

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. KESIMPULAN

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa CR berpengaruh negatif signifikan terhadap return saham. Ini menunjukkan bahwa perusahaan yang memiliki likuiditas tinggi akan mempunyai kemungkinan return saham yang rendah. Dikarenakan aktiva lancar tidak memberikan banyak keuntungan (non produktif) terhadap perusahaan dibandingkan dengan aktiva tetap.
2. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ROA memiliki pengaruh positif signifikan terhadap return saham. Hal ini menunjukkan bahwa ROA yang semakin meningkat memperlihatkan kinerja perusahaan yang semakin baik dan para pemegang saham akan memperoleh keuntungan yang semakin meningkat. Dengan semakin meningkatnya return yang akan diterima oleh para pemegang saham, merupakan daya tarik bagi para investor dan atau calon investor untuk menanamkan dananya ke perusahaan tersebut.
3. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa DER berpengaruh negatif signifikan terhadap return saham. Hal ini dikarenakan bahwa investor cenderung menjauhi perusahaan dengan risiko tinggi dengan utang yang tinggi pula. Pada hakikatnya, mereka ingin mendapatkan keuntungan

dimasa mendatang dengan risiko yang rendah. Ini menunjukkan bahwa ketika DER tinggi akan mempunyai kemungkinan return saham menurun dan begitupun sebaliknya.

4. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa EPS tidak berpengaruh terhadap return saham. Dikarenakan EPS pada tahun sekarang tidak dapat diproyeksikan untuk tahun selanjutnya. Sedangkan dalam pasar proyeksi, investor ingin mengetahui bagaimana keuntungan yang bisa ia dapatkan pada masa mendatang. Maka dari itu investor tidak mempertimbangkan EPS tahun sekarang sebagai dasar keputusan berinvestasi.

Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut

1. Populasi yang digunakan adalah sample dari saham saham yang terdaftar di Jakarta Islamic Index dan berturut turut selama 6 tahun, sehingga kurang dapat menjelaskan bagaimana kinerja return saham syariah lainnya.
2. Return saham yang digunakan dalam penelitian hanya menggunakan capital gain tanpa dividen.
3. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini hanya 17 perusahaan dan menggunakan metode regresi data panel sehingga data yang digunakan hanya sebanyak 102
4. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini hanya fokus pada faktor internal, yaitu CR, ROA, DER, dan EPS dan hanya mampu menjelaskan 31,5 persen pengaruhnya terhadap return saham syariah.

Sehingga masih banyak variabel baik eksternal atau internal lainnya yang mampu menjelaskan pengaruhnya terhadap return saham syariah tetapi tidak diteliti dalam penelitian ini.

B. Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan penelitian yang telah diuraikan peneliti, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut

1. Bagi peneliti selanjutnya, Agar menggunakan perusahaan yang sama bidang dan sektornya dengan populasi perusahaan perusahaan syariah yang terdaftar di Daftar Efek Syariah (DES) dengan menggunakan tahun yang lebih panjang dari 6 tahun.
2. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan agar menggunakan total return saham dengan capital gain dan dividen dalam penelitiannya agar hasil yang didapatkan lebih akurat.
3. Bagi peneliti selanjutnya agar dapat menambah daftar perusahaan yang akan diteliti dan peneliti berharap dapat meneliti lebih dari 102 sample untuk mendapatkan hasil yang lebih maksimal.
4. Bagi peneliti selanjutnya agar dapat menambahkan variabel variabel selain dalam penelitian ini, khususnya faktor eksternal yang masih jarang diteliti atau dengan menggabungkan antara variabel internal dan eksternal yang dapat mempengaruhi return saham.