

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Asset* (ROA), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *return* saham. Adapun populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2015 sampai dengan 2017 yaitu sebanyak 89 perusahaan. Metode penarikan sampel adalah *purposive sampling*, dimana perusahaan dipilih berdasarkan kriteria – kriteria tertentu. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 267 perusahaan, sedangkan pengujian dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda.

Berdasarkan pengujian hipotesis, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

- a. *Earning Per Share* berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sektor manufaktur di Indonesia, artinya perusahaan yang memiliki *earning per share* yang tinggi sedang mengalami peningkatan dalam penjualan dan laba sehingga mampu menghasilkan *return* saham yang tinggi dan akan memberikan sinyal positif dipasar untuk menarik para investor untuk menanamkan modalnya.

- b. *Price Earning Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sektor manufaktur di Indonesia, artinya *price earning ratio* yang mengalami kenaikan menunjukkan bahwa prospek harga saham yang tinggi terhadap pendapatan per lembar sahamnya dan memiliki peluang pertumbuhan deviden yang tinggi sehingga menghasilkan saham yang meningkat yang diikuti dengan *return* saham yang tinggi.
- c. *Return On Asset* berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sektor manufaktur di Indonesia, artinya setiap kenaikan *return on asset*, maka perusahaan tersebut mampu mengelola dana yang diinvestasikan untuk operasional perusahaan dengan aset yang dimiliki dalam menghasilkan laba sehingga dapat menghasilkan *return* saham yang tinggi.
- d. *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sector manufaktur di Indonesia, artinya tinggi atau rendahnya tingkat *debt to equity ratio* perusahaan tidak mempengaruhi *return* saham perusahaan dikarenakan *return* saham tidak ditentukan hanya berdasarkan *debt to equity ratio* sebagai ukuran dalam menilai kinerja perusahaan untuk memprediksi *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian yang dilakukan ini masih jauh dari kesempurnaan sehingga masih terdapat kekurangan dan kendala yang menjadikan hal tersebut sebagai keterbatasan penelitian. Keterbatasan dari penelitian ini adalah keterbatasan

dalam memperoleh akses untuk mendapatkan data terkait laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan sehingga peneliti harus mengunjungi web site beberapa perusahaan untuk memperoleh data yang dibutuhkan, kelemahan individual karena dalam melakukan analisis DER menggunakan persepsi penulis yang tidak bisa digeneralisir dengan persepsi dari pembaca yang lain, serta data hasil uji normalitas yang menunjukkan nilai dibawah 0,05 sehingga data tidak berdistribusi secara normal.

### **5.3 Saran**

Saran yang diajukan oleh peneliti adalah sebagai berikut:

Sebagai peneliti yang akan melakukan penelitian yang sama diharapkan dapat menggunakan variable lain diluar variable saat ini untuk meneliti faktor – faktor lain yang lebih mempunyai pengaruh seperti EVA, NPM, dan PBV dibandingkan dengan variable independen yang digunakan saat ini dan mampu mengelola data lebih baik agar data dapat berdistribusi secara normal.

## DAFTAR RUJUKAN

- Aisah, A. N. dan Mandala, K. (2016), "Pengaruh Return On Equiry, Earning Per Share, Firm Siza dan Operating Cash Flow terhadap Return Saham", *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(11), pp. 6907-6936. Doi: ISSN: 2302-8912.
- Anastasia, Njo, Gunawan, Yanny Widiastuty dan Wijiyanti, Imelda. 2003. "Analisis Faktor Fundamental dan Risiko Sistemik Terhadap Harga Saham Properti di BEJ". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 5 No.2.
- Ang, Robert, 1997, *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia, Mediasoft, Indonesia*
- Arista, Desy, and Mr Astohar. 2012. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Return Saham* (Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public Di BEI Periode Tahun 2005-2009). *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*, 3 (1): 1-15.
- Arta Wibawa. 2013. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* Perusahaan Food and Beverages di Bursa Efek Indonesia, Skripsi, Manajemen Universitas Udayana
- Aryani dan Mawardi. (2016). "Pengaruh Roa, Roe, Npm dan Cr Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII)". *I-Finance* Vol. 2. No. 2 Desember 2016
- Brigham, Eugene F. dan Houston, Joel F. 2011. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Terjemahan*. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat
- Darmadji, T.HM Fakhruddin. 2006. *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Salemba Empat, Jakarta.
- Fahmi, Irham. 2012. *Manajemen Investasi: Teori dan Soal Jawab*. Jakarta: Salemba Empat.
- Farah Nadiyah dan Bambang Suryono. (2017). "Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham". *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* Volume 6, Nomor 9, September 2017
- Gunandi, G. G., & Kesuma, K. W. 2015. "Pengaruh ROA, DER, EPS Terhadap Return Saham Perusahaan Food and Beverage BEI". *E-Jurnal Manajemen Universitas Udaya*, 4(6). Hal. 1636-1347
- Handayati, R., dan Zulyanti, N. R. (2018). Pengaruh Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), dan Return On Asset (ROA) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Penelitian ilmu Manajemen*, 3(1), 615-620

- Husnan, S., dan E. Pudjiastuti. 2009. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan, Edisi 2*. Yogyakarta : UPP AMP-YKPN.
- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 2. BPFE-Yogyakarta. Yogyakarta
- Jogiyanto. 2016. *“Teori Portofolio dan Analisis Investasi”*. Yogyakarta: BPFE.
- Kabajeh, Majed Abdel Majid, Said Mukhled Ahmed AL Nu“aimat, dan Firas Naim Dahmash. 2012. *“The Relationship between the ROA, ROE and ROI Ratios with Jordanian Insurance Public Companies Market Share Prices”*. International Journal of Humanities and Social Science. 2 (11): 115-120.
- Kasmir. 2012. *Dasar-dasar Perbankan*. Edisi Revisi. Jakarta: PT Rajawali Pers.
- Mayfi, F. & Rudianto, D. 2014. *“Analisis Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Perusahaan Terhadap Return Saham*. Jurnal MIX. Vol IV. No. 3. Hal. 48-363.
- Olowoniyi dan Ojenike. 2012. *Determinants of Stock Return of Nigerian-Listed Firms*. Journal of Emerging Trends in Economics and Management Sciences (JETEMS). 3 (4) 389-392.
- Prince Acheampong, Evans Agalega & Albert Kwabena Shibu, (2014), *“The Effect of Financial Leverage and Market Size on Stock Returns on the Ghana Stock Exchange: Evidence from Selected Stocks in the Manufacturing Sector”*. International Journal of Financial Research Vol.5, No 1
- R.R. Ayu Dika Parwati dan Gede Mertha Sudiarta. (2016). *“Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas Dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur”*. E-Jurnal Manajemen Unud, Vol. 5, No.1, 2016: 385 – 413
- Risdiyanto dan Suhermin. (2016). *“Pengaruh ROI, EPS DAN PER Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Farmasi”*. Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen : Volume 5, Nomor 7, Juli 2016
- Rudianto, Dudi and Sutawidjaya, Achmad. (2012). —Factor Analysis of Internal and External Company and Its Effect on Company Value in Listed Mining Sector in Stock Exchange Indonesia. International Conference on Business and Management. Phuket, Thailand.

- Rufaida, Ida dan Suwardi Bambang Hermanto. (2015). Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, dan Rasio Pasar terhadap Return Saham. *Jurnal ilmu & Riset Akuntansi*. Vol.4, No.4, hal 1-20.
- Soedjatmiko, Hilmi Abdullah, Ahmad Taufik. (2018). "Pengaruh ROA, DER dan PER Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Consumer Goods Industry Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015". *Jurnal Ekonomi dan Bisnis* Vol.11 No.1 Maret 2018
- Sri Ayem dan Sri Wahyuni. (2017). "Pengaruh Loan To Deposit Ratio, Capital Adequacy Ratio, Return On Asset Dan Non Performing Loan Terhadap Return Saham". *Jurnal Akuntansi* Vol. 5 No. 1 Tahun 2017
- Suarjaya, Adi W., dan Henny Rahyuda. (2013). "Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI". *E-jurnal manajemen*, 2(3): 305-320.
- Sudarsono dan Sudiyanto. (2016). "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2009 S/D 2014". *Jurnal Bisnis dan Ekonomi (JBE)*, Maret 2016, Hal. 30-51
- Sukmadinata, N.S. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan*. Bandung: PT. Remaja Rosdakarya
- Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta
- Suteja, Jaja & Gunardi, Ardi. 2016. *Manajemen Investasi dan Portofolio*. Bandung: PT. Refika Aditama
- Suwardjono. (2013). *Teori Akuntansi Perencanaan Pelaporan Keuangan Edisi Ketiga*. Yogyakarta. BPFE YOGYAKARTA
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi Edisi Pertama*. Yogyakarta: Kanisius.
- Wahyuni, Indah. 2013. The Effect of *Earning Per Share (EPS)*, *Book Value (BV)*, *Return on Assets (ROA)*, and *Return On Equity (ROE)*, To The *Stock Return*. Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah, Purwokerto: 1-13.
- Wajid Khan, Arab Naz, Madina Khan, Waseem Khan Qaiser Khan, Habeeb Ahmad. (2013). "The Impact of Capital Structure and Financial Performance on Stock Returns "A Case of Pakistan Textile Industry". *Middle-East Journal of Scientific Research* 16 (2): 289-295, 2013

Wiagustini, Ni Luh Putu. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Denpasar. Udayana University Press.

Wong Pik Har dan Muhammad Afif. Abdul Ghafar. (2015). "*The Impact of Accounting Earning on Stock Return: The Case of Malaysia's Plantation Industry*". *Internasional Journal of Business and Management*: Vol. 10, no. 4: 2015

Yongyoot Chairatanawan. 2008. Predictive Power of Financial Ratios to Stock Return in Thailand. Institute of International Studies, Ramkhamhaeng University Bangkok, Thailand. *RU. Int. J.* 2 (2): 113-120.

Zaib Maroof, Hina Affandi, Sarah Ahmed, Bilal Ahmad. (2017). "*Impact Of Leverage Or Debt Management On Stock Return: Empirical Evidence From Fuel & Energy & Textile Sector Of Pakistan*". *Academic Research International* Vol. 8 (1) March 2017.

