

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini menguji pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM) dan *Return on Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* perusahaan sektor *basic material* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023. Perusahaan yang memenuhi kriteria pengambilan sampel berjumlah 30 perusahaan dengan 3 tahun penelitian, sehingga total observasi dalam penelitian ini sebanyak 90 data. Simpulan yang diperoleh dari hasil penelitian ini adalah

1. Variabel DER tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan dengan hasil uji t dengan nilai 0,916 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,362. Nilai koefisien regresi variabel DER sebesar 0,116 yang mana berarti setiap peningkatan 1% DER akan menyebabkan kenaikan *return* saham sebesar 11,6%. Atas dasar hasil penelitian ini, maka dapat disimpulkan bahwa H_{a1} ditolak. Penelitian yang sejalan dengan hasil penelitian ini dilakukan oleh Nurhikmawaty et al. (2020), Januardin et al. (2020), Mayasari & Syaipudin (2023), Wibowo et al. (2023) dan Choirul Hadi & Tri Cahyono (2024) menunjukkan *debt to equity ratio* (DER) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.
2. Variabel NPM tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan dengan hasil uji t dengan nilai 0,961 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,339. Nilai koefisien regresi variabel NPM sebesar 0,122 yang mana berarti setiap peningkatan 1% NPM akan menyebabkan kenaikan *return* saham sebesar 12,2%. Atas dasar hasil penelitian ini, dapat disimpulkan bahwa H_{a2} ditolak. Penelitian yang sejalan dengan hasil penelitian ini dilakukan oleh Arramdhani & Cahyono (2020) yang menunjukkan bahwa variabel *net profit margin* (NPM) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.
3. Variabel ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan dengan hasil uji t dengan nilai 1,919 dengan tingkat signifikansi

sebesar 0,058. Nilai koefisien regresi variabel ROE sebesar 0.228 yang mana berarti setiap peningkatan 1% ROE akan menyebabkan kenaikan *return* saham sebesar 22,8%. Atas dasar hasil penelitian ini, dapat disimpulkan bahwa H_{a3} ditolak. Penelitian yang sejalan dengan hasil penelitian ini dilakukan oleh Arramdhani & Cahyono (2020) dan Nurhikmawaty et al. (2020) menunjukkan *return on equity* (ROE) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Hasil pada penelitian ini juga menunjukkan bahwa seluruh variabel independen, yaitu *debt to equity ratio* (DER), *net profit margin* (DPR) dan *return on equity* (ROE) secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap variabel dependen yaitu *return* saham (R) yang ditunjukkan nilai F hitung lebih besar daripada F tabel ($3,086 > 2,71$) dengan nilai probabilitas 0,031 yang lebih kecil dari pada 0,05.

5.2 Keterbatasan

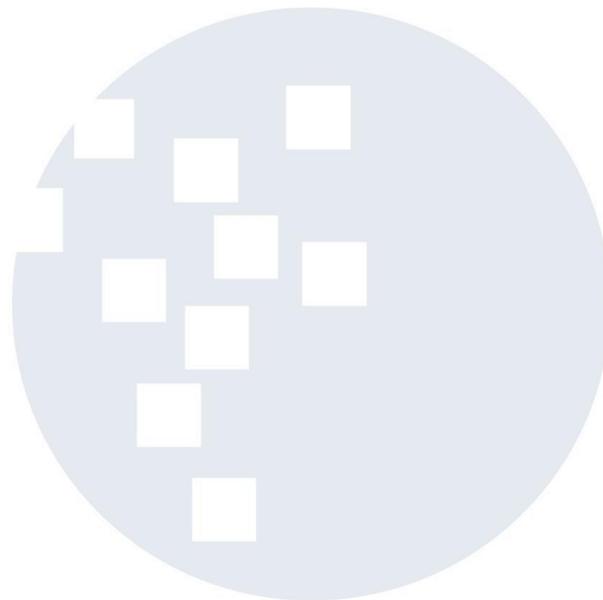
Penelitian ini memiliki keterbatasan yaitu adanya variabel lain yang memiliki pengaruh terhadap *return* saham yang tidak diteliti dalam penelitian ini yang mana dapat dilihat dari hasil uji dalam penelitian ini bahwa nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,059 yang mana artinya 5,9% variasi *return* saham dapat dijelaskan dari variabel independen *debt to equity ratio* (DER), *net profit margin* (NPM) dan *return on equity* (ROE). Sedangkan 94,1% sisanya dijelaskan dari variabel lain yang tidak diuji dalam model penelitian ini.

5.3 Saran

Berdasarkan simpulan dan keterbatasan yang ada, saran yang ditujukan kepada peneliti selanjutnya terkait dengan *return* saham adalah sebagai berikut:

1. Mengganti ketiga variabel yang tidak berpengaruh signifikan dalam penelitian ini yaitu *debt to equity ratio* (DER), *net profit margin* (NPM) dan *return on equity* (ROE) atau menambahkan variabel lain yang diperkirakan dapat mempengaruhi *return* saham seperti *Earning per Share* (EPS), *Dividend Payout Ratio* (DPR) dan variabel lainnya sehingga dapat diimplementasikan untuk penelitian selanjutnya,

2. Menggunakan objek penelitian lain yang diperkirakan akan lebih menggambarkan *return* saham seperti indeks saham LQ45 atau LQ30.



UMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA