

## **BAB V**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **D.KESIMPULAN**

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh variabel *Return on Asset* (ROA), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning per Share* (EPS), *Debt Equity Ratio* (DER) dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap Harga Saham. Penelitian ini mengambil sampel berupa perusahaan pertambangan yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Hasil dari penelitian ini bisa disimpulkan sebagai berikut :

1. Variabel ROA diketahui bahwa nilai t hitung sebesar 2,606 dengan nilai signifikansi sebesar 0,011 ( $0,011 < 0,005$ ) hal ini menunjukkan bahwa ROA berpengaruh positif terhadap harga saham.
2. Variabel PER diketahui bahwa nilai t hitung sebesar 0,261 dengan nilai signifikansi sebesar 0,795 ( $0,795 > 0,05$ ) hal ini menunjukkan bahwa PER tidak berpengaruh terhadap harga saham.
3. Variabel EPS diketahui bahwa nilai t hitung sebesar 3,244 dengan nilai signifikansi sebesar 0,002 ( $0,002 < 0,05$ ) hal ini menunjukkan bahwa EPS berpengaruh positif terhadap harga saham.
4. Variabel DER diketahui bahwa nilai t hitung sebesar -1,093 dengan nilai signifikansi sebesar 0,278 ( $0,278 > 0,05$ ) hal ini menunjukkan bahwa DER tidak berpengaruh terhadap harga saham.

5. Variabel PBV diketahui bahwa nilai t hitung sebesar 1,556 dengan nilai signifikansi sebesar 0,124 ( $0,124 > 0,05$ ) hal ini menunjukkan bahwa PBV tidak berpengaruh terhadap harga saham.

## **B. Keterbatasan**

Penelitian ini masih banyak memiliki kekurangan dan keterbatasan, antara lain sebagai berikut :

1. Jangka waktu penelitian ini relatif pendek yaitu selama 3 tahun dan tidak setiap tahun perusahaan-perusahaan dalam sampel penelitian ini menerbitkan laporan keuangan sehingga diperoleh jumlah sampel yang terbatas.
2. Variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Return On Asset (ROA)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* dan *Price to Book Value (PBV)*.
3. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang listed di BEI dan yang menerbitkan laporan keuangan saja, sehingga diperoleh jumlah sampel yang terbatas.

## **C. Saran**

Dengan melihat keterbatasan yang telah diuraikan diatas, peneliti mengajukan beberapa saran sebagai berikut :

1. Untuk penelitian berikutnya disarankan untuk mengambil jangka waktu penelitian yang lebih lama yaitu diatas 3 tahun agar memperoleh jumlah sampel yang lebih banyak.
2. Memperdalam penelitian dengan memperluas variabel penelitian dengan memasukkan faktor fundamental yang lain seperti ROE (*Return of Equity*), ROI (*Return of Investment*), dan BVS (*Book Value Per Share*).
3. Untuk penelitian berikutnya disarankan untuk mengambil obyek penelitian selain sektor pertambangan seperti perusahaan pertanian, perusahaan jasa dan lembaga keuangan lainnya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abigael K, Ika Veronica dan Ardiani Ika S. 2008. Pengaruh *Return on Asset*, *Price Earning Ratio*, *Earning Per Share*, *Debt to Equity Ratio*, *Price to Book Value* Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *SOLUSI*, Vol 7. No 4. Oktober 2008.
- Arista, Desy dan Astohar. 2012. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Return* Saham (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di BEI Periode tahun 2005-2009). *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*. Vol 3. No1. Mei 2012.
- Ghozali, Imam. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS*. Semarang. Badan Penerbit Universitas Diponegoro..
- Madichah. 2005. Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Dividen Per Share* (DPS) dan *Financial Leverage* (FL) Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa efek Jakarta. Skripsi Program Studi Ilmu Sosial Jurusan Ekonomi. Universitas Negeri Semarang. (tidak dipublikasikan)
- Meythi. 2011. Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis Manajemen dan Ekonomi*. Vol 10. No 2. Mei 2011.
- Pandansari, Fillya Arum. 2012. Analisis Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham. *Accounting Analysis Journal*. Vol 1. No 1. 2012. <http://journal.unnes.ac.id/sju/index.php/aaaj>.
- Pasaribu, Rowland Bismark Fernando. 2008. Pengaruh Variabel Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan *Go Public* di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2006. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*. Vol 2. No 2. Juli 2008.
- Prasetyo, Galih. 2011. Pengaruh *Financial Leverage*, *Earning Per Share* (EPS) dan *Dividend Per Share* (DPS) Terhadap Harga Saham. Skripsi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi. Universitas Pasundan Bandung. (tidak dipublikasikan)
- Prasetyorini, Bhukti Fitri, 2013. Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, *Price Earning Ratio* dan *Profitabilitas* terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Ilmu Manajemen*. Vol 1. No 1. Januari 2013.
- Putra, Indo Ratmana. 2013. Analisis Pengaruh *Operating Leverage* dan *Financial Leverage* Terhadap *Earning Per Share* (EPS) di Perusahaan Properti yang Terdaftar di BEI (2007-2011). *Jurnal Ilmu Manajemen*. Vol 1. No 1. Januari 2013.

- Raharjo, Sugeng. 2011. Analisis Pengaruh Variabel Ekonomi Makro dan Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Bisnis dan Perbankan*. Vol 9. No 17.
- Sakti, Tutus Alun Asoka. 2012. Pengaruh *Return on Asset* dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Kasus Pada Sektor Manufaktur Periode Tahun 2003-2007). *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*. Vol 3. No. 1, Mei 2012.
- Sasongko, Noer dan Wulandari, Nila. 2006. Pengaruh EVA dan Rasio-Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham. *Empirika*. Vol 19. No 1. Juni 2006.
- Wulandari, Dhita Ayudia. 2009. Analisis Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Industri Pertambangan dan Pertanian di BEI. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Fakultas Ekonomi, Universitas Gunadarma. Oktober 2009. Vol. 19 No. 1, Juni 2006.
- Susilowati, Yeye dan Tri Turyanto. 2011. Reaksi Signal Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan Profitability and Solvability Ratio Reaction Signal Toward Stock Return Company. *Dinamika Keuangan dan Perbankan*. Vol 3. No 1. Mei 2011.