

BAB V

PENUTUP

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik beberapa simpulan sebagai berikut:

1. Hasil pengujian hipotesis pertama menunjukkan bahwa Ukuran Perusahaan berpengaruh positif terhadap *Return Saham* perusahaan Industri Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2013. Hal tersebut menunjukkan bahwa setiap peningkatan penjualan tentunya akan meningkatkan harga saham perusahaan sehingga nilai *Return sahamnya* akan semakin meningkat.
2. Hasil pengujian hipotesis kedua menunjukkan bahwa terdapat pengaruh negatif dari variabel Pertumbuhan Perusahaan terhadap *Return Saham* perusahaan Industri Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2013. Hal ini karena Pertumbuhan Perusahaan (PBV) yang tinggi mengindikasikan begitu mahalnnya harga saham tersebut sehingga investor enggan untuk melakukan permintaan atas saham tersebut.
3. Hasil pengujian hipotesis ketiga menunjukkan bahwa secara simultan terdapat pengaruh dari Ukuran Perusahaan dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap *Return Saham* perusahaan Industri Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2000-2014 dengan nilai koefisien determinasi 16,45%. Hasil tersebut menunjukkan bahwa

masih terdapat faktor lain yang lebih dominan yang mempengaruhi harga saham.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan simpulan yang telah diuraikan di atas, maka saran penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Sebaiknya perusahaan rokok menekan berbagai biaya operasional yang sifatnya tidak begitu menguntungkan. Seperti halnya biaya untuk promosi yang selama ini merupakan biaya yang sangat besar. Hal ini karena perusahaan rokok merupakan perusahaan yang telah dikenal oleh masyarakat sehingga tidak perlu lagi terlalu agresif dalam pemasaran.
2. Sebaiknya perusahaan memperhatikan dan memperhitungkan angka ideal dalam hal *Price Book value*. Nilai PBV yang tinggi tentunya akan berdampak buruk bagi saham perusahaan begitupun bila nilai ini terlalu rendah. Ilustrasinya, harga pasar yang terlalu tinggi turut mengindikasikan harga pasar saham lebih besar dibandingkan dengan nilai buku atau dengan kata lain terjadi *Overvalued* harga saham.
3. Bagi peneliti selanjutnya sebaiknya meneliti faktor lain terkait return saham perusahaan, karena dalam penelitian ini pengaruh dari variabel ukuran perusahaan dan pertumbuhan perusahaan hanya sebesar 16,45%. Faktor lainnya tersebut yakni faktor fundamental terkait dengan rasio kinerja keuangan perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Acheampong, prince. Agalega, Evans. Shibu, Albert Kwabena. (2014). *The Effect of Financial Leverage and Market Size on Stock Returns on the Ghana Stock Exchange: Evidence from Selected Stocks in the Manufacturing Sector*. International Journal of Financial Research Vol. 5, No. 1; 2014
- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Mediasoft Indonesia
- Ardiningsih, Pancawati. Suryanto, Chariri. 2002. Pengaruh Faktor Fundamental dan Resiko Ekonomi Terhadap Return Saham pada Pperusahaan di Bursa Efek Jakarta : Studi kasus Basic Industry & Chemical “, *Jurnal Strategi Bisnis*, vol, 8 Des. Tahun VI
- Arikunto. 2006. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta : Rineka Cipta
- Ate.Zaky Silemut. 2012. Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Periode 2008-2011. *Skripsi*. Universitas Pasundan Bandung.
- Basuki, Ismu. 2006. Pengaruh Rasio-Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta (2003), *Skripsi*. Universitas Mercubuana.
- Basuki, Sulistio. 2010. *Metode penelitian*. Jakarta: Penekuan.
- Brigham & Houston, 2006, *fundamentals Of Financial Management (Dasar-dasar Manajemen Keuangan)*. Penerbit: Salemba Empat, Jakarta.
- Eko, dkk. 2006. *Manajemen Investasi*. Salemba Empat: Jakarta.
- Fabozzi, Frank. J. 1999. *Pasar dan Lembaga Keuangan*. Salemba Empat,. Jakarta.
- Ganerse, I Made Brian. Suarjaya, Anak Agung Gede. (2013). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return*

Saham Perusahaan F&B. *Portofolio Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana, Bali, Indonesia*

Ghozali, Imam. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS*, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang

_____. (2001). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS*, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang

Gujarati, Damodar. 2003. *Ekonometrika Dasar : Edisi Keenam*. Jakarta: Erlangga

Hanafi, Mahmud. 2010. *Manajemen Keuangan*. Penerbit BPFE. Yogyakarta

Hartono M, Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE.

Haryoko, Urip, 1999, "Prakiraan Awal dan Panjang Musim di DAS Brantas", Prosiding Seminar Variabilitas Iklim Indonesia, BPPT.

Hasan. 2004. Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Properti di Bursa Efek Jakarta. *JAAI. Volume 8 no 1, Juni 2004*.

Hasintongan. Ronald Rudy. 2010. *Analysis of The Influence of Accounting Variabels On Stock Returns. Jurnal*. University Of Amsterdam.

Husnan, Suad. 2005. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Pertama, UPP-AMP YKPN Yogyakarta.

Husnan, Suad dan Endang Pudjiastut. 2006. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: UPP-AMP YKPN

Indah Ningrum. Khairunnisa. 2011. Analisis Pengaruh Opportunity Set (IOS) Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Pada Perusahaan Yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2009. *Skripsi*. Universitas sebelas Maret Surakarta.

Jama'an. 2008. *Teori Manajemen Keuangan, pemasaran, perbankan dan SDM*. <http://ekonomi.kabo.biz/2011/07/teori-sinyal.html>

Jogiyanto. 1998. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.

- . 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi ke-3. Yogyakarta: BPFE.
- Kasmir. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. PT Rajagrafindo persada : Jakarta.
Kepres Nomor 60 Tahun 1988 tentang Pasar Modal
- Ma'wa. Hakimatul. 2009. Pengaruh *Leverge*, Profitabilitas, Arus Kas Operasi dan Ukuran Perusahaan Terhadap *return* Saham Perusahaan yang Masuk dalam Daftar Jakarta Islamic Index Periode 2005-2007. *Skripsi*. Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
- Michael j. Cooper, huseyin gulen, and michael j. Schill. 2008. *Asset Growth and the Cross-Section of Stock Return*. *The Journal of Finance* • Vol. Lxiii, no. 4 • August 2008.
- Musmini, Sri. Sinarwati. Arlina. 2014. Pengaruh Informasi Arus Kas, Laba Kotor, Ukuran Perusahaan, dan *Return On Assets (ROA)* terhadap Return Saham. *Skripsi*. Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja Indonesia.
- Ningrum. (2011). Analisis Pengaruh *Investment Opportunity Set (IOS)* Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur studi pada perusahaan yang terdapat di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2009. *Skripsi*.
- Prastowo, Dwi & Juliaty Rifka, 2008, *Analisis Laporan Keuangan*, Penerbit UPP STIM YKPN, Yogyakarta.
- Rendianto. F.A. 2013. Pengaruh *return On Assets (ROA)* dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Otomotif dan Komponennya Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-20011. *Skripsi*.
- Rusdin. 2008. *Pasar Modal: Teori, Masalah, dan Kebijakan dalam Praktik*. Bandung: Alfabeta
- Safrida, Eli. 2008. Pengaruh Struktur Modal dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta, *Tesis*.
- Samsul, Mohamad. 2006. *Pasar Modal & Manajemen Portofolio*. Penerbit Erlangga. Surabaya.

- Sangadji, Etta Mamang., sopiah. 2010. *Metodologi Penelitian Pendekatan Praktis dalam Penelitian*. Yogyakarta: Andi
- Sartono. Agus . 2010. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Penerbit BPFE. Yogyakarta.
- . (2005). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP-AMP YKPN
- Sugiyono. (2010). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan RD*. Bandung: Alfabeta.
- . (2008). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan RD*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiarto. 2011. Analisis Pengaruh *BETA*, *SIZE* Perusahaan, *DER* dan *PBV* ratio Terhadap *Return* Saham. *Skripsi*.
- Sujianto. 2001. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE
- Sukartha. I Made. Putriani. Ni Putu. 2014. Pengaruh Arus Kas Bebas dan laba Bersih return Saham Perusahaan LQ-45. *E-Jurnal Akuntansi*. Universitas Udayana.
- Sumantoro. 1984. *Bunga Rampai Permasalahan Penanaman Modal dan Pasar Modal*. Penerbit Binacipta. Bandung.
- 1990. *Pengantar Pasar Modal di Indonesia*. Penerbit Ghalia Indonesia. Jakarta.
- Sutedi, Adrian. 2013. *Segi-segi Hukum Pasar Modal*. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Syamsudin. 2007. *Teori Akuntansi*. Malang: Universitas Brawijaya
- Tandelilin, Eduardus, 2010, *Portofolio dan Investasi teori dan aplikasi, Edisi Pertama*, Yogyakarta: KANISIUS.
- Tunggal, Amin Widjaja. 1995. *Dasar-dasar Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta : Rhineka Cipta.
- Undang-undang Nomor 15 Tahun 1952 tentang Bursa.
- Undang-undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal (Lembaran Negara No. 64 Tahun 1995, Tambahan Lembaran Negara No. 3608).

- Wahyudi, Untung. 2003. Implikasi Struktur Kepemilikan terhadap Nilai Perusahaan: Dengan Keputusan Keuangan sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang*
- Weston J.Fred. dan Eugene F. Brigham, 2001, *Dasar-Dasar manajemen Keuangan*, Jakarta: Erlangga.
- Widarjono, Agus. 2013, *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya*, Yogyakarta: Penerbit UPPSTIM YKPN.
- Widjaja. Indra. 2008. Pengaruh *Curent Ratio*, dan Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham Perusahaan sektor Industri dasar dan Kimia. *Jurnal Organisasi dan Manajemen/Tahun II/04/Oktober/2009:27-37*.
- Wuryatiningsih. 2002. *Bank dan Lembaga Keuangan lainnya*. Jakarta SalembaEmpat
- PT. Bentoel International Tbk. 2014. Laporan Keuangan. Diakses April 2015. www.bentoelgroup.com.
- PT. Gudang Garam Tbk. 2014. Laporan Keuangan. Diakses April 2015. www.gudanggaramtbk.com.
- PT. HM Sampoerna Tbk. 2014. Laporan Keuangan. Diakses April 2015. www.sampoerna.com.
- www.tempo.co.id. Regulasi Rokok. Diakses April 2015
- Yusuf, Muhamad dan Soraya. 2004. Faktor-faktor yang mempengaruhi praktik perataan laba pada perusahaan asing dan non asing di Indonesia. Studi Kasus pada Perusahaan disektor manufaktur yang terdaftar sebagai penanaman modal asing dan perusahaan yang terdaftar sebagai penanaman modal dalam negeri. *JAAI. Volume 8 no 1, Juni 2004*.