BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian data tentang pengaruh rasio aktivitas dan rasio pasar yang masing-masing diproksikan oleh *Total Assets Turnover* (TATO) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2013-2019. Maka pada penelitian ini dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut. Berdasarkan hasil estimasi model dapat diketahui :

1. Hasil pengujian analisis regresi data panel menunjukkan hasil t-hitung untuk variabel independen TATO adalah sebesar -0,890, sementara nilai t-tabel dengan α = 5% dan df = (n-k), df = 56 dimana nilai t-tabel adalah sebesar 2,0032 yang berarti bahwa nilai t-hitung berada diantara nilai -2,0032 dan 2,0032, kemudian jika dilihat dari nilai probabilitas yaitu sebesar 0,377 yang lebih besar dari 0,05 maka H_0

diterima. Hal ini berarti bahwa TATO tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham syariah.

2. Hasil penujian t-hitung untuk variabel independen PER adalah sebesar 1,511, sementara nilai t-tabel adalah sebesar 2,0032 yang berarti bahwa nilai t-hitung berada di sebelah antara angka -2,0032 dan 2,0032, selain itu juga terlihat dari nilai probabilitas nya yaitu sebesar 0,136 yang lebih besar dari 0,05. Hal ini menyatakan bahwa H_0 diterima yaitu PER tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham syariah.
3. Berdasarkan hasil output SPSS di atas, nilai F hitung yaitu sebesar 1,162 sementara F tabel dengan tingkat α = 5% adalah sebesar 3,1618. Dengan demikian F hitung < F tabel (1,162 < 3,1618), kemudian juga terlihat dari nilai probabilitas yaitu sebesar 0,320 yang lebih besar dari tingkat signifikansi sebesar 0,05 sehingga H_0 diterima. Hal ini menunjukkan bahwa variabel TATO dan PER secara bersama-sama

(simultan) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

B. Saran

Berikut ini adalah beberapa saran dari penulis bagi para peneliti yang ingin melanjutkan penelitian yang berkaitan dengan penelitian ini :

1. Bagi emiten, peneliti menyarankan perusahaan yang terdaftar di JII lebih memperhatikan setiap aspek lain diluar dari yang telah dijelaskan dalam penelitian ini yang berhubungan dengan faktor-faktor dalam perusahaan untuk menunjang kinerja perusahaan dan berdampak pada minat investor untuk menanamkan investasinya di perusahaan tersebut.
2. Bagi investor dan calon investor disarankan untuk lebih jeli dan memiliki informasi yang lebih banyak sebelum menanamkan investasinya pada suatu perusahaan, karena menurut hasil penelitian ini, beberapa faktor fundamental atau kinerja keuangan perusahaan seperti rasio aktivitas yang diproksikan

oleh *Total Asset Turnover* dan rasio pasar yang diproksikan oleh *Price Earning Ratio* suatu perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

3. Penelitian ini dapat dikembangkan dengan menggunakan faktor-faktor fundamental lainnya seperti rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio profitabilitas dan faktor makro ekonomi seperti inflasi, nilai tukar (kurs), suku bunga, jumlah uang beredar dan lain sebagainya sebagai predikator terhadap *return* saham.
4. Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan sektor perusahaan yang lebih luas, menambah jumlah sampel yang digunakan, dan menambah variabel independen mengingat variabel independen dalam penelitian ini hanya dapat menjelaskan 4% variabel dependen, sedangkan sisanya sebanyak 96% diluar dari penelitian ini.