

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Deviden Pay out Ratio*(DPR), *Earning per Shares*(EPS), dan *Debt to Total Asset Ratio*(DAR) terhadap *Return* saham perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam LQ 45 di Bursa Efek Indonesia. Analisis dilakukan dengan menggunakan regresi linear berganda dengan bantuan *SPSS 15.00 for windows*. Dari analisis data dapat disimpulkan bahwa :

1. *Return On Equity* (ROE) secara parsial / individu tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hal ini dikarenakan hasil perhitungan diperoleh nilai koefisien regresi -0,359, kurang dari t tabel 2,021 dan nilai Sig. 0,348 lebih besar dari signifikansi yang di tetapkan sebesar 0,05.
2. *Deviden Pay out Ratio* (DPR) secara parsial / individu tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hasil perhitungan diperoleh nilai koefisien regresi 0,949 kurang dari t tabel 2,021 dan nilai Sig. 0,348 lebih besar dari signifikansi yang di tetapkan sebesar 0,05.
3. *Earning per Shares* (EPS) secara parsial / individu tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hasil perhitungan diperoleh nilai koefisien regresi -0,924 kurang dari t tabel 2,021 dan nilai Sig 0,361 lebih dari tingkat signifikansi 0,05. Hal ini dikarenakan laba per lembar

saham pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di *LQ45* pada tahun 2015-2016 tergolong kecil.

4. *Debt to Total Asset Ratio* (DAR) secara parsial / individu berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hal ini dibuktikan dengan perhitungan diperoleh koefisien regresi 2,73 lebih dari t tabel 2,021 dan nilai Sig. 0,009 kurang dari tingkat signifikansi 0,05.
5. *Return On Equity* (ROE), *Deviden Pay out Ratio* (DPR), *Earning per Shares* (EPS), dan *Debt to Total Asset Ratio* (DAR) tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham secara simultan/ bersama-sama. Hal ini di buktikan dengan nilai F hitung (2,496) lebih besar dari nilai F tabel (2,61).
6. Perhitungan program SPSS diperoleh nilai *Adjusted R Square* = 0,120 berarti variabel *Return On Equity* (ROE), *Deviden Pay out Ratio* (DPR), *Earning per Shares* (EPS), dan *Debt to Total Asset Ratio* (DAR) memberikan pengaruh sebesar 12% terhadap return saham, sedangkan sisanya 88% dipengaruhi oleh faktor lain di luar variabel yang diteliti, misalnya *Insider Ownership*, *Net Profit Margin*.

B. Keterbatasan Penelitian

1. Keterbatasan pada penelitian ini adalah hanya meneliti variabel *Return on Equity* (ROE), *Deviden Payout Ratio* (DPR), *Earning Per Shares* (EPS) dan *Debt to Total Asset Ratio* (DAR) saja. Sedangkan masih banyak variabel-variabel lain yang dapat mempengaruhi return saham misalnya

Insider Ownership, Net Profit Margin. Sehingga hasil penelitian hanya memberikan pengaruh sebesar 12% terhadap return saham.

2. Peneliti hanya melakukan penelitian pada perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam LQ 45 saja, perusahaan-perusahaan yang sahamnya di nilai paling likuid dan kinerjanya baik.
3. Periode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini relatif pendek yaitu dari tahun 2015 sampai dengan 2016. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperpanjang periode penelitian.
4. Penggunaan variabel belum memasukan semua unsur dari pengukuran kinerja keuangan ataupun fundamental dari perusahaan membuat penelitian masih jauh dari harapan.

C. Saran

1. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return On Equity (ROE)*, *Devidend Pay out Ratio (DPR)*, dan *Eearning Per Share (EPS)* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham sehingga tidak digunakan dalam pengambilan keputusan oleh investor . Hanya *Debt to Total Asset Ratio (DAR)* yang mampu memberikan pengaruh signifikan terhadap pergerakan return saham pada perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam *LQ 45*. Maka perusahaan yang tergabung dalam *LQ 45* perlu untuk selalu memperhatikan tingkat *Debt to Total Asset Ratio (DAR)* sehingga return saham juga akan meningkat.
2. Pada penelitian yang akan datang dapat menambah variabel-variabel yang lain yang dapat juga mempengaruhi return saham.