

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *return on assets*, *debt ratio*, *return on equity* dan *size of firm* terhadap *return* saham pada saham-saham *bluchips* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011 sampai 2013.

Analisis data dilakukan dengan menggunakan regresi linier berganda dengan bantuan SPSS 20 *For Windows*. Dari hasil analisis data dapat disimpulkan bahwa :

1. Variabel ROA, DAR, ROE, dan SIZE selama periode pengamatan (2011,2012,2013) secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada saham- saham *bluchips*. Hal ini tercermin dalam nilai signifikansi pada tabel anova , yaitu pada tahun 2011 sebesar $0,565 >$ dari $\alpha = 0,05$. Pada tahun 2012 sebesar $0,836 >$ dari $\alpha = 0,05$. Pada tahun 2013 sebesar $0,056 >$ dari $\alpha = 0,05$.
2. Variabel ROA secara parsial selama periode pengamatan (2011,2012,2013) tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan nilai signifikansi masing-masing sebesar 0,534; 0,524; 0,12.
3. Variabel DAR secara parsial selama periode pengamatan (2011,2012,2013) tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan nilai signifikansi masing-masing sebesar 0,293; 0,605; 0,111.

4. Variabel ROE secara parsial selama periode pengamatan (2011,2012,2013) tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan nilai signifikansi masing-masing sebesar 0,612; 0,644; 0,63.
5. Variabel SIZE secara parsial selama periode pengamatan (2011,2012) tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan nilai signifikansi masing-masing sebesar 0,627 dan 0,323, sedangkan pada tahun 2013 SIZE secara parsial berpengaruh terhadap harga saham dengan nilai signifikansi 0,010.
6. Pada tahun 2011 ROA memiliki pengaruh paling dominan terhadap harga saham . Hal ini tercermin dalam nilai *standardized coefficients beta* yang menunjukkan bahwa nilai ROA paling tinggi di antara variabel bebas lainnya, yaitu sebesar 61,2%. Pada tahun 2012 ROA memiliki pengaruh paling dominan terhadap harga saham . Hal ini tercermin dalam nilai *standardized coefficients beta* yang menunjukkan bahwa nilai ROA paling tinggi di antara variabel bebas lainnya, yaitu sebesar 51,9%. Pada tahun 2013 ROE memiliki pengaruh paling dominan terhadap *return* saham . Hal ini tercermin dalam nilai *standardized coefficients beta* yang menunjukkan bahwa nilai ROE paling tinggi di antara variabel bebas lainnya, yaitu sebesar 109%.

B. Keterbatasan dan Saran

1. Penelitian ini belum dapat membuktikan pengaruh *return on assets*, *debt ratio*, dan *return on equity* terhadap *return* saham.

2. Perusahaan yang termasuk dalam saham-saham *bluchips* sebaiknya meningkatkan pengelolaan keuangan mereka dengan meningkatkan rasio-rasio keuangan mereka seperti *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan ukuran perusahaan (*Size of firm*) dan menurunkan *debt to assets ratio* (DAR) agar harga pasar saham perusahaan di pasar modal mengalami peningkatan.
3. Bagi para investor atau calon investor disarankan agar benar-benar memperhatikan faktor fundamental atau rasio keuangan perusahaan-perusahaan sebelum memutuskan untuk berinvestasi di perusahaan tersebut.
4. Bagi peneliti berikutnya disarankan untuk memperbanyak jumlah tahun pengamatan lebih lama lagi yaitu lebih dari tiga tahun sehingga pergerakan harga saham berdasarkan pengaruh faktor fundamental perusahaan seperti *return on assets*, *debt to total assets*, *return on equity* dan ukuran perusahaan dapat lebih mencerminkan kondisi yang sesungguhnya
5. Periode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini relatif pendek yaitu dari tahun 2011 sampai dengan 2013, penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperpanjang periode penelitian.
6. Penelitian ini hanya menggunakan perusahaan yang termasuk dalam saham *bluchips*, penelitian selanjutnya disarankan untuk mengambil sampel dari jenis industri yang lain.