

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan pada analisis penelitian dan pembahasan yang telah dikemukakan pada Bab IV peneliti dapat menarik beberapa kesimpulan sebagai berikut :

1. Berdasarkan uji t yang telah dilakukan menunjukkan bahwa secara parsial *ROA* berpengaruh signifikan terhadap *return saham* pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2009 – 2011. Hal ini dibuktikan dengan nilai  $t_{hitung}$  sebesar -2,283 dengan probabilitas sebesar 0,029 dengan tingkat signifikansi  $0,029 < 0,05$ .
2. Berdasarkan uji t yang telah dilakukan menunjukkan bahwa secara parsial *ROE* berpengaruh signifikan terhadap *return saham* pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2009 – 2011. Hal ini dibuktikan dengan nilai  $t_{hitung}$  sebesar 3,027 dengan probabilitas sebesar 0,005 dengan tingkat signifikansi  $0,005 < 0,05$ .
3. Berdasarkan uji t yang telah dilakukan menunjukkan bahwa secara parsial *DER* berpengaruh signifikan terhadap *return saham* pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2009 – 2011. Hal ini dibuktikan dengan nilai  $t_{hitung}$  sebesar -

3,606 dengan probabilitas sebesar 0,001 dengan tingkat signifikansi  $0,001 < 0,05$ .

4. Berdasarkan uji F dapat disimpulkan bahwa variabel yaitu *ROA*, *ROE* dan *DER* secara simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return saham*. Hal ini dibuktikan dengan nilai  $F_{hitung}$  sebesar 4,406 dengan nilai probabilitas sebesar 0,010 lebih kecil dari 0,05. Sehingga *ROA*, *ROE* dan *DER* dapat dipergunakan secara bersama – sama dalam mengambil keputusan investasi di saham syariah yang menjadi komponen *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian. Dari perhitungan statistik dengan SPSS dihasilkan nilai *adjusted Rsquare* sebesar 0,212 menunjukkan bahwa variabel *ROA*, *ROE* dan *DER* mampu menjelaskan perubahan tingkat *return saham* sebesar 21,2% pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2009 – 2011 dan sisanya sebesar 78,9% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dan diteliti dalam persamaan tersebut.

#### 4.2 Saran

Berdasarkan hasil hasil temuan yang didapat maka peneliti dapat memberikan saran sebagai berikut :

1. Bagi investor khususnya investor yang memilih berinvestasi pada saham komponen *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia hendaknya dalam mengambil keputusan investasi selain mempertimbangkan darirasio – rasio keuangan seperti *Return On*

*Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) juga perlu mempertimbangkan rasio-rasio keuangan lain maupun faktor-faktor lain di luar penelitian ini.

2. Bagi peneliti berikutnya diharapkan mengangkat variabel lainnya sebagai variabel independen, karena sangat dimungkinkan variabel lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini berpengaruh terhadap *return* saham.

### **4.3 Keterbatasan Penelitian**

1. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, sehingga peneliti tidak bisa mengendalikan dan mengawasi kemungkinan terjadinya kesalahan dalam perhitungan.
2. Keterbatasan dalam mengambil variabel yang digunakan dalam penelitian, yaitu hanya terbatas pada variabel-variabel akuntansi saja dengan tidak melibatkan faktor-faktor ekonomi makro seperti tingkat suku bunga, tingkat inflasi, dan lain lain.
3. Keterbatasan dalam menggunakan rasio keuangan perusahaan hanya diwakili oleh tiga buah rasio keuangan, yaitu *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Debt to Equity* (DER) Sebab terdapat kemungkinan rasio-rasio keuangan lain yang lebih signifikan pengaruhnya terhadap perubahan laba.