

BAB V

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

A. SIMPULAN

Setelah dilakukan pengujian dan pembahasan maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut :

1. Pada hasil uji F atau secara simultan, faktor fundamental yang diwakili variabel *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Book Value* (BV), *Dividend Payout Ratio* (DPR), *Debt Equity Ratio* (DER), dan beta (risiko sistematis) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan makanan dan minuman. Hal ini diketahui dari nilai signifikansi F sebesar $0,852 > 0,05$.
2. Pada hasil uji t atau secara parsial, menunjukkan bahwa :
 - a. ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan nilai signifikansi t yaitu $0,803 > 0,05$. Ketidaksignifikan ini disebabkan perusahaan tidak mampu menghasilkan keuntungan lebih besar dari *asset* yang dimiliki.
 - b. ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, ditunjukkan oleh nilai signifikansi t yaitu $0,517 > 0,05$. Ketidaksignifikan ini karena perusahaan tidak mampu menghasilkan keuntungan bagi pemilik modal sendiri (saham), sehingga investor kurang berminat untuk menanamkan sahamnya.

- c. BV tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, dengan nilai signifikansi t yaitu $0,475 > 0,05$. Ketidaksignifikan ini karena kinerja perusahaan yang semakin rendah membuat perusahaan mengeluarkan modal lebih besar untuk tetap mempertahankan perusahaannya, namun tidak menghasilkan keuntungan yang besar.
- d. DPR tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, ditunjukkan oleh nilai signifikansi t yaitu $0,465 > 0,05$. Ketidaksignifikan DPR disebabkan orientasi investor sudah beralih dari *dividend oriented* kepada *capital gain oriented* yaitu tidak semua investor menyukai dividen.
- e. DER tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, ditunjukkan oleh nilai signifikansi t yaitu $0,322 > 0,05$. Ketidaksignifikan ini karena karena hutang tersebut memberi rentabilitas ekonomi (ROA) yang lebih besar daripada biaya bunga hutang, dan dapat meningkatkan rentabilitas modal sendiri (ROE) yang mencerminkan keuntungan pemilik (pemegang saham).
- f. Beta tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, ditunjukkan oleh nilai signifikansi t yaitu $0,668 > 0,05$. Ketidaksignifikan beta disebabkan perusahaan makanan minuman tidak begitu terpengaruh oleh kondisi perekonomian sehingga mempunyai beta yang rendah. Dengan begitu investor tertarik untuk menanamkan modal pada perusahaan makanan dan minuman yang memiliki risiko kecil.

B. KETERBATASAN

Pada penelitian ini memiliki keterbatasan yaitu :

1. Sampel penelitian ini sangat sedikit hanya terbatas pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEJ.
2. Periode pengamatan dalam penelitian ini hanya mulai tahun 2002 – 2006.

C. SARAN

Berdasarkan kesimpulan dalam penelitian ini, maka diajukan saran sebagai berikut :

1. Pada penelitian selanjutnya dapat menggunakan jenis perusahaan lain seperti perusahaan jasa dan perusahaan perbankan.
2. Sebaiknya peneliti selanjutnya memperpanjang periode penelitian atau menambah jumlah sampel.

DAFTAR PUSTAKA

- Agus Sartono. 1996. *Manajemen Keuangan*. Edisi Ketiga. Yogyakarta. BPFE.
- Edi Subiyantoro dan Fransisca Andreani. 2003. Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham (Kasus Perusahaan Jasa Perhotelan yang Terdaftar di Pasar Modal Indonesia). *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan* Vol. 5, No. 2, September 2003: 171-180.
- Fuller, Russel J. and Farrel James L Jr. 1987. *Modern Investment and Security Analysis, International Editions Financial Series*, Singapore : McGraw Hill.
- Imam Ghozali. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Edisi 3. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jeje Susilowati. 2004. "Pengaruh Beberapa Rasio Keuangan dan Risiko Sistematik terhadap Harga saham". <http://www.stie-stikubank.ac.id>
- Jogiyanto H.M. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 3. Yogyakarta. BPFE.
- Kumianny A.Saputra Elly dan Pwee Leng. 2002. Pengaruh Risiko Sistematis dan Likuiditas Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Badan-Badan Usaha Yang Go-Public di Bursa Efek Jakarta pada tahun 1999. *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan*. Vol. 4, No. 1 Maret 2002: 15-25.
- Njo Anastasia, Yanny W.G., dan Imelda Wijiyanti. 2003. Analisis Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Properti di BEJ. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* Vol. 5, No. 2, Nopember 2003: 123 - 132.
- Nur Indrianto dan Bambang Supomo. 2002. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi & Manajemen*. Yogyakarta. BPFE.
- Priyo Agus Sugianto. 2006. Pengaruh Return On Investment, Earning Per Share, Leverage Ratio, dan Debt Equity Ratio terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang go public di BEJ. *Skripsi program strata-1 Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala Madiun (tidak dipublikasikan)*.
- Robert Ang. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Mediasoft Indonesia.

Satrya Ardyanto. 2006. Pengaruh Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Net Profit Margin terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEJ. *Skripsi program strata-1 Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala Madiun (tidak dipublikasikan)*.

Sertifikat Bank Indonesia (SBI). 2002-2006. <http://www.bi.go.id>

Singgih Santoso. 2001. *Buku Latihan SPSS Statistik Non Parametrik*. Jakarta. PT Elex Media Komputindo.

Suad Husnan. 1994. *Manajemen Keuangan Teori dan Penerapan Keputusan Jangka Panjang*. Edisi kedua. Yogyakarta. BPFE.

_____. 1996. *Teori Portofolio dan Implikasinya bagi Manajemen Keuangan*. Edisi 2. Yogyakarta. BPFE.

_____. 2001. *Dasar-Dasar Teori Portofolio & Analisis Sekuritas*. Edisi 3. Yogyakarta. Penerbit AMP YKPN.

Suad Husnan dan Enny Pudjiastuti. 1996. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta. Penerbit : AMP YKPN.

Sukiyat. 2004. Analisis Fundamental Sebagai Alat Bantu Untuk Penilaian Harga Saham Bagi Investor Pada Perusahaan Manufaktur yang Tercatat di Pasar Modal. *Skripsi program strata-1 Fakultas Ekonomi UNITOMO Surabaya (tidak dipublikasikan)*.

Sunariyah. 2000. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi 2. UPP AMP YKPN.

Susilawati. 2007. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Perubahan Kinerja pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ). *Skripsi program strata-1 Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala Madiun (tidak dipublikasikan)*.

Syahib Natarsyah. 2000. Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis terhadap Harga Saham (Kasus Industri Barang Konsumsi yang Go Publik di Pasar Modal Indonesia). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, volume 15/3.