

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. SIMPULAN

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh rasio profitabilitas, beta akuntansi, *financial leverage*, dan *earning per share* terhadap beta saham syariah. Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan yang telah dilakukan dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. ROA tidak berpengaruh terhadap beta saham syariah. Hal ini dibuktikan dengan hasil pengujian regresi bahwa variabel ROA memiliki nilai signifikan 0.845 lebih besar dari 0.05.
2. ROE tidak berpengaruh terhadap beta saham syariah. Hal ini dibuktikan dengan hasil pengujian regresi bahwa variabel ROE memiliki nilai signifikan 0.242 lebih besar dari 0.05.
3. Beta akuntansi tidak berpengaruh terhadap beta saham syariah. Hal ini dibuktikan dengan hasil pengujian regresi bahwa variabel beta akuntansi memiliki nilai signifikan 0.558 lebih besar dari 0.05.
4. *Financial leverage* tidak berpengaruh terhadap beta saham syariah. Hal ini dibuktikan dengan hasil pengujian regresi bahwa variabel *financial leverage* memiliki nilai signifikan 0.972 lebih besar dari 0.05.
5. EPS tidak berpengaruh terhadap beta saham syariah. Hal ini dibuktikan dengan hasil pengujian regresi bahwa variabel EPS memiliki nilai signifikan 0.573 lebih besar dari 0.05.

B. KETERBATASAN

Penelitian ini masih memiliki beberapa keterbatasan yang dapat diperhatikan bagi peneliti yang akan datang. Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini sebagai berikut:

1. Variabel yang digunakan hanya lima variabel fundamental.
2. Sampel yang digunakan relatif kecil dan penelitian hanya 2 tahun.
3. Data yang digunakan adalah laporan keuangan tiga bulanan.

C. SARAN

1. Penelitian selanjutnya sebaiknya perlu menambah atau mengganti dengan variabel-variabel fundamental yang lain (seperti: *asset growth*, *current ratio*), indikator perekonomian, dan variabel-variabel lain yang relevan dengan beta saham.
2. Penelitian selanjutnya sebaiknya menambah sampel atau memperpanjang periode.
3. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan data laporan keuangan tiga bulanan ataupun laporan keuangan tahunan.

DAFTAR PUSTAKA

- Aida Ainul Mardiyah dan Nur Indriartoro. 2001. "Pengaruh Variabel Akuntansi dan Data Pasar Terhadap Risiko Persepsian (Perceived Risk) Saham Pada Perusahaan Publik yang Terdaftar di BEJ". *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 15, No. 3, September, hal. 227-302.
- Andrias Harefa, Roy Sembel, M. Ichsan, Heru .W., dan Parpudi Lubis. 2003. "Diversifikasi Portofolio untuk Kurangi Risiko Investasi". <http://www.sinarharapan.co.id/ekonomi/eureka/2004/0312/eur1.html>. Diunduh November 8, 2010.
- Ardi Hamzah. 2005. "Analisa Ekonomi Makro Industri dan Karakteristik Perusahaan terhadap Beta Saham Syariah". *Makalah Simposium Nasional Akuntansi VIII Solo*, 15-16 September, hal. 367-378.
- Denny Suryo Utomo. 2006. "Pengaruh *Asset Growth*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity* dan *Earning per Share* terhadap Beta Saham pada Perusahaan Manufaktur di BEJ. *Skripsi Sarjana Strata – 1 jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia* (tidak dipublikasikan).
- Dewan Syariah Nasional. 2003 "Pasar Modal Syariah". <http://www.idx.co.id/MainMenu/TentangBEI/OurProduct/SyariahProducts/tabid/142/lang/id-ID/language/en-US/Default.aspx>. Diunduh October 11, 2010.
- Doddy Setiawan. 2003. " Analisis Faktor-faktor Fundamental yang Mempengaruhi Resiko Sistematis Sebelum dan Selama Krisis Moneter". *Makalah Simposium Nasional Akuntansi VI Surabaya*, 16-17 Oktober, hal. 565-574.
- Ibnu Qizam. 2007. "Analisis *Cross-Sectional* dan Temporal Hubungan antara *Financial Leverage* dan Risiko Sistematis". *Makalah Simposium Nasional Akuntansi X Makassar*, 26-28 Juli, hal. 1-41.
- Imam Ghozali. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Jogiyanto Hartono. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima. Yogyakarta: BPFE.
- Lusi Faridawati. 2007. "Pengaruh *Asset Growth*, *Leverage*, *Likuiditas*, *Total Asset Turn Over* dan *Return On Investment* terhadap Beta Saham pada Perusahaan Manufaktur di BEJ periode tahun 2002-2004". *Skripsi Sarjana Strata – 1 jurusan Akuntansi Fakultas*

Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun (tidak dipublikasikan).

- Makaryanawati dan Misbachul Ulum. 2009. "Pengaruh Tingkat Suku Bunga dan Tingkat Likuiditas Perusahaan terhadap Risiko Investasi Saham yang Terdaftar pada Jakarta Islamic Index". *Jurnal Ekonomi Bisnis*.
- Michelle Suharli dan Megawati Oktorina. 2005. "Memprediksi Tingkat Pengembalian Investasi pada Equity Securities melalui Rasio Profitabilitas, Likuiditas, dan Hutang pada Perusahaan Publik di Jakarta". *Makalah Simposium Nasional Akuntansi VIII Solo*, 15-16 September, hal. 288-296 .
- M. Iqbal Aruzzi dan Bandi. 2003. "Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Rasio Profitabilitas, dan Beta Akuntansi terhadap Beta Saham Syariah di Bursa Efek Jakarta". *Makalah Simposium Nasional Akuntansi VI Surabaya*, 16-17 Oktober, hal. 647-658.
- Ridwan S. Sundjaja, dan Inge Barlian. 2003. *Manajemen Keuangan 2*. Edisi Keempat. Jakarta: Literata Lintas Media.
- Robbert Ang. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Edisi Pertama. Jakarta: Mediasoft Indonesia.
- Robiatul Auliyah dan Ardi Hamzah. 2006. "Analisa Karakteristik Perusahaan, Industri, dan Ekonomi Makro terhadap Return dan Beta Saham Syariah di Bursa Efek Jakarta". *Makalah Simposium Nasional Akuntansi IX Padang*, 23-26 Agustus, hal. 1-16.
- Suad Husnan. 2005. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Sugiono. 2003. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.
- Sunarto. 2001. "Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Leverage terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur di BEJ". *Jurnal Bisnis dan Ekonomi*.
- Surono. 2008. "Pengertian Saham dan Obligasi". <http://mozaikinfo.blogspot.com/2008/09/pengertian-saham-dan-obligasi.html>. Diunduh October 11, 2010.
- Tim Studi Standar Akuntansi Syariah di Pasar Modal. 2007. "Studi Standar Akuntansi Syariah di Pasar Modal Indonesia". *Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan*.