

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return on Equity* (ROE) terhadap perubahan harga saham dan volume perdagangan saham. Obyek dari penelitian ini adalah perusahaan *property* dan *realestate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama Tahun 2010 – 2013. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini ada 44 perusahaan dan dikalikan dengan tahun penelitian yaitu empat tahun sehingga total sampel menjadi 136. Kemudian sampel tersebut dikurangi sesuai kriteria yang ditetapkan oleh peneliti dengan menggunakan *purposive sampling* sehingga total sampel menjadi 92. Pengujian dilakukan menggunakan uji statistik regresi berganda.

Hasil penelitian yang pertama menunjukkan bahwa secara simultan, variabel EPS, PER, DER dan ROE berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Namun, secara parsial, variabel EPS dan ROE berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel PER dan DER tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Hasil penelitian yang kedua menunjukkan bahwa secara simultan, variabel EPS, PER, DER dan ROE berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham. Namun secara parsial, hanya variabel EPS yang berpengaruh signifikan terhadap volume perdagangan saham. Sedangkan variabel PER, DER dan ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

1. Sampel dalam penelitian ini banyak terdapat data outlier sehingga mengurangi jumlah sampel yang seharusnya dapat digunakan karena peneliti hanya meneliti perusahaan pada sektor *property* dan *real estate*.
2. Sampel penelitian untuk variabel independen DER terhadap variabel dependen volume perdagangan saham terindikasi terjadinya heteroskedastisitas.

5.3 Saran

1. Sampel dalam penelitian ini banyak terdapat data outlier sehingga mengurangi jumlah sampel yang seharusnya dapat digunakan. Sebaiknya peneliti selanjutnya tidak membatasi sektor perusahaan yang akan diteliti. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menjadikan seluruh perusahaan menjadi obyek penelitian.
2. Sampel penelitian variabel independen DER terhadap variabel dependen volume perdagangan saham ini terindikasi terjadinya heteroskedastisitas. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk variabel penelitian dapat terbebas dari asumsi klasik heteroskedastisitas.

DAFTAR RUJUKAN

- Aldiansyah, Saryadi dan Wahyu. 2013. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan BUMN (Non-Bank) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". (Online). (<http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/>, diakses 19 Maret 2014)
- Ali Kesuma. 2009. "Analisis Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal Serta Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Perusahaan *Real Estate* yang *Go Publik* di Bursa Efek Indonesia". (Online). (<http://cpanel.petra.ac.id/ejournal/index.php/man/article/viewArticle/17743> , diakses 20 Juni 2014)
- Angrawit Kusumawardani. 2012. "Analisis Pengaruh EPS, PER, ROE, FL, DER, CR, ROA Pada Harga Saham dan Dampaknya Terhadap Kinerja Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI Periode 2005-2009". (Online). (http://publication.gunadarma.ac.id/bitstream/123456789/3618/1/jurnal_21_206127.pdf, diakses 10 Oktober 2014)
- Bram Hadianto dan Rony Setiawan. 2007. "Pengaruh Volume Perdagangan, EPS dan PER Terhadap Harga Saham Sektor Pertambangan pada Periode 2000-2005 di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Manajemen*. Vol. 7, No. 1, No. 1.
- Burhan Bungin. 2005. *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Jakarta : Prenada Media
- Dorothea, Ratih dan Saryadi. 2013. "Pengaruh EPS, PER, DER dan ROE Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010-2012". (Online). (<http://ejournal-s1.undip.ac.id>, diakses 04 April 2014)
- Gitman, Lawrence J. 2006. *Principle of Managerial Finance*. Eleventh Edition. Boston: Pearson Addison-Wesley.
- Holidiyah, Astak. 2009. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di BEI". Skripsi S1, Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Malang.

- Imam Ghozali. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19 Edisi 5*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Indrayono, Yohanes. 2010. “Disposition Effect Terhadap Hubungan Antara Nilai Fundamental dan Harga Saham Pada Periode Krisis Finansial”. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. Vol.15, No.3. Hal 315-326
- Kadek, Nyoman dan Kadek. 2014. “Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Pertambangan *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009-2012”. (Online). (<http://ejournal.undiksha.ac.id>, diakses 22 Maret 2014)
- Kusumahadi, Wakhid. 2008. “Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Investor Terhadap *Trading Volume Activity* pada Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia. Skripsi S1, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang
- Muhammad, Saryadi dan Andi. 2014. “Analisis Perbedaan Tingkat Harga Pasar Saham, Return Saham, dan Volume Perdagangan Saham Perusahaan Sebelum dan Sesudah *Stock Split*”. (Online). (<http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/jiab/article/view/5774>, diakses 19 September 2014)
- Nany, Magdalena dan M. Abdul Aris. 2004. Pengujian Stabilitas Struktural Pengaruh Harga Saham, Return Saham, Varian Return Saham dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Bid-Ask Spread Pra dan Pasca Laporan Keuangan. *Jurnal Empirika*. Vol. 17 No.1, Hal 40-49.
- Nur Indriantoro dan Bambang Supomo. 2002. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE
- Purnomo, Yogo. 1998. “Keterkaitan Kinerja Keuangan dengan Harga Saham (Studi Kasus 5 Rasio Keuangan 30 Emiten di BEJ Pengamanatan 1992-1996). *Jurnal Manajemen*. No. 12, Th. XXII, Hal, 33-38.
- Putra dan Djawahir. 2014. “Evaluasi Perbedaan *Trading Volume Activity* dan *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah Pengumuman *Stock Split*”.(Online). (<http://jimfeb.ub.ac.id/index.php/jimfeb/article/view/1076>, diakses 19 September 2014)

- Republika* (Jakarta). 11 Maret 2014. (Online). (<http://www.republika.co.id/berita/koran/news-update/14/03/10/n2833s-indonesia-prioritas-investasi-properti-asia>, diakses 10 Oktober 2014)
- Rizky Andawasatya Rachman. 2014. “Pengaruh Variabel *Price Earning Ratio* (PER), *Dividend Per Share* (DPS), *Earning Per Share* (EPS), dan *Return On Equity* (ROE) terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Otomotif dan Otopart)”. (Online). (<http://www.jimfeb.ub.ac.id/index.php/jimfeb/article/view/864/788>, diakses 10 Oktober 2014)
- Rohma, Khaula L. 2010. “Analisis Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Volume Perdagangan Saham”. Skripsi S1. Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta.
- Selaras dan Henny. 2014. “Perbedaan Volume Perdagangan Saham dan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa *Stock Split* Pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia”. (Online). (<http://ojs.unud.ac.id/index.php/Manajemen/article/viewFile/7946/6795>, diakses 19 September 2014)
- Septy dan Nurul. 2012. “Analisis Nilai Perusahaan, Kinerja Perusahaan dan Kesempatan Bertumbuh Perusahaan Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI”. *The Indonesian Accounting Review*. Vol.2, No.2. Pp 203-214
- Sindu Priyono Wahyudi. 2013. “Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, dan *Price to Book Value* Terhadap Harga Saham Perusahaan (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI, Periode Penelitian Tahun 2008-2011). (Online). (<http://jimfeb.ub.ac.id/index.php/jimfeb/article/view/442/387>, diakses 10 Oktober 2014)
- Sinung dan Tarmizi. 2012. “Pengaruh Corporate Governance dan Karakteristik Perusahaan terhadap Luas Pengungkapan Informasi Strategis”. *Diponegoro Jurnal of Accounting*. Vol.1, No. 2. Hal 1-15

- Sri Zuliarni. 2012. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan *Mining and Mining Service* di Bursa Efek Indonesia (BEI)". (Online). (<http://ejournal.unri.ac.id/index.php/JAB/article/view/909/902>, diakses 10 Oktober 2014)
- Sugeng Raharjo. 2011. "Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia". (Online). (<http://ejournal.stie-aub.ac.id>, diakses 04 April 2014)
- Sutrisna, Wang. 2000. Pengaruh Stock Split Terhadap Likuiditas dan Return Saham di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*. Vol. 2 No. 2. Hal 1-13.
- Tandelilin, Eduardus. 2002. "The Impact of Financial Crisis on Stock;s Behaviour : Evidence from Jakarta Stock Exchange". *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*. Vol. 17, No.4, Hal. 361-371.
- Tita Deitiana. 2011. "Pengaruh Rasio Keuangan, Pertumbuhan Penjualan dan Dividen Terhadap Harga Saham". *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Vol.13 ,No.1 , Hal 57-66
- Tjiptono dan Hendy. 2011. *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta : Salemba Empat
- Vijitha dan Nimalathasan. 2014. "Value Relevance of Accounting Information and Share Price : A Study of Listed Manufacturing Companies in Sri Lanka". (Online). (<http://www.meritresearchjournals.org/fst/index.htm>, diakses 20 Mei 2014)
- Wira, Desmond. 2011. *Analisis Teknikal untuk Profit Maksimal*. Jakarta : Exceed.
- Wiyani, W. Dan A. Wijayanto. 2005. "Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga Deposito, dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. Vol. 9, No.3, Hal. 884-903.
- Yeye dan Tri. 2011. "Reaksi *Signal* Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Terhadap *Return* Saham Perusahaan". *Dinamika Keuangan dan Perbankan*. Vol.3, No.1, Hal 17-37.