

BAB 5

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan, yaitu *dividend payout ratio*, *firm size*, beta dan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh pada *return* saham perusahaan BUMN, tetapi *price to book value* dapat digunakan untuk memoderasi variabel-variabel yang digunakan, terbukti hanya variabel *debt to equity ratio* yang memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *return* saham perusahaan BUMN.

1.2 Saran

Saran yang diajukan peneliti adalah:

Sebaiknya penggunaan hipotesis *Dividend Payout Ratio* (DPR), *firm size* (SIZE), beta dan *debt to equity ratio* (DER) menggunakan sampel yang lain seperti sampel dari perusahaan manufaktur, perusahaan pertambangan dan lain-lain, agar dapat mendukung model yang digunakan penelitian. Serta penggunaan variabel moderasi menggunakan variabel yang lain agar dapat memoderasi variabel-variabel yang digunakan dengan baik.

1.3 Keterbatasan

Penelitian ini memiliki keterbatasan, yaitu:

1. Variabel-variabel bebas yang digunakan dalam penelitian tidak sepenuhnya mempengaruhi *return* saham perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), sehingga peneliti selanjutnya dapat menggunakan variabel-variabel bebas yang lain agar memperoleh hasil yang lebih baik.
2. Sampel yang digunakan terlalu sedikit yaitu sebesar 9 karena dari 20 perusahaan BUMN yang diteliti hanya 9 perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian, sehingga peneliti selanjutnya dapat memakai sampel lain yang berjumlah besar agar hasil model yang digunakan dapat lebih baik.

DAFTAR KEPUSTAKAAN

- Arista, D., 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 STIE Totalwin Vol.3 No.1.*
- Adiwiratama, J., 2012, Pengaruh Informasi Laba, Arus Kas dan *Size* Perusahaan Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris Pada perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI). *Jurnal Ilmiah Akutansi dan Humanika Vol.2 No.1.*
- Farkhan., dan Ika., 2012, Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada perusahaan Manufaktur Sektor *Food and Beverage*). *Majalah Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Semarang Vol.9 No.1.*
- Gustian, H., dan Bidayati, U., 2011, Analisis Pengaruh *Cash Position*, *Debt To Equity Ration*, dan *Return On Assets* terhadap *Dividend Payout Ratio* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Manajemen Bisnis (FOKUS) Volume 1, Nomor 1.*
- Kurniawati, S.L., Sari, L.P., dan Dewi, N.H.U., 2010, Faktor Penentu *Return* Saham Dengan *Price To Book Value* Sebagai Variabel Moderasi di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan Vol.16 No.3, September.:* pp 382-389
- Kurnia, I., dan Mawardi, W., 2012, Analisis Pengaruh BOPO, EAR, LAR dan *FIRM SIZE* Terhadap Kinerja Keuangan. *Diponegoro Journal of Management Volume 1 Nomor 2.*
- Khairi, M.S., 2013, Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan *Return* Saham Syariah yang Tergabung di *Jakarta Islamic Index* Pada Periode 2008-2011. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB.*
- Liana, L., 2009, Penggunaan MRA Dengan SPSS Untuk Menguji Pengaruh Variabel *Moderating* Terhadap Hubungan Antara

Variabel Independen dan Variabel Dependen. *Jurnal Teknologi Informasi DINAMIK Volume 14 Nomor 2, Juli*.

- Masrendra, C.H., Dananti, K., dan Nany, M., 2010, Analisis Pengaruh *Financial Leverage, Liquidity, Assets Growth* dan *Assets Size* terhadap Beta Saham LQ45 Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Perspektif Ekonomi Vol.3 No.2*.
- Mulia, F.H., 2012, Pengaruh Book Value (BV), Price to Book Value (PBV), Earning Per Share (EPS), dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Harga Saham Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007 – 2010. *Jurnal Kajian Akutansi dan Bisnis STIE Widya Manggala Vol.1 No.1*.
- Nurhayati, T., dan Sabita, E., 2013, Model Faktor Fundamental Penentu Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Asing dan Domestik yang Go Publik di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal & Proceeding Universitas Jenderal Soedirman Vol.14 No.2*.
- Solechan, A., 2010, Pengaruh *Earning*, Manajemen Laba, IOS, Beta, SIZE, dan Rasio Hutang Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan yang *Go Public* di BEI. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Vol.6 No.1*.
- Sugiono., 2004, Konsep, Identifikasi, Alat Analisis dan Masalah Penggunaan Variabel Moderator. *Jurnal Studi Manajemen & Organisasi Vol.1 No.2, Mei*.
- Suarjaya, I.W.A., dan Rahyuda, H., 2013, Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana Vol.2 No.3*.
- Sari, E.I., Safitri, E., dan Ekawati, R.K., 2013, Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk. *Jurnal STMIK GI MDP & MDP Business School, April*.

- Suharli, M., 2005, Studi Empiris Terhadap Dua Faktor yang Mempengaruhi *Return* Saham Pada Industri *Food & Beverages* di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Vol.7 No.2*.
- Tandelilin, E., 2010, *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*, Yogyakarta: Penerbit Kanisius.
- Taliawo, N., dan Atahau, A.D.R., 2007, Beta dan Implikasinya Terhadap Hasil Diversifikasi Saham Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Bisnis dan Ekonomi Vol.14 No.2*.
- Widarjono, A., 2009, *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya*, Yogyakarta: Penerbit Ekonisia.
- Ramadhini, A.S., 2013. Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Beta Saham Pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia, http://repository.unri.ac.id/browse?type=subject&sort_by=1&order=ASC&rpp=20&etal=-1&value=Earning+Per+Share&starts_with=L. Diakses 29 September 2013. 04:05 P.M.
- . Susanti, D., Taufik, T., dan Anisma, Y., 2013. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Return* Saham Pada Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia, <http://repository.unri.ac.id/bitstream/123456789/3209/1/JURNAL%20DEVI%20SUSANTI.pdf/> Diakses 20 September, 2013. 11:15 A.M.
- . Wulandari, R.R., Agusti, R., Setiawan, R.A., 2013. Pengaruh Earning Per Share (EPS), Dividend Payout Ratio (DPR), Return On Equity (ROE), Price To Book Value (PBV) dan *Financial Leverage* Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2007-2011, [https://repository.unri.ac.id/xmlui/browse?value=Earning+Per+Share+\(EPS\)&type=subject](https://repository.unri.ac.id/xmlui/browse?value=Earning+Per+Share+(EPS)&type=subject). Diakses 19 September 2013. 11:38 P.M.