

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor fundamental dan kondisi ekonomi terhadap harga saham perusahaan *automotive and allied products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010. Berdasarkan hasil analisis, maka kesimpulan yang dapat diambil dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *automotive and allied products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010. Hal ini ditunjukkan dari hasil perhitungan yaitu nilai koefisien regresi sebesar 0,644 dengan t-hitung sebesar 3.314 lebih besar dari pada t-tabel sebesar 2,008 dan nilai signifikansi yang berada di bawah 0,05 yaitu sebesar 0,002.
2. DER berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *automotive and allied products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010. Hal ini ditunjukkan dari hasil analisis data dengan nilai koefisien regresi sebesar -0,096 dengan t-hitung (mutlak) dari -0,508 lebih kecil dari pada t-tabel sebesar 2,008 dan nilai signifikansi yang lebih besar dari 0,05 yaitu sebesar 0,613.
3. Tingkat suku bunga SBI berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *automotive and allied products* yang

terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010. Hal ini ditunjukkan dari hasil analisis data dengan nilai koefisien regresi sebesar -2,571 dengan nilai t-hitung (mutlak) dari -2.085 lebih besar dari pada t-tabel sebesar 2,008 dan nilai signifikansi yang berada di bawah 0,05 yaitu sebesar 0,042.

4. Nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *automotive and allied products* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010. Hal ini ditunjukkan dari hasil analisis data dengan nilai koefisien regresi sebesar -5,157 dengan nilai t-hitung (mutlak) dari -2.090 lebih besar dari pada t-tabel sebesar 2,008 dan nilai signifikansi yang berada di bawah 0,05 yaitu sebesar 0,042.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan di atas, maka saran-saran yang dapat diberikan berkaitan dengan perkembangan pasar modal di indonesia adalah sebagai berikut:

1. Bagi Perusahaan

Perusahaan hendaknya meningkatkan kinerja perusahaan tiap tahunnya agar mampu bersaing dalam memperoleh kepercayaan dari investor sehingga memudahkan untuk memperoleh modal dari luar perusahaan. Semakin baik kinerja perusahaan tersebut salah satunya dapat tercermin dari semakin besarnya nilai ROA, sehingga perusahaan perlu meningkatkan nilai ROA untuk mendapatkan kepercayaan dari para investor.

2. Bagi Investor

Investor sebaiknya memperhatikan nilai ROA dan DER sebelum memutuskan untuk menginvestasikan modalnya pada suatu perusahaan, karena dari nilai ROA dan DER dapat menunjukkan besarnya *return* dan risiko yang akan diterima oleh investor atas investasinya tersebut. Selain itu, tidak kalah pentingnya jika investor juga memperhatikan dan menganalisis Tingkat suku bunga SBI dan Nilai tukar rupiah sebelum akhirnya memutuskan untuk bermain di pasar modal, karena ada kemungkinan berinvestasi pada tabungan, Sertifikat Bank Indonesia, obligasi atau pasar uang akan lebih memberikan keuntungan jika dibandingkan dengan berinvestasi di pasar modal. Selanjutnya sebaiknya investor juga memperhatikan variabel lain dari faktor fundamental dan faktor kondisi ekonomi lainnya seperti *Divident per Share* dan Inflasi agar analisis atas kelayakan investasi saham dapat lebih akurat.

3. Bagi Peneliti selanjutnya

- a. Menambah variabel lain yang dapat mempengaruhi harga saham, baik dari faktor fundamental maupun faktor kondisi ekonomi.
- b. Peneliti selanjutnya dapat memperpanjang periode penelitian agar dapat diperoleh hasil penelitian yang lebih baik dan akurat.
- c. Peneliti selanjutnya dapat menambah jumlah sampel yang diteliti dan populasi penelitian tidak hanya dikhususkan pada perusahaan *automotive and allied products*, tetapi dapat diperluas pada kelompok perusahaan lainnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Halim. 2005. *Analisis investasi*, edisi ke-2. Jakarta: Salemba Empat.
- Agus Sartono. 2001, *Manajemen Keuangan Internasional*, Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE.
- Alwi Iskandar. 2003. Pasar Modal, Teori dan Aplikasi. Jakarta: Nasindo Internusa.
- Andika Suryadi Putra. 2009. Pengaruh Kinerja Keuangan dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2008. *Skripsi*. Program Studi Akuntansi Universitas Negeri Yogyakarta.
- Asih Suko Nugroho,ST. 2006. Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Struktur Modal Perusahaan Properti Yang *Go-Public* Di Bursa Efek Jakarta Untuk Periode Tahun 1994 – 2004. *Tesis*. Program Studi Magister Manajemen Universitas Diponegoro Semarang.
- Bambang Riyanto. 2001. *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta: BPFE
- Bank Indonesia. 2012. Peraturan Terkait BI – SSSS. Di ambil dari <http://www.bi.go.id/web/id/Sistem+Pembayaran/Sistem+Setelmen/BI-SSSS/Peraturan/Peraturan.htm>, pada tanggal 5 Januari 2012
- Brigham, e. F dan j. F. Houston. 2001. *Manajemen Keuangan*, buku 1, edisi VIII, terjemahan Dodo Suharto dan Herman Wibowo. Jakarta: Erlangga.
- Bursa Efek Indonesia. 2012. Laporan Keuangan & Tahunan. Di ambil dari <http://www.idx.co.id/Home>ListedCompanies/ReportDocument/tabid/91/language/id-ID/Default.aspx>, pada tanggal 5 Januari 2012
- Dahlan siamat. 2001. *Manajemen Lembaga Keuangan* . Jakarta: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Danang Sunyoto. 2007. *Analisis Regresi dan Korelasi Bivariat; Ringkasan dan Kasus*, cetakan pertama. Yogyakarta: Amara Books.
- Eduardus Tandellin. 2001, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE.
- Imam Ghazali. 2009. *Applikasi Analisis Multivariat dengan Program SPSS*, cetakan IV. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Jeff Madura. 2006. *Keuangan Perusahaan Internasional*, Edisi Kedelapan. Jakarta : Salemba Empat.
- Jogiyanto Hartono. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi di Pasar Modal Indonesia*. Yogyakarta:BPFE.
- Kasmir, SE., MM. 2000. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Linda Mayasari S. 2011. Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah, Jumlah Uang Beredar, dan Produksi Industri Terhadap Harga Saham *Blue Chip* Studi pada Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2005-2009. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.
- Lukman Syamsudin. 2000. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada.
- Mamduh M. Hanafi. 2000, *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE.
- Mudrajad Kuncoro. 2001. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Yogyakarta : UPP AMP YKPM.
- _____. 2003. *Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi*. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Munawir. 2001. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.
- Nur Hidayat. 2010. Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Investment* (ROI), dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di BEI Periode Tahun 2005-2008. *Skripsi*. Program Studi Manajemen Universitas Negeri Yogyakarta.
- Nur Indriyanto dan Bambang Supomo. 2002. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*. Yogyakarta: BPFE.
- Pancawati Hardiningsih, 2002, “*Pengaruh Faktor Fundamental Dan Resiko Ekonomi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Di Bursa Efek Jakarta: Studi Kasus Basic Industry & Chemical*”, Jurnal Strategi Bisnis, Volume 8. Nomor 1:56.
- Prayekti Dwiningtyas. 2011. Pengaruh Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia, Kurs Dollar Amerika, Return On Equity, dan Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Di

- Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009. *Skripsi*. Program Studi Akuntansi Universitas Negeri Yogyakarta.
- Purbayu Budi Santoso dan Ashari. 2005. *Analisis Statisitik dengan Microsoft Excell dan SPSS*. Yogyakarta: Andi.
- Purbayu Budi Santoso dan Muliawan Hamdani. 2007. *Statistika deskriptif dalam Bidang Ekonomi dan Niaga*. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- R. Gunawan Sudarmanto. 2005. *Analisis Regresi Linear Ganda dengan SPSS*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, dan Alan J. Marcus. 2008. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Perusahaan*, edisi kelima: jilid 3. Jakarta: Erlangga.
- Samsul Mohamad. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Santy Sitohang. 2010. Pengaruh Economic Value Added, Return on Assets, Net Profit Margin, dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2009. *Tesis*. Magister Akuntansi Sekolah Pascasarjana Universitas Sumatera Utara.
- Sawidji Widoatmodjo. 2001. *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal, Pengetahuan Dasar*. Yogyakarta : Liberty.
- Suad Husnan. 2002. *Manajemen Keuangan Teori Dan Praktek*. Yogyakarta: Yayasan Badan Penerbit Gajah Mada Yogyakarta.
- Sugiyono. 2008. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung : CV Alfabeta.
- Sunariyah. 2004. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi keempat. Yogyakarta: AMP YKPN.
- Sutrisno Hadi. 2004. *Analisis Regresi*. Yogyakarta: Andi.
- Syahib Natarsyah. 2000. “Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental Perusahaan Terhadap Harga Saham (Kasus Industri Barang Konsumsi)”, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol.5, No. 3, Hal. 294-312.
- Tjiptono Darmadji dan Hendi M. Fakhrudin, 2006. *Pasar Modal di Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat.

Van Horne, James C. 2005. *Accounting Economics*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.

Walsh, Ciaran. 2004. *Key Management Ratios: Rasio-rasio Manajemen Penting. Penggerak dan Pengendali Bisnis*, Jakarta: Erlangga.