

BAB V

PENUTUP

5.1 kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh profitabilitas, likuiditas, aktivitas, *leverage*, ukuran perusahaan dan inflasi. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan *food beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015-2019. Berdasarkan kriteria sampel yang telah ditentukan didapatkan 12 perusahaan *food and beverage* selama periode 2015-2019. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah R sebagai variabel terikat, sedangkan ROE, CR, TATO, UP, DER dan INF sebagai variabel bebas. Dari hasil analisis deskriptif maupun pengujian hipotesis menggunakan regresi linear berganda dapat disimpulkan bahwa:

1. Secara bersama-sama profitabilitas, likuiditas, aktivitas, ukuran perusahaan, *leverage*, dan inflasi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham
2. Profitabilitas yang diprosikan menggunakan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.
3. Likuiditas yang diprosikan menggunakan *Current Ratio* (CR) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham.
4. Aktvitas yang di proksikan menggunakan *Total Asset Turn Over* (TATO) berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham.
5. Ukuran perusahaan (UP) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

6. *Leverage* yang diproksikan menggunakan (DER) berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.
7. Inflasi (INF) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Pada penelitian ini masih terdapat keterbatasan yang mempengaruhi hasil penelitian, diantaranya adalah:

1. Tidak semua perusahaan menerbitkan laporan keuangan sehingga ada data yang *missing*.
2. Tidak semua perusahaan memiliki nilai ekuitas yang positif sehingga ada data yang *missing*.
3. Data pada penelitian ini tidak menggunakan lag data.
4. Infalsi yang digunakan pada penelitian ini tidak menggunakan sensitivitas, sehingga hasilnya kurang beragam.
5. Pengukuran *Return* saham tidak menggunakan nilai deviden.
6. Model regresi belum cukup bagus, yaitu hanya sebesar 30.8%.

5.3 Saran

Dalam penelitian ini, peneliti memberikan saran bagi semua pihak yang menggunakan hasil penelitian ini sebagai referensi. Diantaranya adalah :

1. Peneliti selanjutnya sebaiknya menggunakan perusahaan yang lebih banyak, namun tetap memperlihatkan kesamaan karakteristik sampel yang digunakan agar mendapatkan hasil yang baik.

2. Peneliti selanjutnya sebaiknya menggunakan rasio keuangan lainnya, sehingga mendapatkan hasil keputusan yang lebih komprehensif.
3. Peneliti selanjutnya sebaiknya dapat lebih memperluas penelitian dengan menambahkan periode tahun penelitian agar dapat menggambarkan kondisi sesungguhnya selama jangka panjang.
4. Peneliti selanjutnya sebaiknya menggunakan rasio yang lebih banyak dalam satu variabel misalnya dalam variabel profitabilitas bisa menambahkan rasio *Return on Asset (ROA)*, *Net Profit Margin (NPM)*.
5. Peneliti selanjutnya dalam mengukur inflasi menggunakan sensitivitas agar hasilnya beragam.
6. Bagi investor sebaiknya memperhatikan profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan karena berpengaruh cukup besar dalam pengambilan keputusan untuk menanamkan saham atau sangat mempengaruhi *return* saham.
7. Bagi perusahaan atau manajemen perusahaan sebaiknya lebih memperhatikan variabel profitabilitas, ukuran perusahaan dan *leverage* karena dalam penelitian ini terbukti berpengaruh terhadap *return* saham.

DAFTAR RUJUKAN

- Andes, Septa, L., Puspitaningtyas, Zarah., & Prakoso, Aryo. 2017. Pengaruh inflasi, kurs rupiah dan suku bunga terhadap *return* saham perusahaan manufaktur. *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, 10 (2), 8-16.
- Andriyani, Lilik., Farida., & Machfiroh, Dwi L. 2016. Analisis komperatif pembentukan portofolio optimal menggunakan *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* dan *Stochastic Dominance*. *Jurnal Bisnis & Ekonomi*, 14 (1), 19-33.
- Antara, Stefanus., Sepang, Jantje., & Saerang, S, Ivonne. 2014. Analisis rasio likuiditas, aktivitas, dan profitabilitas terhadap *return* saham perusahaan *wholesale* yang terdaftar di bursa efek indonesia. *Jurnal EMBA*, 2 (3), 902-911.
- Chasanah Nailul., & Sucipto Agus. 2019. *Liquidity ratio, profitability, and solvency on stock returns with capital structure as an intervening variable (study on food and beverage sub sector listed in indonesia stock exchange (idx) period 2013-2017*. *Eksperta Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 3 (1), 52-68.
- Dewi, Putu, Eka, D, M. 2016. Pengaruh rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas, aktivitas dan penilaian pasar terhadap *return* saham. *Jurnal Ilmiah Akuntansi* 1 (2), 109-132.
- Fahmi., Kosasih., & Putra, R, Adiyta, K. 2019. Pengaruh profitabilitas dan *leverage* terhadap *return* saham pada perusahaan BUMN yang terdaftar di indeks lq45. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen*, 4 (3), 509-518.
- Gusni., & Suskim. 2017. Penggunaan *arbitrag e pricing theory* untuk menganalisis *return* saham syariah. *Jurnal Ultima Mangement*, 9 (1), 68-84.
- Hafidzi, Achmad, Hasan. 2016. Analisis komposisi struktur modal optimum pada PT. XL Axiata Tbk. *Jurnal Menejemen dan Bisnis Indoneisa*, 2 (1), 106-120.
- Hanafi, M, M. 2018. *Manajemen Keuangan*. BPFE. Yogyakarta.
- Hanivah, Vitri., & Wijaya, Indra. 2017. Pengaruh *Debt To Equity Ratio, Total Asset Turnover*, inflasi dan *BI rate* terhadap *return* saham industri makanan dan minuman. *Jurnal Provita*, 10 (3), 438-452.
- Hutapea, Albertha, W., Saerang, Ivonne, S., & Tulung, J, E. 2017. Pengaruh *Return On Assets, Net Profit Margin, Debt To Equity Ratio*, dan *Total*

Assets Turnover terhadap harga saham industri otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA*, 2 (5), 541-552.

- Joedith., & Muthi. 2017. Pengujian *Pecking Order Theory* terhadap perusahaan surplus non keuangan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Teknologi*, 16 (2), 186-197.
- Mar'ati, Fudji, Sri. 2013. Pengaruh *firm size* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2004-2009. *Jurnal Among Markati*, 6 (12), 66-79.
- Mathius., & Rusdin. 2015. Komparasi *capital asset pricing model versus arbitrage pricing theory model* atas *volatilitas return* saham. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 19 (2), 181-191.
- Melati, Dewi, A., Saryadi., & Widiartanto. 2015. Analisis reaksi pasar modal atas peristiwa pemilihan presiden 9 Juli 2014 (*Event study* pada ndexs harga saham LQ-45). *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, 4 (2), 284-294
- Muh, Cepi., & Muhammad. 2018. *The effect of fundamental financial factor to stock return (study on consumer goods industry sub sector food and beverages which is listed at indonesia stock exchange in 2011 – 2016)*. *JBMI*, 15 (1), 30-44.
- Nalurita, Febria. 2015. *The effect of profitability ratio, solvability ratio, market ratio on stock return*. *Journal Business and Enterpreneurial Review*, 15 (1), 73-94.
- Nurdin, Fajar., & Abdani, Fadil. 2020. *The effect of profitability and stock split on stock return*. *Journal of Accounting Auditing and Business*, 3 (2), 52-64.
- Ramdhani, Gilang., & Styanuasa, Inta, B. 2013. Pengaruh laba per lembar saham (EPS) dan rasio pengembalian modal (ROE) terhadap harga saham. *Jurnal Riset Akuntansi*, 5 (1), 21-38.
- Rosiana, Rita., Retnowati, Wulan., & Hendro. 2014. Pengaruh rasio profitabilitas, rasio aktivitas, rasio pasar, *firm size* , tingkat suku bunga, dan nilai tukar terhadap *return*. *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 4 (1), 79-91.
- Sudarsono, Bambang., & Sudiyatno Bambang. 2016. Faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham pada perusahaan property dan *real estate* yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2014. *Jurnal Bisnis dan Ekonomi (JBE)*, 23 (1), 30-51.
- Sulia. 2017. Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikrosil*, 7 (2), 129-140.

Syahbani, Dini, Isnaini., Murni, Yeti., & Fredy, Hotman. 2017. Analisis pengaruh rasio likuiditas, leverage dan profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan makanan dan minuman. *Jurnal Program Studi Ekonomi*, 7 (1), 1-6.

Zahro, Nafi', Inayati. 2012. Pengaruh rasio profitabilitas terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Staf Pengajar Fakkultas Ekonomi UMK*, 5 (1), 34-41.

Zaki, Muhammad., Islahuddin., & Shabri, M. 2017. Pengaruh profitabilitas, *leverage* keuangan dan ukuran perusahaan terhadap harga saham (studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2005-2014). *Jurnal Magister Akuntansi*, 6 (2), 58-66.

