

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan {likuiditas (*CR*), profitabilitas (*ROE*), Earning Per Share (*EPS*), leverage (*DER*), nilai pasar (*MBR*)} ukuran perusahaan dan produk domestik bruto terhadap *abnormal return*, berdasarkan data yang telah dikumpulkan dan dilakukannya uji statistik, maka dapat disimpulkan sebagai berikut.

1. Likuiditas (*CR*) tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* saham perusahaan manufaktur, hal ini dikarenakan nilai *CR* yang tinggi menandakan perusahaan mampu memenuhi kewajiban jangka pendeknya, akan tetapi walaupun nilai *CR* tinggi belum tentu perusahaan mempunyai nilai pendapatan yang tinggi juga yang dapat dibagikan kepada pemegang saham.
2. Profitabilitas (*ROE*) berpengaruh positif terhadap *abnormal return* saham perusahaan manufaktur, hal ini dikarenakan nilai *ROE* dapat menggambarkan seberapa besar keuntungan yang akan diperoleh pemegang saham. *ROE* yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan dapat mengelola modalnya dengan baik sehingga pemegang saham akan mendapat keuntungan yang baik juga.
3. *Earning Per Share (EPS)* tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* saham perusahaan manufaktur, hal ini dikarenakan investor menganggap bahwa *EPS* kurang relevan jika digunakan dalam pengambilan keputusan, karena *EPS* hanya sebagian informasi kecil saja dan pasar di Indonesia masih kurang efisien sehingga suatu peristiwa mudah untuk ditebak.
4. *Leverage (DER)* tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* saham perusahaan manufaktur, hal ini dikarenakan semakin tinggi nilai *DER* akan semakin berisiko suatu perusahaan, sehingga ketika perusahaan mendapatkan keuntungan, maka akan digunakan untuk menutup kewajibannya terlebih dahulu dibandingkan untuk pemegang saham.
5. Nilai pasar (*MBR*) tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* saham perusahaan manufaktur, hal ini dikarenakan nilai *MBR* menggambarkan

nilai pasar suatu perusahaan, namun tidak ada ukuran yang pasti atau tingkat kewajaran harga saham yang diukur dengan *MBR*, sehingga investor kurang memperhatikan nilai *MBR* dalam mengambil keputusan berinvestasi. Nilai *MBR* yang tinggi belum tentu dapat memberikan *return* yang tinggi, karena terdapat perusahaan yang lebih memilih menahan labanya dibandingkan membagikan *return*nya.

6. Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* saham perusahaan manufaktur, hal ini dikarenakan anggapan investor bahwa ukuran perusahaan yang besar akan memberikan tingkat *abnormal return* yang tinggi merupakan anggapan yang salah, karena ukuran perusahaan kurang informatif dalam menilai kinerja perusahaan, sehingga tidak selamanya perusahaan besar akan memberikan tingkat *abnormal return* yang tinggi.
7. Produk domestik bruto berpengaruh negatif terhadap *abnormal return* saham perusahaan manufaktur, hal ini dikarenakan ketika produk domestik bruto meningkat menandakan meningkatnya penghasilan dan meningkatnya kesejahteraan masyarakat, sehingga berdampak pada peningkatan konsumsi produk dan jasa. Meningkatnya konsumsi masyarakat ini tidak manandakan adanya peningkatan dalam perdagangan saham perusahaan, oleh karena itu nilai *abnormal return* akan menurun.

B. Saran

Berdasarkan dari pembahasan dan kesimpulan maka diajukan beberapa saran sebagai berikut,

1. Bagi perusahaan, perusahaan perlu memperbaiki kinerja keuangan dengan memperhatikan faktor-faktor yang menjadi pertimbangan investor dalam berinvestasi, karena kinerja keuangan yang baik dapat menaikkan harga saham perusahaan.
2. Bagi investor jika akan menanamkan saham pada perusahaan akan lebih baik dengan memperhatikan faktor fundamental dan faktor teknikalnya, selain itu investor juga dapat melihat tingkat pengembalian yang terermin dari *abnormal return* perusahaan.

3. Bagi akademisi yang akan melakukan penelitian serupa akan lebih baik jika menambah variabel-variabel yang berkaitan dengan *abnormal return* atau menambah variabel makroekonomi, dan juga melakukan pengembangan terkait dengan metodologi penelitiannya agar hasil penelitian mendapatkan persentasi yang lebih baik.