BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh kinerja keuangan dan pasar terhadap *return* saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2014-2017. Berdasarkan kriteria sampel yang telah ditentukan didapatkan 91 data observasi. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return* saham sebagai variabel dependen, sedangkan ROE, CR, TATO dan PBV sebagai variabel independen. Berdasarkan hasil analisis deskriptif maupun pengujian hipotesis menggunakan regresi linier berganda dapat disimpulkan bahwa:

1. Secara bersama-sama *return on equity*, *current ratio*, *total asset turnover* dan *price to book value* berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017.
2. *Return on equity* tidak berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017.
3. *Current ratio* berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017.

4. *Total asset turnover* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017.
5. *Price to book value* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan. Adapun keterbatasan pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Model yang digunakan pada penelitian tidak fit (tidak bagus), dikarenakan Koefisien Determinasi (R^2) pada penelitian ini hanya sebesar 8,8% yang berarti bahwa variabel dalam penelitian ini hanya berpengaruh sebesar 8,8% dan sisanya sebesar 91,2% dipengaruhi oleh variabel lain diluar model.
2. Variabel *current ratio* memiliki variasi data yang tinggi sehingga jarak antara data satu dengan data lainnya terlalu jauh.

5.3 Saran

Adapun saran yang diberikan peneliti dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi penelitian selanjutnya sebaiknya menambahkan variabel lain seperti *return on asset, debt to equity ratio, net profit margin*, suku bunga, atau inflasi karena variabel tersebut berdasarkan hasil penelitian lain juga memiliki

pengaruh terhadap *return* saham sehingga hal tersebut akan menaikkan nilai koefisien determinasi.

2. Bagi investor, sebaiknya mempertimbangkan *price to book value* (PBV) ketika akan berinvestasi karena dalam penelitian ini, PBV berpengaruh berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
STIE
PERBANAS

DAFTAR RUJUKAN

Abdillah, Willy dan Jogiyanto. 2015. *Partial Least Square (PLS) Alternatif Structural Equation Modeling (SEM) dalam Penelitian Bisnis*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Andi.

Alwi Iskandar. 2008. *Pasar Modal Teori dan Aplikasi*. Jakarta: Yayasan Pancar Siwah.

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. Pp 67-80.

Anwar Sanusi. 2013. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Cetakan Ketiga. Jakarta: Salemba Empat.

Darmadji, Tjipto dan Hendry M., Fakhruddin. 2001. *Pasar Modal Indonesia*. Edisi Pertama. Jakarta: Salemba Empat.

Halim, Abdul dan Mamduh Hanafi. 2009. *Analisis Laporan Keuangan.* Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Hanafi, M. Dan A. Halim. 2000. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 1, cetakan 2. Yogyakarta: Unit penerbitan dan Percetakan AMP-YKPN.

I Made Gunartha Dwi Putra dan I Made Dana. 2016. "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Farmasi di BEI". *E-Jurnal Manajemen Unud* Vol.5 No. 11. Pp 6825-6848.

Ikatan Akuntansi Indonesia. 2009. *Standar Akuntansi Keuangan*. PSAK No. 1: Penyajian Laporan Keuangan. Jakarta: Salemba Empat.

Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Cetakan Pertama. Yogyakarta: BPFE.

_____. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta: BPFE.

_____. 2008. *Analisis dan Desain Sistem Informasi : Pendekatan Terstruktur Teori dan Praktek Aplikasi Bisnis*. Yogyakarta: Andi.

Kasmir. 2008. *Analisis Laporan Keuangan.* Jakarta: Rajawali Pers.

_____. 2010. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Kencana Prenada Media Group.

_____. 2013. *Analsis Laporan Keuangan.* Jakarta: Rajawali Pers.

Mardiyanto. 2009. *Intisari Manajemen Keuangan*. Jakarta: Grasindo.

Martalena, dan Malinda. 2011. *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Andi.

Martono dan Agus Harjito. 2003. *Manajemen Keuangan*. Edisi Pertama, Cetakan Ketiga. Yogyakarta : EKONISIA.

_____. 2003. *Manajemen Keuangan*. Edisi Pertama, Cetakan Ketiga. Yogyakarta : EKONISIA.

Mudrajad Kuncoro. 2013. *Mudah Memahami dan Menganalisis Indikator Ekonomi*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Munawir. 2005. *Auditing Modern*. Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE.

Neni Andasari, Kharis Rahardjo dan Rita Andini. 2016. Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), *Toal Asset Turnover* (TATO) dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return* Saham". *Journal of Accounting* Vol. 2 No. 2. Pp 1-11.

Nesa Anisa. "Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Return* Saham". Jurnal Perbanas Vol. 1 No. 1. Pp 72-86.

Rahardjo. 2009. *Laporan Keuangan Perusahaan*. Edisi Kedua. Yogyakarta: Gajah Mada University Press.

Risca Thrisye dan Nicodemus Simu. 2013. "Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham BUMN Sektor Pertambangan Periode 2007-2010". *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis* Vol. 8 No. 2. Pp 75-81.

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. 2017. *Buku Pedoman dan Penilaian Skripsi*. Surabaya: Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Sri Zuliarni. 2012. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan *Mining and Mining Service* di Bursa Efek Indonesia (BEI)". *Jurnal Aplikasi Bisnis* Vol. 3 No. 1, Oktober 2012.

Suad Husnan dan Pudjiastuti Eny. 2002. Dasar-dasar Manajemen Keuangan. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Sugiyono. 2011. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta Bandung.

Sunariyah. 2011. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi keenam. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Syafri Harahap. 2008. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.

Syamsuddin. 2009. *Manajemen Keuangan perusahaan*. jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.

Syofian Siregar. 2013. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Jakarta: PT. Fajar Interpratama Mandiri.

Tandelilin. 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi pertama. Yogyakarta: Kanisius.

Ulupui, I. G. K. A,. 2007. "Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, *Leverage*, Aktivitas dan Profitabilitas terhadap *Return* Saham (Studi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman dengan Kategori Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Jakarta)". *Jurnal akuntansi dan bisnis* Vol. 2. Pp 71-96.

Wijesundera, Weerasinghe, Krishna, Gunawardena, dan Peiris. 2015. "*Predictability of Stock Returns Using Financial Ratios: Empirical Evidence from Colombo Stock Exchange"*. *Kelaniya Journal Of Management* Vol. 4 No. 2,. Pp 44-55.

Website Jurnal Perbanas Surabaya www.journal.perbanas.ac.id "*Journal of Economics, Business, & Accountancy*", diakses pada tanggal 15 Maret 2018.

Website emerald insight www.emeraldinsight.com *"Journals, books and case studies",* diakses pada tanggal 15 Maret 2018.

Website Saham Ok www.sahamok.com , "Kapitalisasi Pasar", diakses pada tanggal 26 April 2018.