

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis data penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Return on Equity* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Sugiharto (2005), Elgatasia (2008), serta Sasongko dan Wulandari (2006) yang menyatakan bahwa *Return on Equity* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini bertentangan dengan penelitian yang telah dilakukan oleh Machfoedz (1994), dan Husniatin (2008).

Variabel *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Anggarapasha (2007), dan Wilujeng (2006). Hal ini bertentangan dengan penelitian yang telah dilakukan oleh Pribawanti (2007), dan Hendri (2008).

Variabel *Return on Equity* dan *Debt to Equity Ratio* secara simultan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini bertentangan dengan penelitian yang telah dilakukan oleh Annastasia *et al.* (2003), Cahyuttu (2006), dan Hijriah (2008).

## 5.2. Keterbatasan

Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini antara lain yaitu:

1. Jumlah perusahaan yang menjadi sampel hanya 29 perusahaan.
2. Jumlah tahun perioda pengamatan hanya 2 tahun. Ini menyebabkan jumlah sampel penelitian hanya 58.
3. Pengambilan sampel tidak dilakukan secara random, tetapi mensyaratkan kriteria tertentu menggunakan *purposive sampling method*, yaitu dengan membatasi kriteria sampel hanya untuk perusahaan yang termasuk dalam kelompok indeks LQ45 perioda Agustus 2008 – Januari 2009.
4. Pemilihan variabel independen hanya terdiri dari dua variabel saja yaitu *Return on Equity* dan *Debt to Equity Ratio* saja. Hal ini memungkinkan terabaikannya faktor fundamental lain yang justru dapat mempunyai pengaruh terhadap *return* saham perusahaan.
5. Penelitian ini mengabaikan faktor-faktor makro ekonomi yang sebenarnya juga mempengaruhi investor dalam pengambilan keputusan.

## 5.3. Saran

Berdasarkan keterbatasan yang telah diungkapkan di atas, maka penulis memberikan saran yang dapat dipertimbangkan terkait dengan pengembangan penelitian selanjutnya adalah:

1. Jumlah sampel perusahaan diperbanyak dan jangka waktu penelitian diperpanjang. Penambahan jumlah sampel dan perpanjangan perioda penelitian diharapkan akan memberikan hasil yang lebih baik dan akurat.

2. Sampel perusahaan yang digunakan lebih beraneka ragam. Sampel diharapkan tidak terbatas pada kriteria tertentu saja dan tidak hanya untuk perusahaan yang termasuk pada kelompok LQ45, tetapi juga perusahaan *go public* lainnya, sehingga diharapkan dapat memberikan hasil yang dapat digeneralisasi untuk keseluruhan perusahaan di Indonesia.
3. Peneliti selanjutnya sebaiknya memakai variabel lain seperti rasio likuiditas, rasio aktivitas, rasio pasar, serta rasio-rasio yang termasuk dalam kelompok rasio profitabilitas dan rasio solvabilitas lainnya sebagai salah satu variabel independen supaya lebih akurat hasil penelitiannya.
4. Bagi para investor yang akan melakukan investasi diharapkan mencari informasi yang lengkap baik yang bersifat mikro ekonomi (laporan keuangan) maupun makro ekonomi (kebijakan politik dan hukum) agar dalam mengambil keputusan dapat tepat sasaran.