

BAB V

SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN

A. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh faktor fundamental (*Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Net Profit Margin, Price Book Value, Price Earning Ratio, dan Return On Equity*) terhadap *return* saham syariah serta mengidentifikasi variabel dominan yang mempengaruhi *return* saham syariah pada perusahaan yang termasuk di *Jakarta Islamic Index* tahun 2005-2009. Berdasarkan pengujian yang dilakukan, maka dapat disimpulkan diantaranya adalah:

1. Faktor fundamental yang diwakili variabel *Earning Per Share* (EPS) dan *Price Book Value* (PBV) menunjukkan bahwa variabel tersebut mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah pada perusahaan yang termasuk di *Jakarta Islamic Index* tahun 2005-2009.
2. Faktor fundamental yang diwakili variabel *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Return On Equity* (ROE) dapat diinterpretasikan bahwa variabel tersebut tidak mempengaruhi *return* saham syariah pada perusahaan yang termasuk di *Jakarta Islamic Index* tahun 2005-2009.
3. Koefisien determinasi (*adjusted R²*) dalam penelitian ini sebesar 0,118 yang berarti variabilitas *return* saham dapat dijelaskan oleh variabilitas dari variabel *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM), *Price Book Value* (PBV), *Price Earning Ratio*

Profit Margin (NPM), *Price Book Value* (PBV), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Return On Equity* (ROE) sebesar 11,8%. Sedangkan sisanya sebesar 88,2% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti atau tidak masuk dalam model regresi.

4. Variabel dari faktor fundamental paling dominan dalam mempengaruhi *return* saham syariah pada perusahaan yang termasuk di *Jakarta Islamic Index* tahun 2005-2009 dalam penelitian ini adalah *Price Book Value* (PBV).

B. Saran

Berdasarkan hasil analisis dan kesimpulan yang telah dipaparkan di atas, maka penulis mengajukan beberapa saran yang dapat menjadi bahan pertimbangan untuk investor, emiten maupun penelitian selanjutnya, sebagai berikut:

1. Bagi investor yang ingin berinvestasi pada saham syariah dapat menggunakan variabel-variabel yang telah terbukti signifikan sebagai alat bantu dalam menganalisa *return* saham yang memberikan keuntungan maksimal dengan tingkat risiko yang rendah.
2. Bagi emiten diharapkan dapat memperbaiki kinerja keuangan salah satunya dengan meningkatkan EPS sesuai dengan tujuan perusahaan untuk memaksimalkan kesejahteraan para investornya, sehingga dapat menarik investor menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut.

3. Bagi peneliti selanjutnya perlu menambah variabel-variabel ekonomi makro dan industri seperti inflasi, GDP, kurs rupiah, tingkat bunga, atau mengganti dan menambah variabel-variabel fundamental lain yang diperkirakan berpengaruh dalam memprediksi *return* saham syariah.

C. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan diantaranya sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan enam proksi faktor fundamental (*Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Net Profit Margin, Price Book Value, Price Earning Ratio, dan Return On Equity*) yang dianggap mempengaruhi *return* saham syariah pada perusahaan yang termasuk di *Jakarta Islamic Index* tahun 2005-2009.
2. Sampel dalam penelitian ini terbatas pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* yang terdiri dari 43 sampel perusahaan, sehingga kurang dapat dijadikan sebagai dasar generalisasi semua jenis perusahaan.
3. Periode pengamatan dalam penelitian ini adalah 2005-2009, sehingga diperlukan rentang waktu yang lebih lama agar diperoleh hasil penelitian