

BAB V

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

A. Simpulan

Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan yang telah dilakukan dapat diambil kesimpulan yaitu :

1. Dari hasil analisis dengan uji F atau secara simultan dapat diketahui bahwa H_{a1} diterima sehingga *earning per share* (EPS) dan *price earning ratio* (PER) berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode tahun 2001 - 2002. Hal ini dapat dilihat dari uji F yaitu diperoleh nilai probabilitas sebesar 0,000 (signifikan) yang jauh lebih kecil dari 0,05. Besarnya koefisien determinasi (R^2) adalah 0,663, hal ini menunjukkan bahwa pengaruh pada setiap perubahan harga saham sebesar 66,3% dan sisanya sebesar 33,7% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam model.
2. Dari hasil analisis dengan uji t atau secara parsial dapat diketahui bahwa H_{a2} diterima sehingga variabel *earning per share* (EPS) berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode tahun 2001 - 2002. Hal ini dapat dilihat dari uji t yaitu diperoleh nilai probabilitas untuk variabel EPS sebesar 0,000 (signifikan) yang jauh lebih kecil dari 0,05.

3. Dari hasil analisis dengan uji t atau secara parsial dapat diketahui bahwa H_{a3} ditolak sehingga variabel *price earning ratio* (PER) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode tahun 2001 – 2002. Hal ini dapat dilihat dari uji t yaitu diperoleh nilai probabilitas untuk variabel PER sebesar 0,476 (tidak signifikan) yang jauh lebih besar dari 0,05. *Price earning ratio* (PER) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham kemungkinan dikarenakan data yang dianalisis adalah *cross section* sehingga variasi data antardata sangat besar, lamanya perusahaan berdiri (umur perusahaan) antar perusahaan berbeda, dan kondisi pasar yang tidak stabil.
4. Setelah dilakukan analisis regresi linier berganda, ternyata model tersebut bebas dari gejala multikolinieritas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas.

B. Keterbatasan

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah sampel penelitian ini mengambil tahun-tahun saat perekonomian tidak stabil seperti terjadinya krisis ekonomi, kerusuhan, dan pemboman sehingga kemungkinan menyebabkan data dalam penelitian ini tidak normal, kemungkinan jika pada kondisi lain akan memberikan hasil yang berbeda.

C. Saran

Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan diatas saran yang dapat diajukan adalah sebagai berikut :

1. Untuk penelitian selanjutnya dapat memasukkan variabel-variabel lain selain variabel didalam penelitian ini, tidak hanya faktor internal perusahaan tetapi juga faktor eksternal perusahaan yang dapat mempengaruhi harga saham perusahaan
2. Dalam penelitian ini yang dipakai sebagai sampel adalah perusahaan manufaktur yang *go public* di BEJ periode tahun 2001-2002. Mungkin apabila yang dipakai sebagai sampel selain perusahaan manufaktur akan memberikan kesimpulan yang berbeda.
3. Dalam memilih saham yang akan dibeli, investor harus mempertimbangkan kinerja keuangan perusahaan yang sahamnya diminati, reputasi manajemen perusahaan, prospek perusahaan di masa mendatang, keadaan perekonomian dan faktor-faktor atau informasi lainnya yang dapat diakses agar keputusan investasi menjadi optimal.
4. Sebaiknya para investor berhati-hati dalam mengambil keputusan untuk memperdagangkan sahamnya baik itu membeli atau menjual saham yang dimiliki. Hendaknya dilakukan analisa terlebih dahulu terhadap perusahaan yang sahamnya akan dibeli agar nantinya mendapat keuntungan yang diharapkan.

DAFTAR PUSTAKA

- Chasteen, Lanny G, Flaherty, Richard E & O'Connor, Melvin C. 1983
"Intermediate Accounting". Random House, Inc.
- Christina Tri Setyorini, 2001. "Transfer Informasi Intra-Industri, Efek Pengumuman Inisiasi Deviden Oleh Perusahaan Reporter". Thesis. Gajahmada University, Unpubish.
- Damodar Gujarati. 1978. "Ekonometrika Dasar". Edisi Kesatu. Jakarta : Penerbit Erlangga.
- Dwi Prastowo. 1995. "Analisis Laporan Keuangan : Konsep dan Aplikasi". UPP AMP YKPN : Penerbit UBAYA.
- Fara Dharmastuti. 2004. "Analisis Pengaruh Earning Per Share, Price Earning Ratio, Return On Investment, Debt to Equity Ratio, dan Net Profit Margin Dalam Menetapkan Harga Saham Perdana (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta)". Jurnal Riset Akuntansi Indonesia (September).
- Hair et al, Joseph. F. Rudolph E. Anderson, Ronal L. Tatham, William C. Black. 1999. "Multivariate Data Analysis". Fifth Edition. Prentice-Hall International. Inc.
- Imam Gozali. 2001. "Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS". Semarang : Penerbit Universitas Diponegoro.
- Marzuki Usman et al. 1990. "ABC Pasar Modal Indonesia". Jakarta : Penerbit Ikatan Sarjana Ekonomi Indonesia.
- Masri Singarimbun dan Sofian Effendi. 1981. "Metode Penelitian Survei". Jakarta : Penerbit LP3ES (Lembaga Penelitian, Pendidikan, dan Penerapan Ekonomi dan Sosial).
- Munawir. 2002. "Analisa Laporan Keuangan". Edisi Keempat. Yogyakarta : Penerbit Liberty
- Pandji Anoraga dan Piji Pakarti. 2001. "Pengantar Pasar Modal". Edisi Revisi. Jakarta : Penerbit Rineka Cipta.
- Ridwan s & Inge Barlian. 2003. "Manajemen Keuangan 2". Jakarta : Penerbit Literata Lintas Media.

- Rina Setyowati. 2003. "*Pengaruh Earning Per Share (EPS) dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Harga Saham Perusahaan Rokok di Bursa Efek Surabaya.*" Skripsi S1. Surabaya : Unair
- Robbert Ang. 1997. "*Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*". First Edition. Penerbit Mediasoft Indonesia.
- Singgih Santosa. 2002. "*Mengolah Data Statistik Secara Profesional SPSS Versi 10.*" Jakarta : Penerbit PT Elex Media Komputindo Kelompok Gramedia.
- Smith, Jay M & Skousen, K Fred.1989. "*Akuntansi Intermediate*". Jakarta : Penerbit Erlangga.
- Sri Handaru. Y, Handoyo Prasetyo, dan Fandy Tjiptono. 1996. "*Manajemen Portofolio dan Analisis Investasi*". Yogyakarta : Penerbit Andi.
- Zaki Baridwan. 1996. "*Intermediate Accounting*". Edisi Keempat. Yogyakarta : Penerbit BPFE.