

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Simpulan**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Earning per Share (EPS)*, *Price to Book Value Ratio (PBVR)*, *Price Earning Ratio (PER)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap perubahan *return* saham perusahaan sektor aneka industri yang terdaftar di ISSI periode 2016-2018 secara simultan maupun parsial dan untuk mengukur seberapa besar pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Perusahaan yang memenuhi kriteria sampel dalam penelitian ini berjumlah 19 perusahaan, dan banyaknya observasi dalam penelitian ini berdasarkan jumlah perusahaan dan periode penelitian yaitu sebanyak 57 observasi.

Adapun berdasarkan analisis dan pembahasan hasil penelitian ini dengan melalui proses pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda, dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Pengujian secara simultan variabel *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Earning per Share (EPS)*, *Price to Book Value Ratio (PBVR)*, *Price Earning Ratio (PER)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan.

2. Pengujian secara parsial menunjukkan hasil sebagai berikut:

a. *Return On Asset (ROA)*

Ha<sub>1</sub> diterima *Return On Asset (ROA)* mempunyai pengaruh signifikan dan bernilai negatif terhadap *return* saham perusahaan. Hal ini ditunjukkan melalui hasil uji statistik t untuk *ROA* (X1) diperoleh nilai t sebesar -2,235 dengan tingkat signifikan lebih kecil dari 0,05 yaitu sebesar 0,030.

b. *Return On Equity (ROE)*

Ha<sub>2</sub> ditolak *Return On Equity (ROE)* tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Hal ini ditunjukkan melalui hasil uji statistik t untuk *ROE* (X2) diperoleh nilai t sebesar 1,757 dengan tingkat signifikan lebih besar dari 0,05 yaitu sebesar 0,085.

c. *Earning per Share (EPS)*

Ha<sub>3</sub> ditolak *Earning per Share (EPS)* tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Hal ini ditunjukkan melalui hasil uji statistik t untuk *EPS* (X3) diperoleh nilai t sebesar 0,597 dengan tingkat signifikan lebih besar dari 0,05 yaitu sebesar 0,553.

d. *Price to Book Value Ratio (PBVR)*

Ha<sub>4</sub> ditolak *Price to Book Value Ratio (PBVR)* tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Hal ini ditunjukkan melalui hasil uji statistik t untuk *PBVR (X4)* diperoleh nilai t sebesar 1,922 dengan tingkat signifikan lebih besar dari 0,05 yaitu sebesar 0,060.

e. *Price Earning Ratio (PER)*

Ha<sub>5</sub> ditolak *Price Earning Ratio (PER)* tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Hal ini ditunjukkan melalui hasil uji statistik t untuk *PER (X5)* diperoleh nilai t sebesar 0,430 dengan tingkat signifikan lebih besar dari 0,05 yaitu sebesar 0,669.

f. *Debt to Equity Ratio (DER)*

Ha<sub>6</sub> ditolak *Debt to Equity Ratio (DER)* tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Hal ini ditunjukkan melalui hasil uji statistik t untuk *DER (X6)* diperoleh nilai t sebesar 1,371 dengan tingkat signifikan lebih besar dari 0,05 yaitu sebesar 0,177.

3. Besarnya pengaruh yang diberikan sebagai berikut:

Besar pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Earning per Share (EPS)*, *Price to Book Value Ratio (PBVR)*, *Price*

*Earning Ratio (PER)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap *return* saham adalah sebesar 0,588 lebih besar dari 0,5. Nilai ini menunjukkan korelasi atau hubungan antara variabel independen dengan *Return Saham* adalah sedang.

Besar persentase pengaruh yang diberikan secara simultan adalah sebesar 34,6%, hal ini dibuktikan dari nilai *R Square* sebesar 0,346. Nilai ini menunjukkan bahwa variabel independen dapat memprediksi variabel *Return* saham secara simultan sebesar 34,6%. Sedangkan sisanya sebesar 65,4% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak dibahas dalam penelitian ini.

Besar persentase pengaruh yang diberikan secara parsial adalah sebagai berikut:

1. *ROA (X1)* memengaruhi *Return Saham* sebesar 22,01 %. Hal ini dibuktikan oleh nilai koefisien regresi sebesar -22,007.
2. *ROE (X2)* memengaruhi *Return Saham* sebesar 11,98%. Hal ini dibuktikan oleh nilai koefisien regresi sebesar 11,978.
3. *EPS (X3)* memengaruhi *Return Saham* sebesar 0,00%. Hal ini dibuktikan oleh nilai koefisien regresi sebesar 0,000.
4. *PBVR (X4)* memengaruhi *Return Saham* sebesar 0,47%. Hal ini dibuktikan oleh nilai koefisien regresi sebesar 0,469.
5. *PER (X5)* memengaruhi *Return Saham* sebesar 2,52%. Hal ini dibuktikan oleh nilai koefisien regresi sebesar 2,516.

6. *DER* ( $X_6$ ) memengaruhi *Return* Saham sebesar 0,47%. Hal ini dibuktikan oleh nilai koefisien regresi sebesar 0,469.

## **B. Saran**

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan dari penelitian ini, penulis menyarankan beberapa hal sebagai berikut:

1. Keterbatasan dalam penelitian ini yaitu pada data yang digunakan adalah data laporan keuangan tahunan. Peneliti selanjut disarankan untuk menggunakan data laporan keuangan pertriwulan, karena lebih detail dalam menggambarkan perkembangan *return* saham perusahaan serta faktor-faktor yang mempengaruhinya.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat mengembangkan penelitian ini dengan sektor perusahaan yang berbeda dan faktor lain yang memengaruhi *return* saham perusahaan yang tidak dibahas dalam penelitian ini.