

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio IOS berbasis harga dan *Degree of Financial Leverage* terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil penelitian dan pengujian yang diperoleh, maka peneliti dapat menarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Secara parsial tidak terdapat pengaruh positif antara MVBA terhadap *return* saham perusahaan atas pengujian terhadap laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI selama rentang waktu 2005-2009. Hal ini berarti jika variabel bebas lain bernilai konstan dan variabel MVBA bernilai 1 maka variabel terikat (*return* saham) tidak akan mengalami perubahan apapun.
2. Secara parsial terdapat pengaruh positif antara MVBE terhadap *return* saham perusahaan atas pengujian terhadap laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI selama rentang waktu 2005-2009. Hal ini berarti jika variabel bebas lain bernilai konstan dan variabel MVBE bernilai 1 maka variabel terikat (*return* saham) akan mengalami peningkatan positif.
3. Secara parsial terdapat pengaruh positif antara EPS terhadap *return* saham perusahaan atas pengujian terhadap laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI selama rentang waktu 2005-2009. Hal ini berarti jika

variabel bebas lain bernilai konstan dan variabel EPS bernilai 1 maka variabel terikat (*return* saham) akan mengalami peningkatan positif.

4. Secara parsial tidak terdapat pengaruh positif antara CEBVA terhadap *return* saham perusahaan atas pengujian terhadap laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI selama rentang waktu 2005-2009. Hal ini berarti jika variabel bebas lain bernilai konstan dan variabel CEBVA bernilai 1 maka variabel terikat (*return* saham) tidak akan mengalami peningkatan.
5. Secara parsial tidak terdapat pengaruh positif antara DFL terhadap *return* saham perusahaan atas pengujian terhadap laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI selama rentang waktu 2005-2009. Hal ini berarti jika variabel bebas lain bernilai konstan dan variabel DFL bernilai 1 maka variabel terikat (*return* saham) tidak akan mengalami peningkatan.
6. Secara simultan terdapat pengaruh positif antara MVBA, MVBE, EPS, CEBVA dan DFL terhadap *return* saham perusahaan atas pengujian terhadap laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI selama rentang waktu 2005-2009. Hal ini berarti secara jika secara simultan variabel-variabel terikat mengalami kenaikan positif maka variabel terikatnya pun akan mengalami kenaikan positif.

5.2 Saran

Ada dua bagian besar yang menjadi perhatian peneliti. Perhatian pertama menuju bagi para investor maupun calon investor. Perhatian ke dua ditujukan untuk peneliti selanjutnya.

Dalam penelitian ini peneliti memiliki banyak keterbatasan perihal jumlah populasi yang akan diteliti. Hal lain yang juga sama pentingnya adalah terdiferensiasi-nya hasil penelitian terdahulu yang memiliki kesimpulannya masing-masing.

Atas dasar tersebut, peneliti memberikan saran sebagai berikut.

1. Bagi para investor maupun calon investor yang akan melakukan transaksi saham perusahaan secara umum di Bursa Efek Indonesia agar dapat lebih memperhatikan rasio harga pasar terhadap harga buku dari *asset*. Hal ini sesuai dengan hasil pengujian dalam penelitian yang membuktikan bahwa *return* saham hanya dipengaruhi oleh rasio MVBA jika pengujiannya melibatkan semua jenis industri
2. Bagi peneliti selanjutnya disarankan agar lebih cermat dalam memulai proses pemindahan data hingga melakukan perhitungan rasio setiap tahunnya. Hal ini dirasakan perlu diingatkan agar peneliti selanjutnya memiliki tenggat waktu yang tepat mulai dari proses pendataan hingga pengujian variabel.
3. Perlu dilakukan penelitian lebih lanjut tentang proksi-proksi IOS yang mempengaruhi pertumbuhan suatu perusahaan, semakin banyak proksi IOS yang dipergunakan akan semakin tinggi *power of test*-nya. Proksi-

proksi lain tersebut seperti proksi IOS berbasis varians dan proksi IOS berbasis investasi di samping proksi IOS berbasis harga.

5.3 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan di antaranya:

1. Pengujian normalitas data tidak bisa dilakukan dengan metode parsial (tiap variabel diuji). Peneliti telah mencoba mengubahnya dengan mengalikannya dengan ln hingga data ke 23 pun gagal menemukan normalitas data pada variabel MVBA, MVBE, EPS dan RETURN.
2. Peneliti hanya menemukan teori tentang IOS yang ternyata juga merupakan satu teori dasar yang digunakan oleh peneliti-peneliti sebelumnya. Teori tersebut ialah teori yang diperkenalkan oleh Myres (1977). Selebihnya penjelasan tentang IOS hanya didapat dari hasil pengujian penelitian terdahulu.