

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Return On Equity (ROE)* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Hasil dari analisis uji F menunjukkan bahwa variabel *Earning Per Share (EPS)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Return On Equity (ROE)* tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) karena memiliki nilai signifikansi sebesar 0,481.
2. Secara parsial variabel EPS tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi parsial sebesar 0,422; secara parsial variabel PER tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi parsial sebesar 0,661; secara parsial variabel DER tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi parsial sebesar 0,262; dan

secara parsial variabel ROE tidak berpengaruh secara signifikan terhadap return saham dengan nilai signifikansi parsial sebesar 0,982.

3. Besarnya nilai pengaruh rasio keuangan ditunjukkan oleh nilai Adj. $R^2 = 0,125$ yaitu persentase pengaruh rasio EPS, PER, DER, dan ROE terhadap return saham perusahaan manufaktur adalah sebesar 12,5%. Variabel lain diluar rasio tersebut yang menjelaskan variasi perubahan return saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia secara menyeluruh adalah sebesar 87,5%. Sedangkan untuk korelasi ganda diperoleh angka 0,354 yang artinya terjadi hubungan yang rendah antara EPS, PER, DER, dan ROE terhadap return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

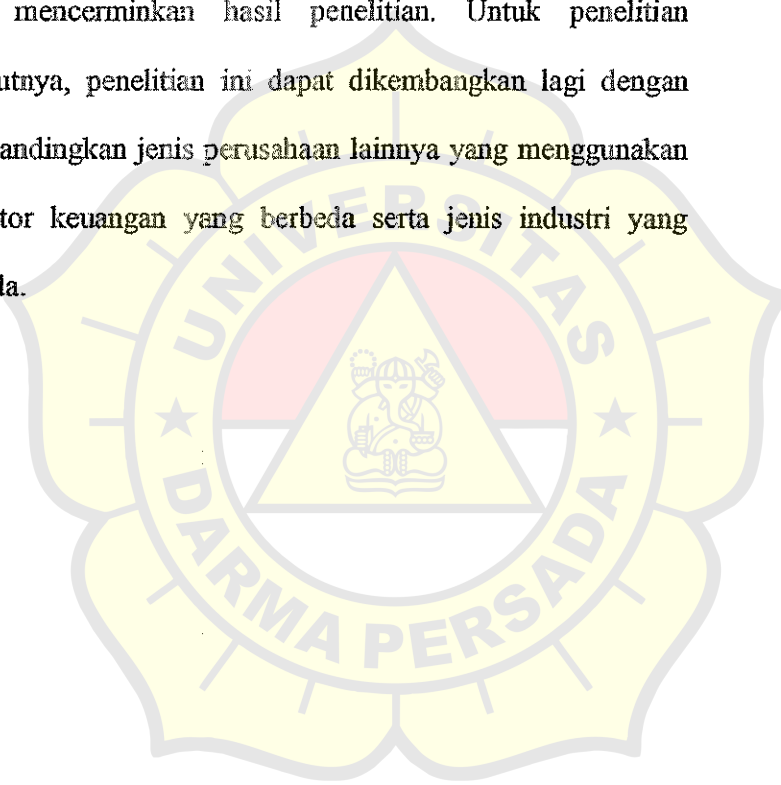
5.2. Saran

Berdasarkan kesimpulan hasil analisis data dapat diajukan beberapa saran sebagai berikut :

1. Bagi investor, tidak semua rasio keuangan di Bursa Efek Indonesia dapat dijadikan parameter yang baik untuk memprediksi perubahan return saham perusahaan manufaktur. Rasio EPS, PER, DER, dan ROE dapat dipergunakan dalam memprediksi return saham perusahaan manufaktur sehingga

rasio ini perlu menjadi pertimbangan investor dalam memprediksi perubahan laba perusahaan.

2. Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai tambahan referensi bagi penelitian selanjutnya dibidang yang sama yang akan datang untuk dikembangkan dan diperbaiki, misalnya dengan memperpanjang periode pengamatan sehingga dapat lebih mencerminkan hasil penelitian. Untuk penelitian selanjutnya, penelitian ini dapat dikembangkan lagi dengan membandingkan jenis perusahaan lainnya yang menggunakan indikator keuangan yang berbeda serta jenis industri yang berbeda.



DAFTAR PUSTAKA

- Algifari. 2000. *Analisis Regresi Teori, Kasus, dan Solusi*. BPFE : Yogyakarta.
- Bambang Agus Pramuka. 2002. *Evaluasi Kegunaan Rasio Keuangan Dalam Memprediksi Perubahan Laba di Masa Yang Akan Datang: Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEI*, Tesis, Universitas Gajah Mada.
- Dema. 2007. *Pengaruh Beta dan Likuiditas Saham serta Variabel Fundamental Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia* : Indonesia.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2002. *Analisa Kritis Atas Laporan Keuangan*. PT Raja Grafindo Persada; Jakarta.
- Hartono, Jogiyanto, M. 2000. *Teori Portfolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE-UGM.
- Ikatan Akuntan Indonesia. Per 1 September 2007. *Standar Akuntansi Keuangan*. Salemba Empat, Jakarta.
- Isra. 2005. *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia* : Indonesia.

Jakarta Stock Exchange (JSX) Statistik.

Lioctrivany 2002. *Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur* : Indonesia.

Nainggolan, Pahala. 2004. *Cara Mudah Memahami Akuntansi*. PPM: Jakarta.

Priyatno, Duwi. 2010. *Paham Analisis Statistik Data dengan SPSS*. Mediakom : Yogyakarta.

Sekaran, Uma. 2003. *Research Methods for Business: A Skill Building Approach*, Sixth edition, John Willey & Sons, Inc., New York.

Sudjana. 2002. *Metode Statistika*. Tarsito. Bandung.

Sugiyono, E. Wibowo. 2001. *Statistika Penelitian*. Edisi I. Bandung : Alfabeta.

Sumilir. 2003. *Pengaruh Kinerja Financial (EPS, Leverage, ROI, ROE) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Publik di Bursa Efek Indonesia* : Indonesia.

Suryaputri dan Christina Dwi Astuti. 2003. *Pengaruh Faktor Leverage Deviden Payout, Size, Earning Growth and Country Risk Terhadap Price Earning Ratio*, Media Riset Akuntansi, Auditing dan Informasi, Vol.3, No.1, April.

Trisiwi. 2005. *Pengaruh EPS, ROA, Leverage, PER, dan Firm Size Terhadap Return Saham Perusahaan Pada Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia* : Indonesia.

Valentino. 2005. *Pengaruh PBV, PER, ROA, dan ROE Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Multinasional di Bursa Efek Indonesia* : Indonesia.



LAMPIRAN 1

REGRESSION

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables		Method
	Entered	Removed	
1	ROE, PER, EPS, DER		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: return saham

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.354 ^a	.125	-.014	.5047829	1.839

a. Predictors: (Constant), ROE, PER, EPS, DER

b. Dependent Variable: return saham

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.914	4	.228	.897	.481 [*]
	Residual	6.370	25	.255		
	Total	7.284	29			

a. Predictors: (Constant), ROE, PER, EPS, DER

b. Dependent Variable: return saham

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.540	.155		3.473	.002		
	EPS	5.141E-5	.003	.163	.816	.422	.874	1.145
	PER	-.001	.003	-.092	-.443	.661	.816	1.226
	DER	-.131	.114	-.239	-1.148	.262	.811	1.234
	ROE	.000	.005	-.004	-.022	.982	.898	1.114

a. Dependent Variable: return saham

LAMPIRAN 2

NONPARAMETRIC CORRELATIONS

Correlations

			Unstandardize d Residual	EPS	PER	DER	ROE
Spearman's rho	Unstandardized Residual	Correlation Coefficient	1.000	.109	-.046	.115	.117
		Sig. (2-tailed)		.567	.811	.545	.537
		N	30	30	30	30	30
EPS		Correlation Coefficient	.109	1.000	-.333	-.227	.698**
		Sig. (2-tailed)	.567		.072	.228	.000
		N	30	30	30	30	30
PER		Correlation Coefficient	-.046	-.333	1.000	.367*	.043
		Sig. (2-tailed)	.811	.072		.046	.822
		N	30	30	30	30	30
DER		Correlation Coefficient	.115	-.227	.367*	1.000	-.010
		Sig. (2-tailed)	.545	.228	.046		.960
		N	30	30	30	30	30
ROE		Correlation Coefficient	.117	.698**	.043	-.010	1.000
		Sig. (2-tailed)	.537	.000	.822	.960	
		N	30	30	30	30	30

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

* . Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).



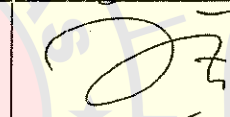



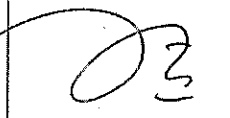
LAMPIRAN 3

TABEL F
(Taraf signifikansi 0,05)

Df2	Df1							
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	161.446	199.499	215.707	224.583	230.16	233.988	236.767	338.884
2	18.513	19.000	19.164	19.247	19.296	19.329	19.353	19.371
3	10.128	9.552	9.277	9.117	9.013	8.941	8.887	8.845
4	7.709	6.944	6.591	6.388	6.256	6.163	6.094	6.041
5	6.608	5.786	5.409	5.192	5.050	4.950	4.876	4.818
6	5.987	5.143	4.757	4.534	4.387	4.284	4.207	4.147
7	5.591	4.747	4.347	4.120	3.972	3.866	3.878	3.726
8	5.318	4.459	4.066	3.838	3.688	3.581	3.500	3.438
9	5.117	4.256	3.863	3.633	3.482	3.374	3.293	3.230
10	4.965	4.103	3.708	3.478	3.326	3.217	3.135	3.072
11	4.844	3.982	3.587	3.357	3.204	3.095	3.012	2.948
12	4.747	3.885	3.490	3.259	3.106	2.996	2.913	2.849
13	4.667	3.805	3.411	3.179	3.025	2.915	2.832	2.767
14	4.600	3.739	3.344	3.112	2.958	2.848	2.764	2.699
15	4.543	3.682	3.287	3.056	2.901	2.790	2.707	2.641
16	4.494	3.634	3.239	3.007	2.852	2.741	2.657	2.591
17	4.451	3.592	3.197	2.965	2.810	2.699	2.614	2.548
18	4.414	3.555	3.160	2.928	2.773	2.661	2.577	2.510
19	4.381	3.522	3.127	2.895	2.740	2.628	2.544	2.477
20	4.351	3.493	3.098	2.866	2.711	2.599	2.514	2.447
21	4.325	3.467	3.072	2.840	2.685	2.573	2.488	2.420
22	4.301	3.443	3.049	2.817	2.661	2.549	2.464	2.397
23	4.279	3.422	3.028	2.796	2.640	2.528	2.442	2.375
24	4.260	3.403	3.009	2.776	2.621	2.508	2.423	2.355
25	4.242	3.385	2.991	2.759	2.603	2.490	2.405	2.337
26	4.225	3.369	2.975	2.743	2.587	2.474	2.388	2.321
27	4.210	3.354	2.960	2.728	2.572	2.459	2.373	2.305
28	4.196	3.340	2.947	2.714	2.558	2.445	2.359	2.291
29	4.183	3.328	2.934	2.701	2.545	2.432	2.346	2.278
30	4.171	3.316	2.922	2.690	2.534	2.421	2.334	2.266

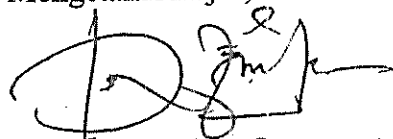
**LEMBAR KONSULTASI
BIMBINGAN SKRIPSI MAHASISWA**

Nama Mahasiswa : Vindi Astikaningrum
 No. Induk Mhs : 2006420010
 Dosen Pembimbing : Atik Isnawati, SE, Ak.M.Si
 Mulai Bimbingan : 31/3 2011
 Terakhir Bimbingan : 4-8-2011

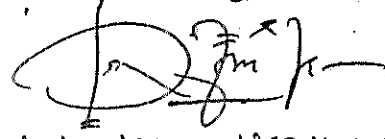
No.	Hari/Tanggal Bimbingan	Bab.Materi Bimbingan	Tanda Tangan Pembimbing
1	31/3 '11	korupsi judul	
2	6/3 '11	korupsi Bab 1	
3	27/5 '11	korupsi Bab 2 & 3	
4	6/7 '11	korupsi Bab 3 & 4	
5	27/7 '11	korupsi Bab 4	
6	1/8 '11	korupsi Bab 4	
7	4/8 '11	ACC Skripsi	

Jakarta,

Mengetahui Kajur,


 (Atik Isnawati, SE, Ak.M.Si)

Pembimbing,


 (Atik Isnawati, SE, Ak.M.Si)