



### **Hak cipta dan penggunaan kembali:**

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

### **Copyright and reuse:**

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### A. Simpulan

Penelitian ini menguji pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Price To Book Value (PBV)*, *Earning Per Share (EPS)*, dan *Dividend Yield* baik secara simultan atau individu terhadap *Return Saham*. Hasil penelitian dapat disimpulkan sebagai berikut:

- a.  $H_{a1}$  diterima, artinya *ROA* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan oleh nilai  $t$  sebesar 2.682 dengan tingkat signifikansi sebesar 0.010 atau lebih kecil dari 0.05. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Daljono (2013) yang mengatakan bahwa *ROA* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Namun, hasil penelitian ini bertentangan dengan Astohar (2010) yang menyatakan bahwa *ROA* memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham.
- b.  $H_{a2}$  ditolak, artinya *DER* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan oleh nilai  $t$  sebesar 1.423 dengan tingkat signifikansi sebesar 0.161 atau lebih besar dari 0.05. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Saputra (2012) yang mengatakan bahwa *DER* tidak memberikan pengaruh terhadap *return* saham. Namun, hasil penelitian ini bertentangan

dengan penelitian Astohar (2010) yang menunjukkan bahwa *DER* berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

- c.  $H_{a3}$  diterima, artinya *PBV* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan oleh nilai  $t$  sebesar -4.399 dengan tingkat signifikansi sebesar 0.000 atau lebih kecil dari 0.05. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Sugiarto (2011) yang mengatakan bahwa *PBV* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Namun, hasil penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian Astohar (2010) yang menunjukkan bahwa *PBV* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham.
- d.  $H_{a4}$  ditolak, artinya *EPS* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan oleh nilai  $t$  sebesar 1.500 dengan tingkat signifikansi sebesar 0.140 atau lebih besar dari 0.05. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Suarjaya (2012) yang menunjukkan bahwa *EPS* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Namun, hasil penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian Astohar (2010) yang menunjukkan bahwa *EPS* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.
- e.  $H_{a5}$  ditolak, artinya *Dividend Yield* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan oleh nilai  $t$  sebesar 1.152 dengan tingkat signifikansi sebesar 0.254 atau lebih besar dari 0.05. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Ninik (2011) yang menunjukkan bahwa *dividend yield* signifikan berkorelasi negatif dengan

*return* saham. Namun, hasil penelitian ini bertentangan dengan penelitian Margaretha dan Irma (2008) yang menunjukkan bahwa *dividend yield* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

- f.  $H_{a6}$  diterima, artinya *ROA*, *DER*, *PBV*, *EPS*, dan *Dividend Yield* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dibuktikan oleh nilai F sebesar 5.621 dengan tingkat signifikansi sebesar 0.000 atau lebih kecil dari 0.05. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Ardiansyah (2012) yang menunjukkan bahwa variabel *EPS*, *ROA*, *LEV*, *PER*, *ROE*, *PBV*, dan *MarCap* secara bersama-sama mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham.

## **B. Keterbatasan**

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah:

- a. Penelitian ini memiliki hasil koefisien determinasi (*Adjusted R Square*) sebesar 28,8%. Hal ini berarti variabel *ROA*, *DER*, *PBV*, *EPS*, dan *dividend yield* dapat menjelaskan *return* saham sebesar 28,8%, sedangkan sisanya 71,2% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak ada dalam penelitian ini.
- b. Sektor penelitian yang digunakan adalah sektor aneka industri dan sektor industri barang konsumsi, hal ini menyebabkan jumlah sampel yang digunakan terbatas, yaitu hanya 20 perusahaan yang memenuhi kriteria pengambilan sampel sehingga hasil yang diperoleh kurang dapat digeneralisasi.

### C. Saran

Berdasarkan keterbatasan yang ada, maka terdapat beberapa saran yang ditujukan kepada penelitian selanjutnya terkait dengan *ROA*, *DER*, *PBV*, *EPS*, *dividend yield*, dan *return* saham adalah:

- a. Menambah rasio keuangan lainnya sebagai variabel independen, karena sangat dimungkinkan rasio keuangan lain yang tidak diikutsertakan dalam penelitian ini memiliki pengaruh yang lebih signifikan terhadap *return* saham, seperti *current ratio*, *quick ratio*, *total asset turnover*, dan *net profit margin*.
- b. Menggunakan sampel penelitian yang lebih banyak, seperti menggunakan seluruh perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI agar hasil penelitian yang diperoleh dapat digeneralisasi.

UMMN