

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Simpulan

Berdasarkan pada hasil analisis data, simpulan yang diambil dari hasil penelitian ini adalah:

1. Pada penelitian ini variabel dependen yang digunakan adalah *return* saham dan variabel independen yang digunakan adalah DER, NPM, dan PBV. Berdasarkan hasil uji asumsi klasik yang telah dilakukan (*outliers*, normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi) tidak ada satupun uji yang terkena penyakit tersebut, sehingga data dapat dikatakan sangat baik.
2. Secara parsial, hanya variabel PBV yang berpengaruh terhadap *return* saham dikarenakan nilai *asympt sig* lebih kecil dari tingkat signifikansi yaitu 5% dan pengaruhnya sebesar 27,88%, sedangkan sisanya 72,12% dipengaruhi oleh faktor-faktor lainnya. Sedangkan variabel DER dan NPM tidak berpengaruh terhadap *return* saham dikarenakan nilai *asympt sig* lebih besar dari tingkat signifikansi yaitu 5%.
3. Secara simultan, variabel DER, NPM, dan PBV secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham sebesar 22,3% sedangkan sisanya 77,7% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain dikarenakan nilai *asympt sig* uji F lebih kecil dari tingkat signifikansi yaitu 5%. Simpulan ini sesuai dengan hipotesis yang diajukan peneliti.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Adapun keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Rasio keuangan yang digunakan dalam memprediksi *return* saham pada penelitian ini hanya mengambil 3 variabel independen yaitu DER, NPM dan PBV. Sehingga berdasarkan hasil pengolahan data hanya terlihat 1 variabel yang secara mandiri mampu mempengaruhi tingkat *return* saham yaitu PBV (*Price to Book Value*).
2. Periode pengamatan yang ditentukan oleh peneliti hanya selama 5 tahun yaitu mulai dari tahun 2008 sampai dengan tahun 2012, sedangkan tahun-tahun sebelum periode pengamatan penelitian juga penting untuk diamati terutama dalam menganalisa *return* saham suatu perusahaan yang menjadi salah satu pertimbangan dalam investasi.
3. Penelitian ini hanya melihat apakah terdapat pengaruh atau tidak yang terjadi antar variabel independen (DER, NPM, dan PBV) terhadap variabel *return* saham. Seharusnya bisa ditambahkan pengujian arah agar terlihat arah pengaruh variabel independen terhadap dependen yang terjadi apakah positif atau negatif.
4. Dalam mengukur persentase pengaruh antar variabel, penelitian ini hanya berdasarkan pada rasio-rasio dari laporan keuangan perusahaan saja (fundamental), sehingga data-data di luar fundamental perusahaan tidak diteliti (eksternal) seperti contoh inflasi, suku bunga, dll.

### 5.3 Saran

Beberapa saran yang dapat diberikan sehubungan dengan hasil penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan *return* saham, diharapkan dapat menambah variabel penelitiannya seperti *Earning Per Share (EPS)* yang digunakan untuk memprediksi pergerakan harga saham, kemudian *Price Earning Ratio (PER)* yaitu untuk menghitung kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba saham. *Return On Investment (ROI)* yang bisa digunakan untuk menghitung tingkat pengembalian atas investasi. Dengan penambahan rasio-rasio ini maka tingkat *return* saham suatu perusahaan diharapkan akan lebih mudah diprediksi.
2. Periode pengamatan penelitian yang berhubungan dengan *return* saham sebaiknya diperpanjang, tidak hanya selama jangka waktu 5 tahun. Dengan demikian, hasil penelitian dapat melihat kecenderungan dalam jangka panjang.
3. Peneliti selanjutnya yang berkaitan dengan *return* saham disarankan untuk menambah pengujian data untuk melihat arah pengaruh yang terjadi antar variabel. Sehingga bisa terlihat apakah pengaruh yang terjadi bersifat searah (positif) atau berbanding terbalik (negatif).
4. Diharapkan pada peneliti selanjutnya untuk tidak hanya membahas berdasarkan data-data fundamental perusahaan yang berasal dari laporan keuangan saja, tetapi juga faktor eksternal perusahaan seperti kurs valuta asing, perubahan tingkat suku bunga, inflasi dan kebijakan pemerintah lainnya yang bisa berdampak pada tingkat *return* saham di suatu perusahaan yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini.