#### **BAB V**

#### **PENUTUP**

### 5.1. Kesimpulan

Dari hasil penelitian dan analisis yang telah dilakukan mengenai pengaruh kinerja perusahaan terhadap *return* saham maka terdapat beberapa hasil penelitian sebagai berikut:

- 1. Berdasarkan hasil uji t, disimpulkan bahwa variabel yang secara parsial memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham adalah *debt to equity ratio*. Sedangkan *return on asset* dan *cash ratio* secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.
- 2. Berdasarkan nilai koefisien determinasi parsial (r<sup>2</sup>) dapat disimpulkan bahwa variabel yang paling dominan dalam mempengaruhi *return* saham adalah *debt* to equity ratio dengan nilai r<sup>2</sup> paling tinggi dibandingkan dengan *return on* asset dan cash ratio yaitu sebesar 14,977 persen.
- 3. Berdasarkan hasil uji interaksi, dapat disimpulkan bahwa sensitifitas nilai tukar tidak mampu memoderasi *debt to equity ratio* terhadap *return* saham.

### 5.2. <u>Keterbatasan Penelitian</u>

Penelitian ini masih memiliki banyak keterbatasan. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

- Jumlah sampel yang diperoleh dari hasil penelitian hanya 7 perusahaan yang masuk dalam kriteria penelitian.
- 2. Kontribusi variabel *return on asset*, *debt to equity ratio* dan *cash ratio* hanya menjelaskan 18,1 persen (R Square) terhadap *return* saham.
- 3. Perhitungan *return* saham dalam penelitian ini menggunakan *closing price* sehingga harus mengidentifikasi *corporate action* yang dilakukan oleh perusahaan.

# 5.3. Saran

Dengan adanya keterbatasan penelitian yang telah disampaikan di atas serta keterbatasan dalam menggali data yang diperlukan oleh peneliti, maka peneliti memberikan saran untuk perbaikan di masa yang akan datang antara lain sebagai berikut :

## 1. Bagi investor

Sebelum melakukan investasi diharapkan investor memperhatikan *debt to* equity ratio karena dari hasil penelitian ini membuktikan bahwa debt to equity ratio berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Sehingga investor dapat membuat keputusan berinvestasi yang baik dengan mendapatkan keuntungan yang optimal sesuai yang diharapkan. Selain itu, diharapkan investor juga memperhatikan faktor-faktor di luar rasio keuangan seperti faktor makro.

### 2. Bagi perusahaan

Perusahaan hendaknya lebih berhati-hati dalam mengelola hutang karena dari hasil penelitian ini terbukti bahwa *debt to equity ratio* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham pada saham LQ-45.

## 3. Bagi peneliti selanjutnya

Bagi peneliti di masa mendatang disarankan untuk menambahkan variabel independen lain baik yang berasal dari rasio keuangan maupun dari luar rasio keuangan. Peneliti selanjutnya sebaiknya menggunakan nilai tukar sebagai variabel bebas bukan sebagai variabel moderasi, karena dari hasil pengujian terbukti bahwa nilai tukar tidak mampu memoderasi pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Peneliti yang akan datang disarankan jika akan menggunakan variabel moderasi untuk memakai faktor ekonomi makro lainnya seperti inflasi dan suku bunga.

#### DAFTAR RUJUKAN

- 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, May, Hal 67-80.
- Brigham, Eugene F dan F Houston, Joul. 2009. Fundamentals of Financial Management. Edisi Keduabelas: South-Western Cengange Learning
- \_\_\_\_\_\_. 2011. Dasar-Dasar Manajemen
  - Keuangan. Buku 2 Edisi 11. Jakarta: Penerbit Salemba Empat
- Desy Arista dan Astohar, 2012, "Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham", Jurnal Manajemen dan Akuntansi Terapan, Vol. 3, No.1
- Dwi Prastowo. 2011. Analisis Laporan Keuangan, Konsep dan Aplikasi. Edisi Ketiga. UPP STIM YKPN, Yogyakarta
- Erich A Helfert. 1997. *Teknik Analisis Keuangan*. Edisi Delapan. Diterjemahkan oleh Herman Wibowo. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- IGKA Ulupui, 2007, "Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, *Leverage*, Aktivitas, dan Profitabilitas terhadap *Return* Saham (Studi pada Perusahaan Makanan dan Minuman dengan Kategori Industri Barang Konsumsi di BEJ)", *AUDI Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, Vol. 1, Januari
- Imam Ghozali. 2012. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS*20. Edisi Keenam, Cetakan Keenam, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jogiyanto. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan. Cetakan Kedua. Yogyakarta: BPFE

- Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. edisi 4. UPP STIM YKPN, Yogyakarta
- Panji Rizki Maulana, Ubud Salim dan Siti Aisjah, 2015, "Determinan Harga Saham Perbankan Yang Terdaftar (2009-2012) Di Bursa Efek Indonesia", *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, Vol. 6, No. 2, Agustus, Hal 185-200.
- Mudrajad Kuncoro. 2009. *Metode Riset Untuk Bisnis dan Ekonomi*. Edisi 3 Jakarta: Penerbit Erlangga
- Sawaldjo Puspopranoto. 2004. *Keuangan Perbankan dan Pasar Keuangan, Konsep, Teori dan Realita*. Cetakan Pertama. Jakarta: LP3ES
- Tarika Singh, Seema Mehta dan MS Varsha, 2011, "Macroeconomic factors and stock returns: Evidence from Taiwan", *Journal of Economics and International Finance*, Vol. 2 (April), hal. 217-227