

BAB V

KESIMPULAN DAN REKOMENDASI

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh dari variabel-variabel yang digunakan, yaitu ukuran perusahaan, leverage, likuiditas, dan profitabilitas pada perusahaan yang tergabung dalam Jakarta Islamic index tahun 2015 sampai 2017. Variabel-variabel tersebut diukur dengan menggunakan size, debt to equity ratio, current ratio dan return on asset.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa secara statistik *Current Ratio* tidak memiliki hubungan positif dan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan *Return on Asset* secara statistik berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Untuk *Debt to Equity Ratio* secara statistik juga tidak signifikan terhadap *return* saham, dan begitu juga dengan ukuran perusahaan secara statistik tidak signifikan terhadap *return* saham.

5.2 Keterbatasan

Hasil penelitian ini dapat dipengaruhi oleh beberapa hal karena adanya keterbatasan dalam proses penelitian, yakni:

1. Sampel yang dipakai dalam penelitian ini hanya perusahaan yang masuk dalam Jakarta Islamic Index dari tahun 2015 sampai 2017. Namun hasil penelitian ini belum bisa dijadikan gambaran secara keseluruhan untuk seluruh perusahaan dari masing-masing sektor yang masuk dalam sampel penelitian.

2. Penelitian ini hanya meneliti variabel-variabel ukuran perusahaan, leverage, likuiditas, dan profitabilitas, karena masih banyak lagi variabel-variabel lainnya yang mungkin memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

1.3 Saran

Dari kesimpulan dan keterbatasan yang diuraikan diatas, beberapa saran dalam peneitian ini adalah:

1. Bagi Para Investor

investor dapat memperoleh gambaran tentang *return* saham dengan memperhatikan ukuran perusahaan, leverage, likuiditas, dan profitabilitas dalam melakukan investasi sebagai bahan pertimbangan untuk menghindari resiko investasi. Keempat variabel yang digunakan jika dilihat secara individu tidak semua menunjukkan hasil yang signifikan, sehingga para investor sebaiknya menganalisa lebih dalam baik mengenai variabel yang digunakan dalam penelitian ini atau variabel diluar penelitian.

2. Untuk penelitian yang akan datang

sebaiknya memperluas penelitian dengan memperpanjang periode penelitian dan variabel yang tidak terbukti pada penelitian ini sebaiknya pada penelitian selanjutnya menggunakan proxy yang lain dari variabel tersebut.

3. Sampel yang digunakan sebaiknya mengambil dari populasi lain yang lebih banyak sehingga hasil penelitian mampu memberikan gambaran yang lebih luas.

DAFTAR PUSTAKA

- Anggraini, Lidya. 2011. *Analisis Pengaruh Fundamental Terhadap Risiko Sistematis Pada Perusahaan Properti Yang Terdaftar Di BEI*, Skripsi S-1, Universitas Lampung. Lampung.
- Baridwan, Zaki. 2005. *Intermediate Accounting*. BPFE. Yogyakarta.
- Desmalinda, Rika. 2008. *Pengaruh Perubahan Faktor-faktor Fundamental Terhadap Return Saham*, Skripsi S-1, Universitas Lampung. Lampung.
- Ganerse, Suarjaya. 2016. *Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Likuiditas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan F&B*, Jurnal Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Udayana. Bali.
- Gunartha, Dana. 2016. *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan Farmasi Di BEI*, Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Universitas Udayana. Bali.
- Ghozali, Imam, 2011, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*, Edisi 5, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Hananto, Tri. 2010. *Analisis Faktor-faktor Fundamental yang Mempengaruhi Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia*, Skripsi S-1, Universitas Pembangunan Nasional V. Yogyakarta.
- Handoko, Yulian, Basuki Djoko Saranto, Poedji Poerwadi. 2004. *Akuntansi 3*. Bumi Aksara. Jakarta.
- Harahap, Sofyan Syafri. 1997. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Raja Grafindo Persada. Jakarta.
- Hakim, Abdul. 2001. *Statistika Deskriptif*. Ekonisia. Yogyakarta.
- Hidayati, Nur. 2007. *Ananlisis Pengaruh Kinerja Financial dan Firm Size Terhadap Return Saham Perusahaan Pada Indeks LQ-45 di Bursa Efek Jakarta*, Skripsi S-1, Universitas Sebelas Maret. Surakarta.
- Husnan, Suad. 2001. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Unit Penerbit dan Percetakan AMP YKPN. Yogyakarta.
- Hanafi, M., Mamduh dan Halim Abdul 2005, *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi 2, Unit Penerbit Dan Percetakan AMP- YKPN, Yogyakarta.
- Horne, Van James C., 2012. *Fundamentals of Financial Management*, Edisi 13, Buku 1, Salemba Empat, Jakarta.

_____ *IDX Fact Book 2009-2014, Going Public and Listing On The IDX*, available online at: <http://www.idx.co.id> (accessed September 2014)

_____ *Indonesian Capital Market Directory (ICMD) 2008-2013*, available online at: <http://www.idx.co.id> (accessed September 2014)

Indriantoro, Nur dan Supomo, Bambang, 2002, *Metodologi Penelitian Bisnis*, Edisi Pertama, Penerbit BPFE, Yogyakarta.

Indah, Rany S, 2006, *Analisis Pengaruh Informasi Keuangan Dan Non Keuangan Terhadap Initial Return Dan Return 7 Hari Setelah Initial Public Offering (IPO) di Bursa Efek Jakarta*, TESIS, Universitas Diponegoro, Semarang.

Jogiyanto. 2007. *Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE. Yogyakarta.

Kasmir. 2010. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Kencana Prenada Media Group. Jakarta.

Munawir, S. 2004. *Analisa Laporan Keuangan*. Liberty. Yogyakarta.

Mariani, dkk. 2016. *Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Return Saham*, Jurnal Manajemen, Universitas Pendidikan Ganesha. Singaraja.

Pratisto, Arif. 2009. *SPSS 17*. Elek Media Komputindo. Jakarta.

_____ *Pengertian Autokorelasi Positif dan Negatif dengan SPSS*, by: Hidayat Huang, *Posted 04th November 2014*, available online at: <http://www.globalstatistik.com> (accessed January 2015)

Prastowo, Dwi dan Juliaty, Rifka, 2002, *Analisis Laporan Keuangan Konsep dan Aplikasi*, Penerbit AMP YKPN, Yogyakarta.

Rusdin. 2006. *Pasar Modal*. Alfabeta. Bandung.

Santosa, Wahyu Perdana & Hary Yusuf A.L. 2010. *Return Saham, Value at Risk, dan Aktivitas Perdagangan Pada Kelompok Harga Terendah*, *Simposium Nasional Akuntansi XIII*. Purwokerto.

Simanungkalit, Minar. 2009. *Pengaruh Profitabilitas dan Rasio Leverage Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Makanan dan*

Minuman Terbuka di Indonesia, Skripsi S-1, Universitas Sumatera Utara. Medan.

Soemarso, S.R. 2004. *Pengantar Akuntansi*. Salemba Empat. Jakarta.

Spence, Michael. 1973. *Job Market Signaling*. *The Quarterly Journal Of Economics*, Vol. 87, No. 3. (Aug., 1973), pp. 355-374.

Subramanyam, K.R & John J. Wild. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Salemba Empat. Jakarta.

Suharyadi, Purwanto. 2004. *Statistika Untuk Ekonomi & Keuangan Modern*. Salemba Empat. Jakarta.

Sukartha, Made. 2007. *Pengaruh Manajemen Laba, Kepemilikan Manajerial, dan Ukuran Perusahaan Pada Kesejahteraan Pemegang Saham Perusahaan Target Akuisisi*, Jurnal Riset Akuntansi Indonesia Vol 10 : 243-267.

Tampubolon, Rizky. 2009. *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*, Skripsi S-1, Universitas Sumatera Utara. Medan.

Widoatmodjo, Sawidji. 2009. *Pasar Modal Indonesia*. Ghalia Indonesia. Bogor

Zainafree, Golda. 2005. *Reaksi Harga Saham Terhadap Pengumuman Pembayaran Dividen Tunai Di Bursa Efek Jakarta*, Tesis S-2, Universitas Diponegoro. Semarang.