

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui faktor apa saja yang mempengaruhi Return Saham. Berdasarkan analisis hasil penelitian yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

- a. Dalam uji kaulitas dengan Inner weight diketahui pengaruh variabel Faktor Fundamental terhadap Harga Saham adalah sebesar 7,305 pada model utama (2010-2013), 5,751 pada model 1 (2010), 4,663 pada model 2 (2011), 3,885 pada model 3 (2012), dan 4,182 pada model 4 (2013), dimana nilai *T-statistics* tersebut lebih besar dari 1,96. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa Faktor Fundamental memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham. Hal ini berarti apabila Faktor Fundamental semakin tinggi maka tingkat Harga Saham juga akan semakin tinggi. Semakin baik rasio faktor fundamentalnya, semakin baik pula kinerja perusahaan. Hal ini akan berdampak pada harga saham dan return saham perusahaan yang baik juga.
- b. Nilai *R-square* pada variabel Return Saham adalah pada tahun 2010 sebesar 0,431708, pada tahun 2011 sebesar 0,315755, pada tahun 2012 sebesar 0,390337, pada tahun 2013 sebesar 0,404627, dan pada tahun keseluruhan 2010-2013 sebesar 0,271. Artinya besarnya pengaruh Faktor Fundamental terhadap Harga Saham adalah sebagai berikut :

**Tabel 5.1**  
**Hasil R-square**

	<b>Dipengaruhi Faktor Fundamental</b>	<b>Dipengaruhi oleh Faktor Lain</b>
<b>Model Utama (Tahun 2010-2013)</b>	<b>27,1%</b>	<b>72,9%</b>
<b>Model 1 (Tahun 2010)</b>	<b>43,2%</b>	<b>56,8%</b>
<b>Model 2 (Tahun 2011)</b>	<b>31,6%</b>	<b>68,4%</b>
<b>Model 3 (Tahun 2012)</b>	<b>39,0%</b>	<b>61,0%</b>
<b>Model 4 (Tahun 2013)</b>	<b>40,5%</b>	<b>59,5%</b>

## **5.2 Keterbatasan Penelitian**

Keterbatasan penelitian ini adalah senagai berikut :

1. Penelitian ini hanya melakukan perluasan kajian/analisis dengan menguji model pada tiap tahun observasi. Hal tersebut menunjukkan bahwa model teruji baik pada setiap tahun observasi. Hal ini dilakukan didasarkan pada pemberlakuan IFRS secara *mandatory* agar dapat diteliti secara deskriptif beda pengaruh sebelum dan sesudahnya. Penelitian ini menguji perbedaan pengaruh secara statistik.
2. Pemilihan sampel berdasarkan dengan 32 data perusahaan *consumer goods* yang digunakan berdampak pada hasil penelitian yang tidak dapat digeneralisasi.

## **5.3 Saran**

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

1. Untuk penelitian selanjutnya disarankan untuk melakukan uji beda pengaruh antara sebelum dan sesudah pemberlakuan IFRS. Agar dapat diketahui secara spesifik perbedaannya. Dan dapat menggunakan sampel semua perusahaan

industri yang terdaftar dalam BEI atau perusahaan yang masuk dalam Indeks LQ-45.

2. Bagi emiten terutama perusahaan yang masuk dalam Perusahaan Industri Sektor *Consumer Goods* di BEI, dapat menggunakan faktor-faktor fundamental terutama faktor-faktor yang terbukti berpengaruh terhadap harga saham sebagai sinyal positif bagi calon investor maupun investor untuk menunjukkan kualitas dari perusahaan dan mengurangi tingkat ketidakpastian.
3. Bagi calon investor yang ingin menanamkan modal di perusahaan industri *consumer goods* di BEI, khususnya dalam membeli saham dengan mengharapkan *return* saham yang tinggi hendaknya lebih mempertimbangkan faktor-faktor fundamental, karena faktor-faktor tersebut terbukti memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, sehingga dapat terhindar dari kerugian akibat jatuhnya harga saham pada perusahaan *consumer goods* yang masuk dalam BEI.
4. Berdasarkan penelitian ini, untuk penelitian selanjutnya diharapkan untuk dapat ditambahkan sampel seluruh perusahaan-perusahaan yang terdapat di BEI dan faktor-faktor yang sifatnya makro seperti tingkat suku bunga, inflasi, nilai tukar dan faktor-faktor non ekonomi seperti kondisi sosial dan politik, keamanan, dan faktor lainnya, sehingga semakin memperkaya khasanah penelitian khususnya penelitian tentang pengaruh faktor fundamental terhadap harga saham.

## DAFTAR RUJUKAN

- Astri Wulan dan Dini Iin Indarti. 2012. *Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA) Dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Yang Terdaftar Dalam Indeks Emiten LQ45 Tahun 2008 – 2010*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Widya Manggala.
- Bodie, Zvi; Kane, Alex and Marcus, Alan J. 2005. *Investment, Sixth Edition*, McGraw Hill, International Edition.
- Darmadji dan Fakhruddin M.H. 2006. *Pasar Modal di Indonesia : Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat.
- Dwi Martani, Mulyono, Rahfiani Khairurizka. 2009. "The Effect Of Financial Ratios, Firm Size, And Cash Flow From Operating Activities In The Interim Report To The Stock Return." Accounting Department, Faculty of Economics, University of Indonesia, Depok. Vol. 8, No. 6 (Serial No. 72).
- Fransisca dan Hasan Sakti Siregar. 2006. "Pengaruh Faktor Internal Bank terhadap Volume Kredit Bank Yang Go Public Di Indonesia". *Jurnal Akuntansi* 6 USU.
- Fred, Weston, J. dan Thomas E. Copeland. 1999. "Manajemen Keuangan". Edisi 8. Jakarta: Bina Rupa Aksara.
- Imam Ghozali dan Anis Chariri. 2007. "Teori Akuntansi". Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.
- Imam Ghozali. 2008. "Structural Equation Modeling Metode Alternatif dengan Partial Least Square (PLS)". Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.
- Imam Ghozali. 2012. "Partial Least Square: Konsep, Teknik dan Aplikasi Menggunakan Program SmartPLS 2.0 M3". Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang
- Ina Rinati. 2009. "Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA) dan Return On Equity (ROE) terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Tercantum Indeks LQ45". *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*. Universitas Gunadarma.
- Jogiyanto Hartono. 1998. "Teori Portofolio dan Analisis Investasi" . Edisi Pertama. Yogyakarta : BPFE

- Nasution, Annio Indah Lestari. 2006. *“Pengaruh Faktor Fundamental dan Teknikal Terhadap Harga Saham Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta”*, Tesis, Program Pascasarjana Universitas Sumatera Utara, Medan (tidak dipublikasikan).
- Perkasa Agape S. 2013. *“Pengaruh Faktor Fundamental Dan Nilai Kapitalisasi erhadap Return Saham”*. Jurnal Akuntansi. STIE Perbanas Surabaya
- Renny Wijaya. 2013. *“Pengaruh Fundamental Ekonomi Makro Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2002-2011.”* Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya Vol. 2, No. 1.
- Saddam Hussein S., Luqman Hakim. 2013. *“Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Properti.”* Jurnal Ilmu Manajemen. Vol. 1, No. 3.
- Serra Ekowati, Oman Rusmana, Mafudi. 2010. *“Pengaruh Modal Fisik, Modal Financial, Dan Modal Intelektual Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI.”* Universitas Jenderal Soedirman.
- Sri Kustini, Selvi Pratiwi. 2011. *“Pengaruh Dividend Payout Ratio, Return On Asset Dan Earning Variability Terhadap Beta Saham Syariah.”* Jurnal Dinamika Akuntansi. Vol. 3, No. 2, Pp. 139-148.
- Tirza Oktovianti, Dian Agustia. 2012. *“Influence of the Internal Corporate Governance, Leverage Ratio, and Earnings Management to the Stock Share Return.”* Journal of Basic and Applied Scientific Research. J. Basic. Appl. Sci. Res., 2(8)7980-7887.
- Yeye Susilowati. 2012. *“Reaksi Signal Rasio Profitabilitas Dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan”*. Jurnal Dinamika Keuangan Dan Perbankan. Vol. 3, Hal. 17-37.

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)