

BAB V

KESIMPULAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio dan Return On Equity terhadap return saham yang dilakukan pada saham perusahaan yang terdaftar dalam BEI yaitu saham yang masuk dalam LQ45 selama tiga tahun berturut – turut dalam kurun waktu 2011 – 2013. Pengujian dilakukan secara parsial dan juga simultan untuk mengetahui kemampuan masing – masing variabel dan juga mengetahui sejauh mana ketiga variabel tersebut bersama – sama dalam memprediksi return saham.

Berdasarkan dari hasil dan pembahasan yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Price Earning Ratio (PER) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan dilihat dari nilai signifikan 0.137 yang digunakan untuk mengetahui seberapa besar keuntungan yang diperoleh di masa mendatang, maka dapat disimpulkan tidak terdapat pengaruh yang signifikan PER terhadap return saham pada kinerja keuangan perusahaan LQ45 di BEI tahun 2011 – 2013.

2. Debt to Equity Ratio (DER) tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja perusahaan melalui nilai signifikan 0.172 yang digunakan untuk mengetahui tingkat kemampuan perusahaan dalam melaksanakan pengembalian hutang dari modal yang dimiliki oleh perusahaan untuk mengembalikan hutangnya, jadi disimpulkan bahwa tidak ada pengaruh yang signifikan DER terhadap return saham pada kinerja keuangan perusahaan LQ45 di BEI tahun 2011 – 2013.
3. Return On Equity (ROE) memiliki pengaruh signifikan positif terhadap kinerja perusahaan melalui nilai signifikan 0.051 ROE digunakan investor untuk menilai produktifitas perusahaan dengan memperbandingkan unsur neraca dan laporan laba rugi sehingga dapat disimpulkan bahwa ada pengaruh yang signifikan ROE terhadap return saham pada kinerja keuangan perusahaan LQ45 di BEI tahun 2011 – 2013.
4. Secara simultan ketiga variabel PER, DER dan ROE memiliki pengaruh yang signifikan positif dalam memprediksi return saham melalui nilai signifikansi 0.051 dengan tingkat koefisien determinasi sebesar 20%, sehingga ketiga variabel ini saling mendukung dalam memprediksi return saham pada perusahaan LQ45 di BEI tahun 2011 – 2013.

Kesimpulan dalam penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel PER dan DER tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap return saham

namun ROE memiliki pengaruh yang signifikan positif, sedangkan secara simultan ketiga variabel memiliki pengaruh yang signifikan positif terhadap return saham dengan koefisien determinasi sebesar 20% hal ini berarti mendukung asumsi yang telah dikemukakan oleh Samsul, Muhammad (2008) bahwa investor jangka panjang perlu memperhatikan semua ratio sebagai bahan pertimbangan pengambilan keputusan sebelum melakukan membeli saham.

5.2. Saran

Saran yang bisa diberikan penulis dari hasil penelitian yang telah dilakukan untuk pihak – pihak yang berkepentingan adalah :

1. Akademisi : para akademisi hendaknya mampu memperdalam penelitian yang telah dilakukan dengan menggunakan ratio lain untuk dapat melengkapi penelitian yang telah ada, maka akademisi diharapkan memaparkan variabel lain seperti PBV, ROA maupun EPS yang juga memiliki pengaruh terhadap return saham.
2. Investor : pengaruh ratio – ratio dalam memprediksi return saham memang sangat baik untuk dijadikan acuan dalam menilai saham perusahaan yang baik, maka investor bisa menggunakan variabel ROE sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan sebelum membeli saham dan untuk memperkuat kemampuan memprediksi juga

perlu variabel lain seperti PBV, EPS dan keadaan ekonomi negara untuk memperkuat kemampuan memprediksi return.

3. Emiten : para emiten bisa menggunakan variabel ROE sebagai bahan acuan menarik minat investor karena ratio ini terbukti memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham, namun karena koefisien determinasi berada di angka 20%, maka emiten harus memperhatikan variabel – variabel lain seperti kondisi keuangan perusahaan, kondisi ekonomi negara, dan rasio profitabilitas maupun rasio leverage yang memiliki pengaruh sebesar 80% dalam meningkatkan kinerja perusahaan.

5.3. Keterbatasan penelitian

Hasil pengujian yang telah dilakukan dari ketiga variabel PER, DER, dan ROE hanya ROE yang memiliki pengaruh signifikan positif terhadap return saham, secara simultan ketiga variabel juga memiliki pengaruh signifikan positif terhadap return saham dengan koefisien determinasi sebesar 20%, hal ini menunjukkan adanya 80% faktor luar yang juga mempengaruhi return saham, maka ketiga variabel belum bisa kuat digunakan sebagai alat untuk memprediksi return saham.