

BAB V

KESIMPULAN, IMPLIKASI, DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah dilakukan oleh peneliti mengenai pengaruh PER, EPS, dan PBV terhadap *return* saham perusahaan sektor non keuangan yang masuk dalam Indeks KOMPAS100 periode 2015-2018, mencakup 21 sampel emiten selama 4 tahun, jumlah observasi sebanyak 84 data, dan dengan model regresi data panel yaitu *Common Effect Model*, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Variabel PER memiliki nilai koefisien sebesar 0.0033 dan nilai probabilitas $>$ tingkat signifikansi ($0.4132 > 0.10$), maka H_1 ditolak, yang berarti PER tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan sektor non keuangan yang masuk Indeks KOMPAS100 periode 2015-2018. Hal tersebut menandakan bahwa perusahaan yang memiliki harga pasar yang rendah dari nilai intrinsiknya akan menghasilkan PER yang rendah dan perolehan *return* saham yang diharapkan investor akan maksimal tidak akan tercapai.
2. Variabel EPS memiliki nilai koefisien sebesar 0.0004 dan nilai probabilitas $<$ tingkat signifikansi ($0.0810 < 0.10$), maka H_2 diterima,

yang berarti EPS berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor non keuangan yang masuk Indeks KOMPAS100 periode 2015-2018. Hal tersebut menandakan bahwa perusahaan yang memiliki EPS yang besar akan lebih menarik di mata investor, karena dari laba per lembar saham yang besar akan menghasilkan *return* saham yang maksimal dan pastinya investor akan memilih saham perusahaan tersebut.

3. Variabel PBV memiliki nilai koefisien sebesar 0.0636 dan nilai probabilitas < tingkat signifikansi ($0.0199 < 0.10$), maka H_3 diterima, yang berarti PBV berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan sektor non keuangan yang masuk Indeks KOMPAS100 periode 2015-2018. Hal tersebut menandakan bahwa perusahaan yang memiliki PBV yang besar akan lebih menarik di mata investor karena prospek perusahaan tersebut dinilai baik dan mampu menghasilkan laba yang besar di kemudian hari, serta *return* saham yang maksimal, sehingga harapan investor dalam memperoleh *return* saham maksimal jika berinvestasi di saham perusahaan tersebut akan tercapai.

5.2 Implikasi

Penelitian ini diharapkan dapat membantu perusahaan khususnya perusahaan sektor non keuangan yang masuk dalam Indeks KOMPAS100 dalam mengelola dan mengoptimalkan kinerja keuangan perusahaan guna

menjaga harga saham perusahaan di pasar modal agar tetap meningkat. Hal tersebut berdampak pada peningkatan *return* saham berupa keuntungan yang diterima investor atau para pemegang saham perusahaan dari investasi saham yang dilakukannya sehingga mampu meningkatkan kepercayaan investor dalam berinvestasi secara berkesinambungan. Hasil penelitian ini menunjukkan secara parsial PER tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan EPS dan PBV berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. EPS dan PBV menjadi penentu dalam memprediksi besarnya *return* saham yang akan diterima investor, bahwa semakin besar EPS dan PBV maka akan memberikan sinyal baik kepada investor berupa *return* saham yang maksimal yang akan didapatkannya dari investasi saham pada perusahaan sektor non keuangan tersebut.

5.3 Saran

Adapun saran yang dapat diberikan setelah dilakukan penelitian mengenai pengaruh PER, EPS, dan PBV terhadap *return* saham perusahaan sektor non keuangan yang masuk Indeks KOMPAS100 periode 2015-2018 adalah sebagai berikut:

1. Untuk peneliti selanjutnya, variabel independen penelitian sebaiknya ditambahkan atau diganti dengan variabel lain seperti CR (*Current Ratio*), ROA (*Return on Asset*), ROE (*Return on Equity*), DER (*Debt to Equity Ratio*), atau NPM (*Net Profit Margin*) yang memiliki

kemungkinan besar pengaruh terhadap *return* saham. Perusahaan yang diteliti sebaiknya ditambah, dapat menambahkannya dengan perusahaan sektor non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia atau tanpa masuk ke dalam indeks saham tertentu. Dan periode penelitian sebaiknya diperpanjang agar jumlah sampel penelitian bertambah, sehingga distribusi data yang diperoleh akan menjadi lebih baik.

2. Untuk investor, perhatikan rasio EPS dan PBV karena hasil penelitian ini menunjukkan pengaruh yang positif signifikan dalam memprediksi *return* saham yang diharapkan investor agar investasi saham yang akan atau telah ditanam menghasilkan *return* yang maksimal. Dapat juga dengan memperhatikan faktor lain seperti memperhatikan rasio keuangan lainnya diantaranya CR (*Current Ratio*), ROA (*Return on Asset*), ROE (*Return on Equity*), DER (*Debt to Equity Ratio*), atau NPM (*Net Profit Margin*), membaca laporan keuangan perusahaan, menyelidiki kondisi perusahaan, memantau pergerakan saham, dan dapat memperhatikan faktor eksternal seperti inflasi dan nilai tukar saat ini yang memiliki kemungkinan besar pengaruh terhadap *return* saham.