Makyus Longsor 26,5%*. Bareksa.com.
- Murhadi, Werner R. 2013. *Analisis Laporan Keuangan, Proyeksi dan Valuasi Saham*. Jakarta: Salemba Empat.

- Najmiah, Edy, Sujana dan Ni, Kadek Sinarwati. 2014. *Pengaruh Price To Book Value (Pbv), Price Earning Ratio (Per) Dan Debt To Equity Ratio (Der) Terhadap Return Saham Pada Industri Real Estate Dan Property Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009 – 2013*. Volume: 2 No.1.
- Ni, Made Sukarmiasih., Ni, Kadek Sinarwati. dan Atmadja, Anantawikrama Tungga. 2015. *Analisis 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)*. Jurusan Akuntansi Program S1 (Volume III No. 1 Tahun 2015)
- Peni Padan, Wahyuni. 2012. *Pengaruh Informasi Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta*. Skripsi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Hasanuddin Makassar.
- Putu, Ayu Rusmala Dewi., Sendana, Ida Bagus Panji., dan Luh, Gede Sri Artini. 2016. *Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Risiko Pasar, Debt To Equity Ratio Dan Price Earning Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Properti And Real Estatedi Bursa Efek Indonesia (BEI)*. Vol. 5 No. 3 : 489-516.
- Rafrini, Amyulianthy. dan Elsa,K. Ritonga.. 2016. *The Effect Of Economic Value Added And Earning Per Share To Stocks Return (Panel Data Approachment)*. Volume 5 Issue 2.
- Salimatun, Musyarofah., Suhadak. dan Raden, Rustam Hidayat. 2015. *Pengaruh Beta Pasar dan Dividend Payout Ratio Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013)*. Vol. 26 No. 2.
- Scott, William. R. 2012. *Financial Accounting Theory*. Sixth Edition. Pearson Education Canada.
- Sugiyono, 2009, *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*, Bandung : Alfabeta, (hal.9) .
- Sugiyono. 2010. “*Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif & RND*”. Bandung : Alfabeta. 2010
- Sulastrri. 2012. *Pengaruh Economic Value Added (EVA) Momentum, ROE, ROA, dan EPS terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Kategori LQ45 pada Bursa Efek Indonesia*. Skripsi (tidak diterbitkan). Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercubuana Jakarta.

Sunariyah. 2000. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Susi, Mujia Ningsih., dan Suwardi B, H. 2015. *Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan dan Economic Value Added (EVA) terhadap Return Saham*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi. Vol 4 No. 11.

Tarazi, ramzi and Gallato, Cristina (2012). *Determinants of Expected Stock Return Evidence Malaysian and Thai Market*. Universiti Utara Malaysia.

Teguh Hidayat. 2010. *Price Earning Ratio dan Price to Book Value*. www.TeguhHidayat.com

Tiara, Agida Khairunnisa. 2016. “*Pengaruh Arus Kas, Laba Akuntansi dan Earning Per Share (EPS) terhadap return saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEF*”. Jurusan S1Akuntansi STIE Perbanas Surabaya. Skripsi.

www.idx.co.id diunduh pada hari Sabtu 21 April 2018.

www.sahamok.com diunduh pada hari Minggu 13 Mei 2018.

www.duniainvestasi.com diunduh pada hari Minggu 20 Mei 2018.