

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, leverage, *price earning ratio*, dan *market to book value of asset* terhadap return saham. Sampel perusahaan dalam penelitian ini ialah perusahaan manufaktur subsektor food and beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017 – 2020. Total akhir sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 74 data. Dimana sampel yang diperoleh di uji dengan menggunakan analisis regresi linear berganda yang dibantu oleh software Statistical Product and Service Solutions (SPSS) 24.0 for windows.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan dan di uji dalam penelitian ini, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur. Hal ini menunjukkan bahwa peningkatan aset pada perusahaan menyebabkan peningkatan laba bagi perusahaan. Sehingga investor dapat menggunakan profitabilitas untuk menilai kinerja perusahaan dalam memprediksi return perusahaan.
2. Leverage tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur. Hal ini kemungkinan investor hanya melihat return yang diperoleh tanpa melihat besar kecilnya hutang yang dimiliki perusahaan tersebut.

3. Price Earning Ratio (PER) tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur. Hal ini dikarenakan investor menganggap bahwa Price Earning Ratio yang rendah berarti bahwa saham perusahaan tersebut memiliki harga pasar yang lebih rendah dibandingkan nilai intrinsiknya (undervalued) dan menarik untuk dijadikan pilihan berinvestasi.
4. Market to Book Value of Asset (MBVA) tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur. Hal ini kemungkinan disebabkan karena minat investor dalam melakukan investasi tidak hanya melihat dari nilai MBVA yang tinggi akan tetapi investor akan melihat apakah kinerja perusahaan perusahaan tersebut baik serta going concern.

## **5.2 Keterbatasan Penelitian**

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, adapun keterbatasan tersebut ialah:

1. Terdapat 22 data yang mengandung outlier, sehingga mengakibatkan jumlah sampel penelitian berkurang, dan dapat berpengaruh terhadap hasil penelitian.
2. Terdapat 14 perusahaan dalam periode penelitian yang memiliki laporan keuangan perusahaan kurang lengkap, hal ini juga dapat berpengaruh terhadap hasil penelitian.

## **5.3 Saran**

Saran yang dapat peneliti sampaikan bagi peneliti lain yang akan meneliti hal serupa dimasa yang akan datang ialah:

1. Memperluas objek penelitian dimana tidak hanya perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman akan tetapi bisa menambahkan aktivitas usaha lainnya misalnya seperti sektor pertanian, perkebunan, dan pertambangan.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk mempertimbangkan mengenai penambahan variabel lain yang mungkin memiliki pengaruh yang lebih kuat terhadap return saham misalnya variabel Earning Price Ratio (EPS), Current Ratio (CR), dan Quick Ratio.

## DAFTAR PUSTAKA

- Anugrah, Anthi Dwi Putriani. (2012). Analisis Pengaruh Investment Opportunity Set (IOS) Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Manufaktur.
- Arista, Desy, dan Mr Astohar. (2012). Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Return Saham (Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Go Public Di BEI Periode Tahun 2005-2009). *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*, 3(1), 1-15.
- Brigham and Houston. (2015). Manajemen Keuangan. Edisi Sebelas. Jakarta: Salemba Empat.
- Budiharjo, R. (2018). Pengaruh Profitabilitas Dan Leverage Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Konsumsi Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Profita: Komunikasi Ilmiah Akuntansi Dan Perpajakan*, 11(3), 464-485.
- Bursa Efek Indonesia. [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). (Diakses 13 November 2021).
- Dahlan, F. (2016). Pengaruh Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Jasa Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Peradaban*, 2(1), 64-88.
- Dewi, N. L. P. S. U., & Sudiartha, I. G. M. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food And Beverage. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(2), 7892-7921.
- Dewi, P. E. D. M. (2016). Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas Dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 1(2), 109-132.
- Eddyelly. [www.eddyelly.com](http://www.eddyelly.com). (Diakses 11 November 2021).
- Fahmi, Irham. (2014). Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Felmawati, E. N., & Handayani, N. (2017). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 6(12), 1-18.
- Gustiandhika, Tito. (2014). Pengaruh Keputusan Investasi Dan Keputusan Pendanaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 1(1), 1-12.

- Handayati, R., & Zulyanti, noer rafikah. (2018). Pengaruh Earning Per Share (EPS), Debt To Equity Ratio (DER), Dan Return On Assets (ROA) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Penelitian Ilmu Manajemen*, 3(1), 615–620.
- Hantono, H. (2015). Pengaruh Current Ratio dan Debt To Equity Ratio Terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Manufaktur Sektor Logam dan Sejenisnya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil: JWEM*, 5(1), 21–30.
- Herdyan, D., Norita, & Triyanto, D. N. (2017). Pengaruh Investment Opportunity Set, Kebijakan Dividen, Dan Keputusan Pendanaan Terhadap Return Saham. *E-Proceeding Of Management*, 4(2), 1657–1665.
- Hery. (2015). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Grasindo
- Isnania, S. N., & Wahidahwati. (2018). Pengaruh Investment Opportunity Set (IOS ) Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 7(6), 1–24.
- Jitmaneroj, Boonlert. (2017). Does Investor Sentiment Affect Price-Earnings Ratios?. *Journal Economics and Finance*, 34(1), 1-16.
- Jogiyanto. (2017). Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi kesepuluh. Yogyakarta : BPF.
- Kasmir. (2015). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta : Rajawali Pers.
- Liembono. (2016). Analisis Fundamental Panduan Trading dan Investasi Saham. Surabaya: Brilliant.
- Marinda, F. et al. (2014). Pengaruh investment opportunity set (IOS) dan struktur modal terhadap kinerja keuangan. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 14(1).
- Matemilola, Bolaji Tunde; Bany Ariffin; Anual Md Nasir; Azman Saini. (2017). Moderating Effects if Firm Age on Relationship Between Debt and Stock Returns. *Journal of Asia-Pasific Busines.*, 18(1), 81-96.
- Mayuni, I. A. I., & Suarjaya, G. (2018). Pengaruh ROA, Firm Size, EPS, Dan PER Terhadap Return Saham Pada Sektor Manufaktur Di BEI. *E-Jurnal Manajemen Universitas Unud*, 7(8), 4063–4093.
- Meric, Ekrem; Melik Kamisli; Fatih Temizel. (2017). Interaction Among Stock Price and Financial Ratio: The Case of Turkish Banking Sector. *Red Fame Journal Applied Economic and Finance*, 4(6), 107-115.

- Mohamad, Samsul. (2015). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*, Edisi 2. Jakarta: Erlangga.
- Nayeem Abdullah, M., Parvez, K., Karim, T., & Tooheen, R. B. (2015). The Impact of Financial Leverage and Market Size on Stock Returns on the Dhaka Stock Exchange: Evidence from Selected Stocks in the Manufacturing Sector. *International Journal of Economics, Finance and Management Sciences*, 3(1), 10–15.
- Nurdin, E. (2017). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Mega Aktiva*, 6(1), 19–27.
- Parameswari, S. Y., & Suprihadi, H. (2017). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Investment Opportunity Set (IOS) terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 6(2), 1–19.
- Prawiranegara, B. (2015). Pengaruh Investment Opportunity Set Terhadap Return Saham (Suatu Studi Pada Perusahaan Astra International Tbk). *Jawara: Jurnal Wawasan Dan Riset Akuntansi*, 2(2), 89–102.
- Prayudi, A. (2015). Analisis Rasio Utang Atas Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pengembalian Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 2(2), 113–124.
- Purba, N. M. B. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di BEI. *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 12(2), 67–76.
- Rahmi, T., Wahyudi, T., & Daud, R. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Akuntabilitas: Journal Penelitian Dan Pengembangan Akuntansi*, 12(2), 161–180.
- Raningsih, N. K., & Putra, I. M. P. D. (2015). Pengaruh Rasio-Rasio Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Pada Return Saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 13(2), 582–598.
- Roslita, E., & Hartono, A. (2017). Pengaruh Investment Opportunity Set, Profitabilitas Solvabilitas, dan Likuiditas Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur. *Esensi*, 20(3), 153–167.
- Setiyono, E., & Amanah, L. (2016). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 5(5), 1–17.

- Sugiarto, Dwi Putri Susilowaty. (2017). Pengaruh Price Earning Ratio dan Ukuran Perusahaan Terhadap Price Book Value. *Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 1 (1), 36-50.
- Sugiono, Arief & Edi Untung. (2016). Panduan Praktis Dasar Analisa laporan Keuangan. Jakarta: Gramedia
- Sunyoto, D. 2016. (2016). Metodologi Penelitian Akuntansi. Bandung: PT. Refika Aditama.
- Susanti, A., Wafirotn, K. Z., & Hartono, A. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2016. *Jurnal Ekonomi, Manajemen & Akuntansi*, 3(1), 11–24.
- Tamara, N. H. (2020). Peluang Untung Di Balik Sejarah Kejatuhan Terburuk Bursa Saham. <https://katadata.co.id/nazmi/analisisdata/5ead7177b2278/peluang-untung-di-balik-sejarah-kejatuhan-terburuk-bursa-saham>. (Diakses 17 November 2021).
- Tandelilin, Eduardus. (2014). Portofolio dan Investasi. Yogyakarta : Kanisius
- Yusma, N., & Holiawati. (2019). Investment Risk, Investment Opportunity Set Dan Return Saham. *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 2(3), 393–406.
- Yusra, I. (2016). Kemampuan Rasio Likuiditas dan Solvabilitas dalam Memprediksi Laba Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Benefita*, 1(1), 33–42.