

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini digunakan untuk mengetahui apakah ada pengaruh langsung dari *Return On Equity*(ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan Risiko Sistematis terhadap harga saham perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009 - 2013. Peneliti menggunakan ROE dan EPS di karenakan faktor fundamental yang paling berpengaruh adalah ROE dan EPS. Sedangkan risiko sistematis adalah risiko yang tidak dapat dihindari dengan menggunakan portofolio ataupun diversifikasi.

Populasi dari penelitian ini adalah sebanyak 16 *perusahaan food and beverage*. Teknik pengambilan sampel adalah menggunakan teknik *purposive sampling*. Teknik analisis menggunakan Uji Normalitas, Uji Heteroskedastisitas, Uji Regresi Linier, dan Uji Hipotesis. Maka berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan pada bagian sebelumnya, dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut.

Hasil uji F menunjukkan 0.000 lebih rendah dari tingkat signifikan 0.05 sehingga variabel sudah signifikan atau dapat dikatakan bahwa variabel *Return On Equity*(X_1), *Earning Per Share* (X_2), Risiko Sistematis(X_3) secara simultan berpengaruh terhadap Harga Saham(Y), sehingga hipotesis "bahwa *Return On Equity*(X_1), *Earning Per Share*(X_2), Risiko Sistematis(X_3)berpengaruh terhadap harga saham (Y) pada perusahaan *Food and Beverage* di Bursa Efek Indonesia" teruji kebenarannya.

Secara parsial, hasil uji t menunjukkan bahwa variabel *Return On Equity*(ROE) dan *Earning Per Share*(EPS) menghasilkan nilai signifikansi 0.00 lebih rendah dari tingkat signifikan 0.05 sehingga variabel *Return On Equity*(ROE) dan *Earning Per Share*(EPS) sebagai faktor fundamental yang memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan *Food and Beverage* di Bursa Efek Indonesia. Hal ini menunjukkan bahwa faktor fundamental *Return On Equity*(ROE) dan *Earning Per Share*(EPS) berpengaruh secara dominan terhadap harga saham. Sedangkan hasil uji t risiko sistematis tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan *Food and Beverage*, sebab hasil signifikansi risiko sistematis sebesar 0.369 lebih besar dari tingkat signifikan 0.05.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Hasil penelitian ini mempunyai beberapa keterbatasan, yaitu :

1. Dalam penelitian ini tahun penelitian masih terbatas yaitu dari tahun 2009 – 2013 dan sampelnya merupakan perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Untuk penelitian selanjutnya / mendatang dapat dilakukan dengan menambah / memperpanjang periode penelitian dan sampelnya tidak hanya perusahaan *food and beverage*.
2. Data yang diteliti tidak membedakan berdasarkan klasifikasinya misalnya lamanya eksistensi perusahaan dan lamanya perusahaan.
3. Faktor - faktor yang mempengaruhi harga saham cukup banyak, namun dalam penelitian ini hanya mengambil EPS, ROE, dan Risiko Sistematis. Dalam

penelitian memdatang perlu memperhitungkan faktor – faktor lain yang dapat memperluas hasil penelitian.

5.3. Saran

Berdasarkan kesimpulan hasil penelitian yang diperoleh diatas, saham perusahaan *food and beverage* merupakan salah satu saham yang sensitif terhadap indikator makro ekonomi seperti inflasi, tingkat suku bunga dan pendapatan domestik bruto. Oleh sebab itu disarankan pada investor, agar selain mempertimbangkan model fundamental yaitu EPS dan ROE perusahaan yang dipublikasikan dan risiko sistematiknya, sebaiknya mempertimbangkan faktor lain yang mempengaruhi harga saham seperti faktor makro ekonomi, suku bunga pinjaman, perkembangan kurs, dan factor social, ekonomi dan politik seperti tingkat inflasi, kebijakan moneter, menurunnya daya beli masyarakat, dan lain-lain. Sedangkan untuk Model Fundamental dapat ditambah variabelnya untuk memprediksi perubahan harga saham di perusahaan seperti *Current Ratio, Net Provit Margin, Price to Book Vallue*. Selain itu juga diharapkan untuk menambah jumlah sampel baik jumlah maupun jenis perusahaan yang diteliti sehingga hasil penelitian lenih kuat dan dapat digeneralisasi. Serta diharapkan untuk memperpanjang periode pengamatan.

DAFTAR RUJUKAN

- Abdul Halim. 2003. *Analisis Investasi*. Jakarta : Salemba Empat.
- Arikunto Suharsini. 2010. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta : PTRineke Cipta.
- David Wijaya. 2008. "*Pengaruh Rasio Modal Saham Terhadap Return Saham Perusahaan Telekomunikasi Go Publik di Indonesia Periode 2007*". *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*. Vol 10, No 2.
- Eduardus Tandelilin. 2010. *Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta : Kanisius.
- Imam Ghozali. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan SPSS*. Semarang : BP Undip.
- Jogiyanto Hartono. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta : BPFE.
- Kasmir dan Jakfar. 2008. *Analisa Laporan keuangan*. Jakarta : Rajawali Pers.
- Michell Suharli. 2005. "*Studi Empiris terhadap dua factor yang mempengaruhi return saham pada industry food and beverage di BEJ*". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol 7, No 2.
- Nuryaman. 2013. "*The Influence of Earning Management on Stock Return and the Role of Audit Quality as a Moderating Variabel*". *International Journal of Trade*. Vol 4, No 2.
- Patriawan, Dwiatma. 2011. *Analisis Pengaruh EPS, ROE & DER Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Wholesale & Retail Trade Yang Terdaftar di BEI*. Semarang : Universitas Diponegoro.
- Sartono, R. 2001. *Manajemen Keuangan: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta : BPFE.
- Sunariyah. 2004. *Pengantar Pengetahuan Pasar Moda.*, Yogyakarta : UPP AMP YKPN.
- Suryana. (2010). *Metodologi Penelitian- Model Praktis Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif*. Jakarta: Universitas Pendidikan Indonesia.
- Syafi'i Syukur. 2009. *Intermediate Accounting*. Jakarta : AV Publisher.
- Waluyo. 2008. *Akuntansi Pajak*. Jakarta : Salemba Empat .

Yogi Permana. 2009. ***“Pengaruh Fundamental Keuangan, Tingkat Bunga dan Tingkat Inflasi Terhadap Pergerakan Harga Saham”***. *Jurnal Akuntansi*. (September).

www.idx.co.id

Indonesia Capital Market Directory (ICMD) 2009 - 2013