

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini memiliki tujuan untuk meneliti Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham Pada Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu data perusahaan manufaktur dalam laporan tahunan untuk periode 2007-2011. Data yang berupa laporan keuangan diperoleh dari website resmi Bursa Efek Indonesia www.idx.co.id dan *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD). Total perusahaan yang terdaftar selama lima tahun periode penelitian adalah 146 perusahaan manufaktur, namun setelah dilakukan *purposive sampling* data yang dapat diolah untuk pengujian yaitu sebanyak 51 perusahaan manufaktur.

Penelitian ini menggunakan uji analisis linier berganda untuk membuktikan hipotesisnya. Berdasarkan hasil pengujian, kesimpulan yang dapat diperoleh adalah sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis 1 menunjukkan bahwa variabel ROA, PER, DER, CR dan TAT secara simultan mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan hasil uji F yang didapat $\alpha = 0,001 < \alpha = 0,05$ atau dengan hasil nilai F_{hitung} sebesar $4,242 >$ dari nilai F_{tabel} sebesar 2,2. Maka H_0 ditolak dan H_1 diterima.

2. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis 2 menunjukkan bahwa variabel ROA memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Hal ini

ditunjukkan dengan hasil nilai t_{hitung} untuk variabel ROA sebesar $4,311 >$ nilai t_{tabel} sebesar 1,64, dengan signifikansi 0,000. Maka H_0 ditolak dan H_1 diterima.

3. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis 3 menunjukkan bahwa variabel PER memiliki pengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan hasil nilai t_{hitung} untuk variabel PER sebesar $-0,179 <$ nilai t_{tabel} sebesar 1,96, dengan signifikansi 0,858. Maka H_0 diterima dan H_1 ditolak.

4. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis 4 menunjukkan bahwa variabel DER memiliki pengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan hasil nilai t_{hitung} untuk variabel DER sebesar $1,890 >$ nilai t_{tabel} sebesar 1,64, dengan signifikansi 0,060. Maka H_0 ditolak dan H_1 diterima.

5. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis 5 menunjukkan bahwa variabel CR memiliki pengaruh positif namun tidak signifikan terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan hasil nilai t_{hitung} untuk variabel CR sebesar $0,170 <$ nilai t_{tabel} sebesar 1,64, dengan signifikansi 0,865. Maka H_0 diterima dan H_1 ditolak.

6. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis 6 menunjukkan bahwa variabel TAT memiliki pengaruh negatif namun signifikan terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan hasil nilai t_{hitung} untuk variabel TAT sebesar $-1,975 >$ nilai t_{tabel} sebesar $\pm 1,96$, dengan signifikansi 0,049. Maka H_0 ditolak dan H_1 diterima.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, yang dapat dijadikan bahan pertimbangan bagi peneliti-peneliti selanjutnya agar dapat lebih baik lagi, antara lain :

1. Variabel independen yang digunakan untuk meneliti pengaruhnya terhadap *return* saham dalam penelitian ini hanya lima (ROA, PER, DER, CR dan TAT).
2. Sampel yang digunakan terbatas pada perusahaan manufaktur.
3. Periode penelitian yang digunakan hanya periode 2007-2011.

5.3 Saran

Adapun saran dalam penelitian ini adalah :

1. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas objek penelitian.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk memperpanjang periode penelitian dan menambah jumlah variabel yang terkait sehingga dapat lebih mencerminkan hasil penelitian.
3. Bagi calon investor metode analisis untuk menganalisis *return* saham sebaiknya memilih metode yang mampu dipahami dan diterapkan dalam memprediksi nilai yang terkandung dalam saham yang akan dibelinya.

DAFTAR RUJUKAN

- Andrew Dustin Limento and Neneng Djueria. 2013. "The Determinant Of The Stock Price in Indonesian Publicly Listed Transportation Industry". Business and information 2013. Pp 776-794
- Brigham, Eugene dan Joel F Houston. 2001. *Manajemen Keuangan II*. Jakarta : Salemba Empat.
- Desy Arista.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*, Vol 3 No 1. Pp. 1-15.
- Eduardus Tandelilin. 2010. *Portofolio dan investasi teori dan aplikasi*. Edisi pertama. Yogyakarta: BPFE.
- Farkhan dan Ika. 2012. "Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Food and Beverage)". Vol.9 No.1. Pp. 1-18.
- Kasmir. 2010. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Kencana. Jakarta.
- Hartono, Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE. Yogyakarta.
- I Made Sudana. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan. Edisi pertama*. Jakarta : Erlangga.
- Lukman Syamsuddin. 2007. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim. 2003. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP AMP YPKN
- Moeljadi. 2006. *Manajemen Keuangan Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif*. BPFE : Yogyakarta.
- Mudrajad Kuncoro. 2009. *Metode Riset untuk Bisnis & Ekonomi*. Edisi 3. Jakarta: Erlangga.
- Ratna Prihantini. 2009. "Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, ROA, DER dan CR Terhadap Return Saham (Studi Kasus Saham Industri Real Estate and Property yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2006)". Tesis PPS, Universitas Diponegoro Semarang.