

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh kinerja perusahaan dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011– 2015. Berdasarkan kriteria sampel yang telah ditentukan didapatkan 80 perusahaan *consumer goods* selama periode 2011– 2015. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return* saham sebagai variabel terikat, sedangkan EPS, DER, PBV dan Ukuran Perusahaan sebagai variabel bebas. Dari hasil analisis deskriptif maupun pengujian hipotesis menggunakan regresi linear berganda dapat disimpulkan bahwa:

1. Secara bersama sama EPS, DER, PBV, ukuran perusahaan secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
2. *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham
3. *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham
4. *Price Book Value* (PBV) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham
5. Ukuran perusahaan berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham

5.2 Keterbatasan

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini adalah:

1. Koefisien determinasi (R^2) pada penelitian ini hanya sebesar 19.1%, yang artinya variabel dalam penelitian ini hanya berpengaruh sebesar 19.1%, sisanya 80.9% dipengaruhi oleh variabel lain.
2. Variabel EPS yang memiliki variasi data yang tinggi sehingga *range* antara data satu dengan lainnya terlalu jauh.

5.3 Saran

Adapun saran yang dapat diberikan peneliti dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi penelitian selanjutnya sebaiknya menambahkan variabel lain seperti CR, ROA, ROE, NPM, Beta, suku bunga, inflasi karena variabel ini dari hasil penelitian lain juga berpengaruh terhadap *return* saham sehingga koefisien determinasi akan bernilai tinggi.
2. Bagi investor sebaiknya mempertimbangkan rasio PBV ketika akan berinvestasi, karena dalam penelitian ini PBV berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

DAFTAR RUJUKAN

- Abullah, Lawal dan Muhtar, Etudaiye. 2011. *The Effects of Firm Ukuran on Risk and Return in the Nigerian Stock Market: A Sectoral Analysis*. *British Journal of Economics, Finance and Management Sciences*. Vol. 1. Pp 2.
- Agung Sugiarto. Analisa Pengaruh beta, Ukuran Perusahaan, DER dan PBV Ratio terhadap Return Saham". *Jurnal Dinamika Akuntansi*. Vol.3 No.1. Pp 8-14.
- Alwi Z. Iskandar. 2003. *Pasar Modal Teori dan Aplikasi*. Jakarta: Penerbit Yayasan Pancur Siwah.
- Brigham, F Eugene, dan Houston, F Joel. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Buku 1 Edisi 11*. Diterjemahkan oleh Ali Akbar Yulianto. Jakarta: Salemba Empat.
- . 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Buku 2 Edisi 11*. Diterjemahkan oleh Ali Akbar Yulianto. Jakarta: Salemba Empat.
- . 2012. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Buku 2 Edisi 11*. Diterjemahkan oleh Ali Akbar Yulianto. Jakarta: Salemba Empat.
- Dwi Prastowo. 2011. *Analisis Laporan Keuangan Konsep dan Aplikasi*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Eduardus Tandililin. 2010. *Portfolio dan Investasi-Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta : BPFEE.
- . 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio, edisi 1*. BPFEE: Yogyakarta.
- Henry Faizal. 2014. *Investasi, Pengelolaan Keuangan, Pengembangan Ekonomi Masyarakat*. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Giovanni Budialim. 2013. Pengaruh Kinerja Keuangan dan Risiko terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Consumer Goods di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011". *Jurnal Ilmiah*. Vol.2 Pp 1.
- Harmono. 2014. *Manajemen Keuangan*. Jakarta: PT. Bumi Aksara.
- Suad Husnan dan E.Pudjiastutik. 2012. *Dasar Dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Imam Ghozali. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.

Irham Fahmi. 2012. *Manajemen Investasi*. Jakarta: Salemba Empat.

Jogiyanto. 2014. *Teori Portfolio dan Analisis Investasi*, Edisi Kedelapan. Yogyakarta : BPF.

Kasmir. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT.Raja Grafindo Persada.

Putu Rendi Suryagung Ryadi dan I Ketut Sujana. 2014. Pengaruh *Price Earning Ratio*, Profitabilitas dan Nilai Perusahaan pada *Return Saham Indeks LQ45*. *Jurnal Akuntansi*. Pp 202-206

R. Murhadi, Werner. 2009. *Analisis Saham Pendekatan Fundamental*. Jakarta: PT.Indeks

Sugiarto. 2009. Struktur Modal, Struktur Kepemilikan Perusahaan, Permasalahan Keagenan dan Informasi Asimetri. Yogyakarta: Graha Ilmu.

Yeye Susilowati dan Tri Turyanto. 2011. Reaksi Signal Rasio Profitabilitas Dan Rasio Solvabilitas terhadap *Return Saham Perusahaan*. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. Vol.3 No.1. Pp 17-37.