

BAB V KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis dan mengetahui apakah Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Price to Book Value (PBV), dan Suku Bunga berpengaruh, baik secara parsial maupun secara simultan terhadap return saham pada perusahaan real estate & property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012 - 2016. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 115 perusahaan real estate & property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan dengan menggunakan regresi linier berganda membuktikan bahwa secara parsial variabel Return on Asset (ROA) dan Price to Book Value (PBV) berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Dengan masing-masing tingkat signifikan sebesar 0.008 dan 0.003, dimana tingkat signifikan kurang dari 0.05. Sedangkan variabel Debt to Equity Ratio (DER) dan Suku Bunga berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap return saham. Dengan masing-masing tingkat signifikan sebesar 0.362 dan 0.443, dimana tingkat signifikan lebih dari 0.05.

Namun secara simultan variabel Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Price to Book Value (PBV), dan Suku Bunga secara bersama-sama berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan real estate & property, dengan nilai signifikan sebesar $0.000 < 0.05$.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Penelitian ini hanya menggunakan variable *Return on Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Price to Book Value (PBV)*, dan Suku Bunga. Dimana nilai Adjusted R^2 hanya 0,214 atau sebesar 21,4%. Sedangkan sisanya sebesar 78,6% merupakan faktor lain yang tidak dijelaskan dalam penelitian yang lebih berpengaruh terhadap *return* saham.
2. Perusahaan yang dilakukan dalam penelitian hanya terbatas pada perusahaan *real estate & property*.
3. Sampel yang digunakan dalam penelitian relatif sedikit yaitu dari 49 perusahaan *real estate & property* yang terdaftar di BEI selama tahun 2012-2016 yang dapat dilakukan penelitian hanya 23 perusahaan. Sehingga total sampel yang digunakan hanya 115 perusahaan.

5.3 Saran

Berdasarkan keterbatasan yang terdapat dalam penelitian yang dilakukan maka peneliti memberikan saran agar penelitian selanjutnya dapat lebih baik dari penelitian sebelumnya, antara lain sebagai berikut :

1. Bagi penelitian selanjutnya dengan topik yang sejenis, disarankan untuk melakukan kajian lebih lanjut dengan menambah variable bebas lainnya yang dapat berpengaruh terhadap *return* saham. Misalnya : ROE, NPM, EPS, Kurs rupiah, PDB, dll.

2. Memperluas objek penelitian seperti perusahaan manufaktur atau perusahaan jasa yang lainnya. Sehingga tidak hanya terbatas pada perusahaan *real estate & property* saja agar hasil yang diperoleh dapat lebih baik.
3. Melakukan pengujian dengan menggunakan *event study* untuk melihat reaksi pasar terhadap informasi berupa laporan keuangan maupun suku bunga pada saat diumumkan.

DAFTAR PUSTAKA

- Faoriko, Akbar. 2013. *Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Return Saham di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi, Universitas Negeri Yogyakarta.
- Fariied, Asbi. 2008. *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Nilai Kapitalisasi Pasar terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur di BEI*. Tesis, Universitas Diponegoro Semarang.
- Ghozali, Imam. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, Suriani dan Erward. 2013. *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham*. Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil.
- Gunadi, Gilang dan Kesuma. 2015. *Pengaruh ROA, DER, EPS terhadap Return Saham Perusahaan Food and Beverage BEI*. E-Jurnal Manajemen Ubud, Vol.4 No.6.
- Hasanah, Nur. 2013. *Pengaruh Likuiditas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index*. Skripsi Universitas Pendidikan Indonesia.
- Horne, James C. Van dan John M. Warchowicz. 2010. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan*. Jakarta : Salemba Empat.
- Indiartoro, Nur dan Bambang. 2002. *Metodologi Penelitian untuk Akuntansi dan Manajemen*. Yogyakarta : BPFEE.
- Jogiyanto. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta : BPFEE.
- Najmiah, dkk. 2014. *Pengaruh PBV, PER, DER Terhadap Return Saham Pada Industry Real Estate Dan Property Yang Terdaftar Di BEI*. E-jurnal Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha.
- Nidianti, Putu. 2013. *Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Perusahaan Terhadap Return Saham food and Beverages di Bursa Efek Indonesia*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana.

- Patar, Andrew dkk. 2014. *Faktor Internal dan Eksternal yang Mempengaruhi Pergerakan Harga Saham*. Jurnal Administrasi dan Bisnis, Vol.11 No.1, Juni.
- Prihantini, Ratna. 2009. *Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, ROA, DER dan CR terhadap Return Saham*. Tesis, Universitas Diponegoro Semarang.
- Puspitadewi, Cokroda I.I, dan Rahyuda. 2016. *Pengaruh DER, ROA, PER dan EVA terhadap Return Saham*. E-Jurnal Manajemen Unud.
- Suantari, Ni Luh Putu, dkk. 2016. *Pengaruh CR, DER, ROE, Inflasi dan Tingkat Suku Bunga terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI*. Jurnal Riset Akuntansi, Vol.06 No.4, September.
- Sudarsono, Bambang dan Sudiyatno. 2016. *Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham pada Perusagaan Property dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Bisnis dan Ekonomi Vol. 23, No. 01.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Investasi Manajemen dan Analisis*. Yogyakarta : UPP, AMP, YKPN
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Edisi 1. Yogyakarta: Kanisius.
- Thobarry, Achmad. 2009. *Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, Laju Inflasi dan Pertumbuhan GDP Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti*. Tesis, Universitas Diponegoro Semarang.
- Trisnawati, Ita. 2009. *Pengaruh Economic Value Added, Arus Kas Operasi, Residual Income, Earnings, Operating Leverage dan Market Value Added Terhadap Return Saham*. Jurnal bisnis dan akuntansi Vol. 11, No. 1, April, Hlm. 65-78.
- Weston, J. Fred dan Brigham, Eugene F. 1990. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jilid 1. Edisi kesembilan. Jakarta : Erlangga.
- <https://www.bi.go.id/> diakses pada tanggal 15 Juni 2017
- <http://www.idx.co.id/> diakses pada tanggal 29 Desember 2017
- <http://www.duniainvestasi.com> diakses pada tanggal 18 Januari 2018