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.

Team project ©2017
Dony Pratidana S. Hum | Bima Agus Setyawan S. IIP

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Penelitian ini menguji pengaruh rasio profitabilitas dan risiko sistematis baik secara bersama-sama maupun secara individual terhadap harga saham. Kesimpulan yang diperoleh dari hasil penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Rasio profitabilitas sebagian besar berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil pengujian statistik untuk masing-masing rasio profitabilitas yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

   a. *Net Profit Margin*

   Net Profit margin (NPM) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan oleh hasil pengujian statistik t dengan koefisien regresi sebesar 0,091, nilai t sebesar 1,487, dan tingkat signifikansi sebesar 0,143 atau lebih besar dari 0,05. Hasil penelitian ini mendukung hasil pengujian Haryanto dan Sugiharto (2003). Penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian Budiman (2007) yang menemukan bahwa *NPM* berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

   b. *Return on Equity*

   Return on Equity (ROE) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan oleh hasil pengujian statistik t dengan koefisien

Pengaruh rasio profitabilitas..., Patricia Diana, FB UMN, 2012

regresi sebesar -0,238, nilai t sebesar -2,849, dan tingkat signifikansi sebesar 0,006 atau lebih kecil dari 0,05. Hasil penelitian ini mendukung hasil pengujian Haryanto dan Sugiharto (2003). Penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian Pasaribu dan Siregar, Rinati, Murni (2008) serta Sasongko dan Wulandari (2006) yang menyatakan bahwa *ROE* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

c. *Return on Assets*

Return on Assets (ROA) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan oleh hasil pengujian statistik t dengan koefisien regresi sebesar 0,203, nilai t sebesar 3,052, dan tingkat signifikansi sebesar 0,004 atau lebih kecil dari 0,05. Hasil penelitian ini mendukung hasil penelitian Harahap dan Pasaribu (2007), serta Effendi dan Siregar. Penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian Sasongko dan Wulandari (2006), Haryanto dan Sugiharto (2003) serta Anastasia, Gunawan dan Wijiyanti (2003) yang menyatakan bahwa *ROA* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

d. *Earnings Per Share*

Earning Per Share (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan oleh hasil pengujian statistik t dengan koefisien regresi sebesar 0,959, nilai t sebesar 20,392, dan tingkat signifikansi sebesar 0,000 atau lebih kecil dari 0,05. Hasil penelitian ini mendukung hasil pengujian Sasongko dan Wulandari (2006), Murni (2008), Wiguna

Pengaruh rasio profitabilitas..., Patricia Diana, FB UMN, 2012

dan Mendari (2008). Penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Permana (2009) yang menyatakan bahwa *EPS* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

2. Risiko sistematis yang diukur dengan beta saham berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan oleh hasil pengujian statistik t dengan koefisien regresi sebesar -0,093, nilai t sebesar -2,539, dan tingkat signifikansi sebesar 0,014 atau lebih kecil dari 0,05. Penelitian ini mendukung penelitian Effendi dan Siregar serta Harahap dan Pasaribu (2007). Penelitian ini bertolak belakang dengan penelitian Anastasia, Gunawan, dan Wijiyanti (2003) yang menyatakan bahwa risiko sistematis (beta) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.
3. Suku bunga SBI tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan oleh hasil pengujian statistik t dengan koefisien regresi sebesar -0,034, nilai t sebesar -0,865, dan tingkat signifikansi sebesar 0,319 atau lebih kecil dari 0,05. Penelitian ini mendukung penelitian Prakarsa dan Kusuma (2008), Permana (2009) serta Syafriana dan Oktafalia (2008).
4. Rasio profitabilitas (*NPM, ROE, ROA, EPS)*, risiko sistematis, dan suku bunga SBI secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan dengan hasil uji statistik F yang menghasilkan nilai F sebesar 118,179 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,000 atau lebih kecil dari 0,05.

B. Keterbatasan

Terdapat beberapa hal yang menjadi keterbatasan dalam penelitian ini, yaitu:

1. Jumlah sampel yang terbatas, yaitu sebanyak 12 perusahaan yang secara terus menerus termasuk dalam Indeks LQ45 periode 2006 - 2010.
2. Penelitian ini hanya menggunakan indikator kuantitatif yang tersedia dalam laporan keuangan perusahaan sehingga lebih menitikberatkan pada analisis fundamental, dan mengabaikan faktor-faktor dalam analisis teknikal yang juga berpengaruh terhadap harga saham.

C. Saran

Berdasarkan simpulan dan keterbatasan yang ada dalam penelitian ini, maka terdapat beberapa saran yang ditujukan kepada para peneliti selanjutnya, terutama yang berkaitan dengan rasio profitabilitas, risiko sistematis, dan harga saham, yaitu:

1. Menggunakan sampel perusahaan yang berjumlah lebih banyak. Indeks lainnya yang terdapat di BEI dan memiliki cukup banyak perusahaan sebagai anggotanya adalah Indeks Kompas 100. Indeks ini terdiri dari 100 perusahaan dengan tingkat likuiditas yang dinyatakan baik.
2. Mengikutsertakan variabel lain dalam penelitian seperti rasio likuiditas, rasio aktivitas, rasio hutang dan rasio pasar. Penambahan variabel lainnya seperti tingkat inflasi dan volume perdagangan yang dapat mewakili faktor-faktor analisis teknikal juga dapat dilakukan. Dengan penambahan variabel lainnya,

Pengaruh rasio profitabilitas..., Patricia Diana, FB UMN, 2012

diharapkan hasil penelitian akan lebih menggambarkan keadaan sampel secara keseluruhan.

UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA