

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB VI

KESIMPULAN DAN SARAN

6.1 Kesimpulan

Penelitian ini secara umum bertujuan untuk mendapat bukti empiris pengaruh *Price Earning Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity* dan *Firm Size* terhadap *Stock Return* pada perusahaan yang terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2013-2017. Perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian ini adalah 16 perusahaan yang konsisten listing di *Jakarta Islamic Index* (JII) selama periode penelitian dan memenuhi kriteria-kriteria pemilihan sampel yang digunakan dalam penelitian. Sedangkan unit analisisnya adalah *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD) dan laporan keuangan tahunan yang diterbitkan oleh perusahaan yang terpilih menjadi sampel.

Berdasarkan hasil analisis data panel mengenai pengaruh *Price Earning Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, dan *Firm Size* terhadap *Stock Return* pada perusahaan JII tahun 2013 – 2017, dapat disimpulkan bahwa:

1. *Price Earning Ratio* berpengaruh yang signifikan terhadap *Stock Return* perusahaan, hal ini dibuktikan dengan hasil estimasi variabel *Price Earning Ratio* nilai t hitung sebesar $2.511133 > t_{\text{tabel}} 2.001$ dan probabilitas sebesar 0.0148. Nilai signifikansi lebih kecil dari tingkat signifikansi yang digunakan ($0.0148 < 0,05$) dan menunjukkan angka atau *Coefficient Size* 1.143805.

2. *Debt to Equity Ratio* (DER) terdapat pengaruh negative yang signifikan terhadap *Stock Return* perusahaan, hal ini dibuktikan dengan hasil estimasi variabel *Debt to Equity Ratio* nilai t hitung sebesar $-2.200950 < t_{\text{tabel}} -2.001$ dan probabilitas sebesar 0.0317. Nilai signifikansi lebih kecil dari tingkat signifikansi yang digunakan ($0.0317 < 0,05$) dan menunjukkan angka atau *Coefficient Size* -80.04510.
3. *Return on Equity* (ROE) terdapat pengaruh positif dan signifikan terhadap *Stock Return* perusahaan, hal ini dibuktikan dengan hasil estimasi variabel ROE nilai t hitung sebesar $2.848246 > t_{\text{tabel}} 2.001$ dan probabilitas sebesar 0.0061. Nilai signifikansi lebih kecil dari tingkat signifikansi yang digunakan ($0.0061 < 0,05$) dan menunjukkan angka atau *Coefficient Size* 1.955059 dan menunjukkan angka atau *Coefficient Size* 2.689028.
4. *Firm Size* terdapat pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Stock Return* perusahaan, hal ini dibuktikan dengan hasil estimasi variabel *Size* nilai t hitung sebesar $1.84600 < t_{\text{tabel}} 2.001$ dan probabilitas sebesar 0.0717. Nilai signifikansi lebih besar dari tingkat signifikansi yang digunakan ($0.0717 > 0,05$) dan menunjukkan angka atau *Coefficient Size* 61.70071.
5. Secara simultan variabel *Price Earning Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity* dan *Firm Size* berpengaruh signifikan terhadap *Stock Return*. Hal ini ditunjukkan dengan nilai nilai F_{hitung} (22.17180) dengan tingkat signifikan sebesar 0.000000 yang lebih kecil dari 0,05 ($\alpha = 0,05$). Hasil Uji

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Koefisien Determinasi dalam penelitian ini memperoleh nilai *Adjusted R Squared* (R^2) sebesar 0.626908 memiliki arti bahwa sebesar 62.69% pengungkapan nilai *Stock Return* dijelaskan oleh variabel *Price Earning Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity* dan *Firm Size*. Sedangkan sisanya 34.38% dijelaskan oleh variabel lain di luar model atau faktor-faktor lain yang dapat mempengaruhi *Stock Return*.

6.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan yang sudah dipaparkan di atas dan keterbatasan pada penelitian ini, maka dapat disampaikan beberapa saran sebagai berikut:

1. Investor muslim yang komitmen dengan keyakinannya seharusnya menjadikan nilai-nilai syariah Islam sebagai pedoman dalam melakukan aktivitas jual-beli saham-saham syariah di Bursa Efek Indonesia, karena pada dasarnya investasi dalam perspektif syariah tidak hanya berdimensi pada duniawi tapi juga berdimensi pada ukhrawi atau akhirat.
2. Investor sebaiknya mempertimbangkan aspek fundamental perusahaan dalam keputusan investasi pada saham-saham syariah, karena secara empiris terbukti bahwa *Price Earning Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Equity* sangat mempengaruhi *Stock Return*.
3. Pada penelitian ini, variabel *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak terdapat pengaruh yang signifikan terhadap *Stock Return* perusahaan. Penulis menyarankan untuk penelitian selanjutnya menggunakan proksi yang lain

atau menggunakan lebih banyak proksi dari variabel *leverage*, contohnya seperti *Debt to Assets Ratio* (DAR).

4. Bagi penelitian lebih lanjut diharapkan melakukan pengujian terhadap konsistensi penelitian ini dengan mengacu pada isu yang sama, namun mengembangkan variabel fundamental perusahaan yang menentukan *Stock Return*.
5. Berdasarkan pada keterbatasan penelitian ini, melihat dari nilai *Adjusted R Squared*, sebesar 62.69% variabel dependen dipengaruhi variabel – variabel independen dalam penelitian ini. Masih ada 37.31% variabel lain yang memengaruhi *Stock Return*. Untuk itu penelitian selanjutnya disarankan untuk menambah variabel lain yang belum diteliti dalam penelitian ini.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

