

BAB 5

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah kinerja perusahaan yang diukur dengan *profitability*, *sales performance*, *stock liquidity*, *financial leverage*, *earning per share*, *market value*, *Firm Growth* dan *risk* berpengaruh terhadap *stock performance* yang dikelompokkan menjadi *good*, *average* dan *poor*. Pengujian tersebut menggunakan metode Kruskal-Wallis test dan logistik multinomial. Berdasarkan hasil analisis data maka dapat ditarik kesimpulan berikut:

1. Terdapat perbedaan *stock performance* berdasarkan *profitability* perusahaan sehingga hipotesis 1a diterima. Ini berarti *profitability* merupakan variabel yang membedakan kinerja saham yang termasuk kategori *good*, *average*, dan *poor*.
2. Terdapat perbedaan *stock performance* berdasarkan *sales performance* perusahaan sehingga hipotesis 1b diterima. Ini berarti *sales performance* merupakan variabel yang membedakan kinerja saham yang termasuk kategori *good*, *average*, dan *poor*.
3. Tidak terdapat perbedaan *stock performance* berdasarkan *stock liquidity* perusahaan sehingga hipotesis 1c ditolak. Ini berarti *stock liquidity* bukan merupakan variabel yang membedakan kinerja saham yang termasuk kategori *good*, *average*, dan *poor*.

4. Tidak terdapat perbedaan *stock performance* berdasarkan *financial leverage* perusahaan sehingga hipotesis 1d ditolak. Ini berarti *financial leverage* bukan merupakan variabel yang membedakan kinerja saham yang termasuk kategori *good*, *average*, dan *poor*.
5. Terdapat perbedaan *stock performance* berdasarkan *earning per share* perusahaan sehingga hipotesis 1e diterima. Ini berarti *earning per share* merupakan variabel yang membedakan kinerja saham yang termasuk kategori *good*, *average*, dan *poor*.
6. Terdapat perbedaan *stock performance* berdasarkan *market value* perusahaan sehingga hipotesis 1f diterima. Ini berarti *market value* merupakan variabel yang membedakan kinerja saham yang termasuk kategori *good*, *average*, dan *poor*.
7. Terdapat perbedaan *stock performance* berdasarkan *Firm Growth* perusahaan sehingga hipotesis 1g diterima. Ini berarti *firm growth* merupakan variabel yang membedakan kinerja saham yang termasuk kategori *good*, *average*, dan *poor*.
8. Terdapat perbedaan *stock performance* berdasarkan risiko perusahaan sehingga hipotesis 1h diterima. Ini berarti risiko merupakan variabel yang membedakan kinerja saham yang termasuk kategori *good*, *average*, dan *poor*.
9. *Profitability* berpengaruh signifikan positif terhadap *stock performance*. Hal ini berarti hipotesis 2a diterima.
10. *Sales performance* berpengaruh signifikan positif terhadap *stock performance*. Hal ini berarti hipotesis 2b diterima.

11. *Stock liquidity* tidak berpengaruh terhadap *stock performance*. Hal ini berarti hipotesis 2c ditolak.
12. *Financial leverage* berpengaruh signifikan positif terhadap *stock performance*. Hal ini berarti hipotesis 2d diterima.
13. *Earning per share* tidak berpengaruh terhadap *stock performance*. Hal ini berarti hipotesis 2e diterima.
14. *Market value* tidak berpengaruh terhadap *stock performance*. Hal ini berarti hipotesis 2f diterima.
15. *Firm growth* berpengaruh signifikan positif terhadap *stock performance*. Hal ini berarti hipotesis 2g diterima.
16. *Risk* berpengaruh signifikan positif terhadap *stock performance*. Hal ini berarti hipotesis 2h diterima.

5.2. Saran

Bertolak dari keterbatasan penelitian ini maka berikut disampaikan saran bagi penelitian lanjutan:

1. Peneliti selanjutnya diharapkan untuk menambah variabel independen lain yang belum tercakup dalam penelitian ini.
2. Variabel dependen yaitu kinerja saham sebaiknya tidak hanya diproxikan dengan *return* saham.
3. Periode dalam penelitian ini hanya 5 tahun, maka akan lebih baik jika peneliti selanjutnya dapat memperpanjang periode riset.
4. Penelitian ini hanya menggunakan perusahaan dalam industri manufaktur saja sehingga peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan lebih banyak industri selain industri manufaktur.

DAFTAR PUSTAKA

- Banderlipe II, MC dan R. Simbojan., 2006, *Predicting Stock Return Using Financial Ratio: Evidence From Selected Philippine Companies*, 1-45.
- Brigham E. F. dan J. F Houston., 2010, *Essentials of Financial Management*, 2nd ed, Cengage Learning.
- Dita, A.H, and I. Murtaqi., 2014, The Effect Of Net Profit Margin, Price Earning Ratio, Price to Book Value and Debt to equity Ratio To Stock Return In The Indonesian Consumer Goods Industry. *Journal of Business and Management*, 305-315.
- Dutta, Avijan, Gautam Bandopadhyay, and Suchismita Sengupta., 2012, Prediction of *Stock performance* in the *International Journal of Business and Information*, 105-135.
- Tandelilin E., 2010, Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi. Yogyakarta: Kanisius, 8-9 & 103-104.
- Higgins, R. C., 2009, *Analysis for Financial Management*, 9thed, McGrew Hill.
- Horrigan, J.O., 1965, Some Empirical Bases of Financial Ratio Analysis, *The Accounting Review*, Juli: 284-294.
- Manao, H & N. Deswin., 2001, Asosiasi Rasio Keuangan dengan Return Saham: Pertimbangan Ukuran Perusahaan serta Pengaruh Krisis Ekonomi di Indonesia, Simposium Nasional Akuntansi UI, Jakarta.
- Metnyk, Z.L. & M. Iqbal., 1972, Business Risk Homogeneity: A Multivariate Application and Evaluation. Proceedings of the 1972 Midwest AIDS Conference, April.
- Murhadi, R.W., 2013, "Pengaruh Idiosyncratic risk dan Likuiditas Saham terhadap *return* saham" *jurnal manajemen keuangan*, 33-40.

- Ningsih, Septriani dan Akbar A, D., 2013, Pengaruh *Corporate Social Responsibility* dan Kinerja Perusahaan terhadap *Return Saham* Perusahaan yang terdaftar di Jakarta *Islamic Index*, 1-7.
- Paramitasari, R., 2014, Pengaruh risiko sistematis dan risiko tidak sistematis terhadap *expected return* dalam rangka pembentukan portofolio saham LQ-45. *Organisasi dan Manajemen*, 78-83.
- Petcharabul, Pinradee, dan S.Romprasert., 2014, Technology Industry on Financial Ratios and Stock Returns. *Journal of Business and Economics*, 739-746.
- Sari L. A. dan Hutagaol., 2012, Debt to equity ratio, degree of operating leverage stock beta and stock returns of food and beverages companies on the Indonesian stock exchange, *Journal of Applied Finance and Accounting*, Vol. 2, No. 2, 1-13.
- Upadhyay, A., G. Bandyopadhyay, dan A. Dutta., 2012, Forecasting Stock performance in Indian Market using Multinomial, *Journal of Business Studies Quarterly*, 16-39.