



BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Penelitian yang telah dilakukan bertujuan untuk membuktikan pengaruh faktor-faktor fundamental dan resiko sistematis terhadap harga saham baik secara parsial maupun secara simultan. Peneliti menggunakan pengujian regresi linear berganda dan uji asumsi klasik untuk menguji data yang telah dikumpulkan. Setelah melakukan pengujian terhadap semua variabel, maka kesimpulan dari penelitian ini adalah baik secara simultan dan parsial faktor-faktor fundamental yakni *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) , *Book Value per Share* (BVS) dan resiko sistematis tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Variabel *Return On Assets* (ROA) tidak mempengaruhi harga saham karena dengan kinerja perusahaan yang belum efektif tidak berdampak terhadap kenaikan atau pun penurunan harga saham. *Return On Equity* (ROE) dengan nilai rata-rata yang bernilai negatif menunjukkan bahwa nilai laba yang dimiliki perusahaan sangat kecil. Maka, tidak memungkinkan untuk pengembalian investasi kepada investor sehingga harga saham perusahaan tidak berubah. *Debt to Equity Ratio* (DER) yang tidak mempengaruhi harga saham perusahaan dikarenakan DER yang kecil menunjukkan bahwa pendanaan terbesar berasal dari perusahaan itu sendiri dengan pembiayaan dari pihak luar yang kecil. *Book Value*



per Share (BVS) yang tidak dapat mencerminkan harga buku saham yang sebenarnya tidak mempengaruhi harga saham. Harga suatu saham seharusnya mewakili nilai perusahaan. Resiko sistematis yang melekat pada suatu saham tidak dapat dihilangkan. Ini menunjukkan bahwa harga suatu saham tidak dipengaruhi oleh resiko sistematis seperti inflasi yang secara langsung berdampak terhadap perekonomian.

B. Keterbatasan

Peneliti telah berusaha melakukan penelitian secara optimal, namun terdapat beberapa kendala sebagai berikut :

1. Peneliti menggunakan periode selama 4 tahun yakni periode 2007 sampai dengan 2010
2. Terdapat data yang outlier dalam penelitian ini
3. Sampel pada penelitian ini hanya terbatas pada perusahaan manufaktur.

C. Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan penelitian ini, maka peneliti memberikan beberapa saran antara lain :

1. Peneliti selanjutnya menggunakan periode penelitian minimal lima tahun terbaru.
2. Menambah jumlah variabel lain yang dapat mempengaruhi pembentukan harga saham.