

**PENGARUH *TOTAL ASSET TURNOVER* (TATO),
RETURN ON ASSET (ROA), *PRICE EARNING RATIO* (PER)
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2011-2015)**

SKRIPSI



DISUSUN OLEH :

AGNES DITA M. TOKEDE

12120022

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2017

***PENGARUH TOTAL ASSET TURNOVER (TATO) ,
RETURN ON ASSET (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER)***

TERHADAP RETURN SAHAM

(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEITahun 2011-2015)

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Bisnis

Program Studi Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Disusun Oleh:

AGNES DITA M. TOKEDE

NIM. 12120022

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2017

HALAMAN PERSETUJUAN

Judul : *Pengaruh Total Asset Turnover (TATO), Return on Asset (ROA), Price Earning Ratio (PER) terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar BEI Tahun 2011-2015)*

Nama : Agnes Dita M. Tokede

NIM : 12120022

Semester : 9

Tahun Akademik : 2016/2017

Fakultas : Bisnis

Program Studi : Akuntansi

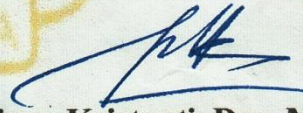
Yogyakarta, 19 Januari 2017

Dosen Pembimbing I

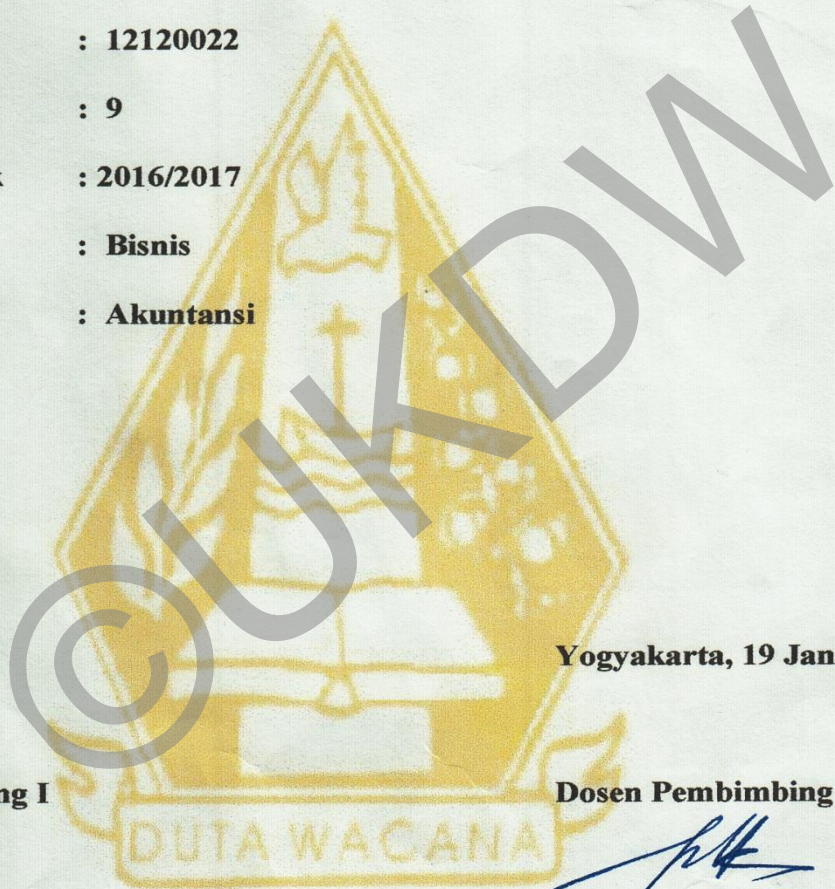


Eka Adhi Wibowo, SE., Msi

Dosen Pembimbing II



Putriana Kristanti, Dra, MM, Akt



HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

PENGARUH *TOTAL ASSET TURNOVER* (TATO), *RETURN ON ASSET* (ROA), *PRICE EARNING RATIO* (PER)

TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Tahun 2011-2015)

dalam Ujian Skripsi Program Akuntansi, Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar

Sarjana Ekonomi pada tanggal 26 Januari 2017

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Eka Adhi Wibowo, SE., Msi

(Dosen pembimbing)

2. Dra. Erni Ekawati, MBA., MSA, Ph.D.

(Dosen penguji 1)

3. Dra. Xaveria Indri Prasasyaningsih, MSi

(Dosen penguji 2)

Yogyakarta, 01 FEB 2017

Disahkan oleh:



DR. Singgih Santoso MM

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi

Dra. Putriana Kristanti MM, Akt

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

***PENGARUH TOTAL ASSET TURNOVER (TATO),
RETURN ON ASSET (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER), TERHADAP
RETURN SAHAM***

(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Tahun 2011-2015)

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau Instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.



12120022

HALAMAN MOTO

“Takut akan TUHAN adalah permulaan pengetahuan, tetapi orang bodoh menghina hikmat dan didikan.”

(Amsal 1:7)

“Hai anak-anak, taatilah orang tuamu di dalam Tuhan, karena haruslah demikian. Hormatilah ayahmu dan ibumu--ini adalah suatu perintah yang penting, seperti yang nyata dari janji ini: supaya kamu berbahagia dan panjang umurmu di bumi” (Efesus 6:1-3)

“Karena itu Aku berkata kepadamu: apa saja yang kamu minta dan doakan, percayalah bahwa kamu telah menerimanya, maka hal itu akan diberikan kepadamu.”

(Markus 11:24)

“Musuh yang paling berbahaya di atas dunia ini adalah penakut dan bimbang. Teman yang paling setia, hanyalah keberanian dan keyakinan yang teguh.”

(Andrew Jackson)

DO NOT TRY TO BE SAME, BUT BE BETTER

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dalam menyelesaikan tugas akhir ini, penulis menerima banyak bimbingan, masukan dan saran dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini penulis mempersembahkan buah pemikiran untuk:

1. Tuhan Yesus Kristus atas kasih dan penyertaanNya dalam penyelesaian tugas akhir.
2. Bapak Eka Adhi Wibowo, SE., Msi dan Ibu Putriana Kristanti, Dra, MM, Akt. Selaku pembimbing yang telah membimbing penulis dengan baik dalam proses penyelesaian tugas akhir.
3. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana atas ilmu yang bermanfaat dan bantuan selama penulis menempuh pendidikan.
4. Papa, Mama, adikku Nadya Christi dan seluruh keluarga yang telah memberi semangat, motivasi, dukungan dan doa bagi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir.
5. Bastio yang telah memberikan semangat, motivasi, nasehat serta bantuan dalam penyelesaian tugas akhir.
6. Teman terdekat sekaligus sahabat yang selalu memberi motivasi dan bantuan Ignatia Avianti, Ocalina, Nensya, Gleadis Emor, Ivone, Cici, Ka Ido Fridolin, Rizal. Terima kasih atas bantuan kalian dan memberi semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Sahabat sekaligus keluarga Tian's Family (Wiwin, Ester, Desy, Anggie, Ka Ongen, Ogy, Yosi, Ka Alkie). Terima kasih karena sudah melewati masa-masa susah maupun senang bersama-sama dan juga menjadi motivator dalam penyelesaian tugas akhir.

8. Semua teman –teman Akuntansi2012 terima kasih untuk kebersamaan yang kita lewati selama di Universitas Kristen Duta Wacana.
9. Pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, sehingga tugas akhir dapat selesai dengan baik.

©UKDW

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, kasih dan karunia-Nya yang dilimpahkan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “***PENGARUH TOTAL ASSET TURNOVER (TATO), RETURN ON ASSET (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER), TERHADAP RETURN SAHAM (Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Tahun 2011-2015)***” sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan tugas akhir ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan. Akhir kata, penulis mengucapkan terimakasih kepada pihak yang telah membantu semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberikan kasih dan berkatNya.

Yogyakarta, 19 Januari 2017

Agnes Dita M. Tokede

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGAJUAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
HALAMAN MOTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
BAB 1.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4.1. Kontribusi Bagi Akademis.....	4
1.4.2. Kontribusi Bagi Investor.....	5
1.4.3. Kontribusi Bagi Perusahaan.....	5
1.5 Batasan Penelitian.....	5
BAB II.....	6
LANDASAN TEORI.....	6
2.1 Pasar Modal.....	6
2.2 Saham.....	6
2.2.1. <i>Return Saham</i>	7
2.3 Rasio Aktivitas.....	7
2.3.1. <i>Total Asset Turnover (TATO)</i>	9
2.4 Rasio Profitabilitas.....	10
2.4.1. <i>Return on Asset (ROA)</i>	11

2.5 Rasio Nilai Pasar	12
2.5.1. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	13
2.6 Penelitian Terdahulu	13
2.7. Pengembangan Hipotesis	16
2.7.1. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) terhadap <i>return</i> saham	16
2.7.2. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap <i>return</i> saham	17
2.7.3. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>return</i> saham	18
BAB III	20
METODA PENELITIAN	20
3.1 Data	20
3.2 Definisi Variabel dan Pengukuran	21
3.2.1. Variabel Dependen	21
3.2.2. Variabel Independen	22
3.3 Desain Penelitian	24
3.4 Metode Analisis	24
3.4.1. Analisis Statistik Deskriptif	24
3.4.2. Uji Asumsi Klasik	24
3.4.3. Pengujian Hipotesis	27
BAB IV	30
ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	30
4.1 Deskripsi Data Penelitian	30
4.2 Uji Asumsi Klasik	31
4.2.1 Uji Normalitas	31
4.2.2 Uji Multikolonieritas	32
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	33
4.2.4 Uji autokorelasi	34
4.3 Statistik Deskriptif	35
4.4 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	39
4.5 Uji Statistik t	40
4.7 Pembahasan Hasil Uji Hipotesis	41
4.7.1. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) terhadap <i>return</i> saham	41
4.7.2. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap <i>return</i> saham	42
4.7.3. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>return</i> saham	43
BAB V	44

KESIMPULAN DAN SARAN.....	44
5.1 Kesimpulan.....	44
5.2 Keterbatasan Penelitian	44
5.3 Saran	45
DAFTAR PUSTAKA	46

©UKDW

DAFTAR TABEL

Tabel 2.6	Tabel Penelitian Terdahulu	13
Tabel 4.1	Tabel Sampel Penelitian	31
Tabel 4.2	Tabel Uji Normalitas	32
Tabel 4.3	Tabel Uji Multikolinearitas	33
Tabel 4.4	Tabel Uji Heteroskedastisitas.....	34
Tabel 4.5	Tabel Uji Autokorelasi	35
Tabel 4.6	Tabel Statistik Deskriptif	36
Tabel 4.7	Tabel Uji Koefisien Determinasi	39
Tabel 4.8	Tabel Uji Statistik t	40

©UKDW

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.3	Gambar Desain Penelitian.....	24
------------	-------------------------------	----

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar sampel perusahaan	48
Lampiran 2	Statistik Deskriptif.....	49
Lampiran 3	Uji Normalitas	49
Lampiran 4	Uji Multikolinearitas	50
Lampiran 5	Uji Heteroskedastisitas	50
Lampiran 6	Output Uji Autokorelasi	50
Lampiran 7	Uji Determinasi	51
Lampiran 8	Uji t.....	51
Lampiran 9	Uji F	52
Lampiran 10	Tabulasi data semua variabel	53
Lampiran 11	Lembar Revisi.....	57

***PENGARUH TOTAL ASSET TURNOVER (TATO),
RETURN ON ASSET (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER)
TERHADAP RETURN SAHAM
(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Tahun 2011-2015)***

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji mengenai pengaruh *Total Aset Turnover* (TATO), *Return on Asset* (ROA) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham perusahaan. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Assset* (ROA) dan *Price Earning Ratio* (PER). Sampel yang digunakan dalam penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) selama tahun 2011-2015. Berdasarkan metode *purposive sampling* diperoleh 26 perusahaan. Data dianalisis dengan menggunakan model regresi berganda (*multiple regression*). Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Total Asset Turnover* (TATO) tidak berpengaruh terhadap *return* saham. *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *returns* saham. *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: *return* saham *Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Asset* (ROA) dan *Price Earning Ratio* (PER).

**PENGARUH TOTAL ASSET TURNOVER (TATO) ,
RETURN ON ASSET (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER)
TERHADAP RETURN SAHAM
(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEITahun 2011-2015)**

ABSTRACT

This research aimed to examine the influence of Total Asset Turnover (TATO), Return on Asset (ROA) and Price Earning Ratio (PER) to stock return. Independent variables used in this study was the Total Asset Turnover (TATO), Return on Asset (ROA) and Price Earning Ratio (PER). Data was analyzed using multiple regression analysis model. The sample that used in this research was manufactured companies listed on Indonesia Stock Exchange (BEI) during 2011-2015. Based purpose sampling method acquired 26 companies. The result of this research shows that Total Asset Turnover (TATO) did not significant influence to stock return. Return on Asset (ROA) had a positif significant influence to stock return. Price Earning Ratio (PER) did not significant influence to stock return.

Keywords: stock return, Total Asset Turnover (TATO), Return on Asset (ROA)and Price Earning Ratio (PER).

***PENGARUH TOTAL ASSET TURNOVER (TATO),
RETURN ON ASSET (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER)
TERHADAP RETURN SAHAM
(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Tahun 2011-2015)***

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji mengenai pengaruh *Total Aset Turnover* (TATO), *Return on Asset* (ROA) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham perusahaan. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Assset* (ROA) dan *Price Earning Ratio* (PER). Sampel yang digunakan dalam penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) selama tahun 2011-2015. Berdasarkan metode *purposive sampling* diperoleh 26 perusahaan. Data dianalisis dengan menggunakan model regresi berganda (*multiple regression*). Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Total Asset Turnover* (TATO) tidak berpengaruh terhadap *return* saham. *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *returns* saham. *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: *return* saham *Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Asset* (ROA) dan *Price Earning Ratio* (PER).

**PENGARUH TOTAL ASSET TURNOVER (TATO) ,
RETURN ON ASSET (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER)
TERHADAP RETURN SAHAM
(Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEITahun 2011-2015)**

ABSTRACT

This research aimed to examine the influence of Total Asset Turnover (TATO), Return on Asset (ROA) and Price Earning Ratio (PER) to stock return. Independent variables used in this study was the Total Asset Turnover (TATO), Return on Asset (ROA) and Price Earning Ratio (PER). Data was analyzed using multiple regression analysis model. The sample that used in this research was manufactured companies listed on Indonesia Stock Exchange (BEI) during 2011-2015. Based purpose sampling method acquired 26 companies. The result of this research shows that Total Asset Turnover (TATO) did not significant influence to stock return. Return on Asset (ROA) had a positif significant influence to stock return. Price Earning Ratio (PER) did not significant influence to stock return.

Keywords: stock return, Total Asset Turnover (TATO), Return on Asset (ROA) and Price Earning Ratio (PER).

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Seorang investor dalam melakukan investasi saham akan selalu dihadapkan pada alternatif pemilihan saham yang menawarkan tingkat return dengan risiko tertentu. Seorang investor yang aktif akan selalu mencari informasi sebanyak mungkin untuk bisa mendapatkan return yang tinggi atas investasinya dengan risiko tertentu. Dengan demikian, selain mengharapkan return yang tinggi seorang investor juga harus memperhatikan risiko atas investasi yang dilakukannya. prinsip investasi yaitu *low risk low return* dan *high risk high return*.

Oleh karena itu, sebelum investor melakukan keputusan investasi, investor perlu mengetahui faktor-faktor apa saja yang bisa mempengaruhi *return* saham yang nantinya bisa dijadikan sebagai tolak ukur dalam melakukan keputusan investasi. Selain itu, untuk dapat menarik investor agar berinvestasi dalam perusahaannya, perusahaan perlu memperhatikan faktor-faktor risiko apa saja yang berkontribusi terhadap *return* saham.

Ekspetasi dari para investor terhadap investasinya adalah memperoleh return (tingkat pengembalian) sebesar-besarnya dengan risiko tertentu. Return tersebut dapat berupa *capital gain* ataupun dividen. *Capital gain* adalah keuntungan yang diperoleh pemegang saham ketika menjual sahamnya atau dengan kata lain selisih antara

harga jual dengan harga beli, sedangkan deviden adalah sebagian laba perusahaan yang dibagikan oleh perusahaan kepada pemegang saham.

Di dalam melakukan investasi seorang investor dihadapkan pada dua macam risiko yaitu risiko fundamental dan risiko pasar. Risiko fundamental dapat diketahui dengan melihat kebijakan keuangan yaitu aktivitas perusahaan dalam pemanfaatan aktiva untuk memperoleh keuntungan. Untuk memahami dampak aktivitas keuangan atas risiko perusahaan, terlebih dahulu harus dipahami dampaknya terhadap tingkat fluktuasi profitabilitas. Perusahaan dengan keuntungan yang tinggi akan memperbesar perubahan arus laba bersih perusahaan. Di samping risiko fundamental, investor harus memperhatikan risiko pasar saham. Risiko pasar berhubungan erat dengan perubahan harga saham jenis tertentu atau kelompok tertentu yang disebabkan oleh antisipasi investor terhadap perubahan tingkat kembalian yang diharapkan.

Pasar modal Indonesia saat ini mengalami peningkatan yang sangat pesat, hal ini dapat dibuktikan dari banyaknya perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Banyaknya perusahaan yang menerbitkan saham di Bursa Efek Indonesia mengakibatkan semakin banyaknya jumlah lembar saham yang beredar. Investor harus berhati-hati dalam membuat keputusan investasi sebelum memahami informasi yang berhubungan dengan perusahaan yang menerbitkan saham. Investor perlu melakukan berbagai analisis, baik analisis teknis maupun analisis fundamental. Analisis tersebut berguna untuk menilai saham-saham yang akan dipilih dan untuk mengetahui return yang diharapkan dalam menentukan strategi investasi yang akan dilakukan.

Pasar modal merupakan lembaga yang saat ini semakin berkembang pesat dan sangat diminati oleh para investor. Selain itu juga merupakan salah satu alternatif investasi bagi investor untuk menanamkan modalnya dengan tujuan untuk mencari keuntungan jangka pendek, atau jangka panjang, sedangkan pihak perusahaan yang melakukan penjualan saham dipasar modal akan memperoleh keuntungan dalam bentuk penilaian pasar yang tinggi, publisitas, prestise dan keuntungan bagi pemegang saham

Harga saham pada dasarnya sangat terkait dengan kesehatan keuangan perusahaan. Pada saat penghasilan perusahaan meningkat, maka keyakinan investor juga akan meningkat, sehingga biasanya harga sahamnya pun ikut naik. Apabila perusahaan mengalami kerugian atau tidak mampu mencapai target yang diharapkan oleh para analis maupun investor, maka harga saham perusahaan tersebut biasanya akan turun. Rumor-rumor (baik positif maupun negatif) yang dihembuskan di pasar juga dapat mempengaruhi harga saham.

Sumber informasi paling umum yang digunakan dalam menilai dan meramalkan kinerja perusahaan adalah laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan. Jika suatu informasi baru yang relevan memasuki pasar, maka informasi tersebut langsung dianalisis dan diberi penafsiran oleh para analis maupun investor. Hasil yang dicapai dalam proses ini adalah memungkinkan terbentuknya keseimbangan harga baru di pasar.

Berdasarkan pertimbangan tersebut maka analisis fundamental atas kinerja perusahaan yang dapat mempengaruhi harga saham sangatlah diperlukan, karena analisis fundamental ini bertolak dari anggapan bahwa investor adalah makhluk rasional sehingga mereka akan selalu mencoba mempelajari hubungan antara harga saham dengan kondisi keuangan.

1.2 Perumusan Masalah

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah apakah *Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Asset* (ROA), *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2011-2015 ?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Total Asset Turnover*, *Return on Asset* (ROA), *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2011-2015.

1.4.1. Kontribusi Bagi Akademis

Hasil Penelitian ini diharapkan mampu memberikan gambaran tentang Pengaruh *Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Asset* (ROA), *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham pada perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2011-2015.

1.4.2. Kontribusi Bagi Investor

Sebagai tambahan dalam pertimbangan untuk menilai kinerja perusahaan sehingga dapat membantu pengambilan keputusan untuk menanamkan modalnya pada perusahaan dan melakukan investasi terkait dengan *return* saham yang dipengaruhi *Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Asset* (ROA), *Price Earning Ratio* (PER).

1.4.3. Kontribusi Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini dapat memberikan tambahan informasi yang berkaitan dengan seberapa penting *Pengaruh Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Asset* (ROA), *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham.

1.5 Batasan Penelitian

Dalam penelitian ini penulis memberikan batasan atau membatasi ruang lingkup penelitian dengan menggunakan sampel perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2011-2015 dan Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Uji statistik t, pengaruh masing-masing variabel pada penelitian ini dapat dijelaskan sebagai berikut :

1. *Total Asset Turnover* (TATO) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada laporan tahunan perusahaan manufaktur periode 2011-2015.
2. *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada laporan tahunan perusahaan manufaktur periode 2011-2015.
3. *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada laporan tahunan perusahaan manufaktur periode 2011-2015.

Secara keseluruhan TATO dan PER masing-masing tidak berpengaruh terhadap *return* saham sedangkan ROA berpengaruh terhadap *return* saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Dalam penelitian ini terdapat beberapa keterbatasan yaitu perusahaan yang dipilih dalam penelitian ini tidak random dan juga dalam penelitian ini tidak mempertimbangkan *size effect*. Ukuran perusahaan mempengaruhi kemampuan perusahaan untuk memperoleh laba yang pada akhirnya dapat mempengaruhi tingkat *return* yang diperoleh investor. Rasio yang dimasukkan dalam model penelitian masih sangat sedikit sehingga hal ini mungkin akan mempengaruhi hasil analisis penelitian.

5.3 Saran

Untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas penelitian mengenai hal yang sama dengan mempertimbangkan faktor ekonomi, seperti tingkat inflasi, tingkat bunga, atau perubahan kurs sebagai variabel pemoderasi hubungan antara rasio keuangan dengan return saham. Untuk penelitian selanjut juga diharapkan lebih memperluas variabel yang akan dipengaruhi (variabel dependen) misalnya menggunakan *abnormal return*. *Abnormal return* digunakan untuk menghitung selisih antara return yang diharapkan (*return ekspektasian*) dengan *return* yang didapat. Selisih *return* akan positif jika *return* yang didapat lebih besar dari *return* yang diharapkan atau *return* yang dihitung. Sedangkan *return* akan negatif jika *return* yang didapat lebih kecil dari *return* yang diharapkan atau *return* yang dihitung.

DAFTAR PUSTAKA

- Ang, Robert.1997.*Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Badan Penerbit : Media Staff Indonesia, Jakarta.
- Arista dan Astohar. 2012. Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI periode tahun 2005-2009). *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*, Vol. 3, No. 1, Mei 2012.
- Brigham dan Houston. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Buku 1 (edisi II)*. Badan Penerbit : Salemba Empat, Jakarta.
- Chusnul Chotimah. 2013. Analisis Rasio Keuangan Terhadap Return Saham dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, Vol. 2, No. 12, 2013.
- Darmadji dan Fakhruddin. 2011. *Pasar Modal Indonesia*. Edisi Ketiga. Jakarta : Salemba Empat.
- Fahmi, Irham. 2012. *Analisis Kinerja Keuangan*. Badan Penerbit :Alfabeta, Bandung.
- Gd Gilang Gunandi. 2015. Pengaruh ROA, DER, EPS Terhadap Return Saham Perusahaan Food And Beverage BEI Periode 2008-2012. *Jurnal Manajemen*, Vol. 4, No. 6. 2015.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- I Putu Ari Gunawan. 2013. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Dalam Pengambilan Keputusan Investasi pada Saham Unggulan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, Vol. 2, No. 1, Januari 2013.
- Kasmir. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Badan Penerbit: Rajawali Pers, Jakarta.
- Kristiana, Vera Anis dan Untung Sriwidodo. 2012. Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham Investor Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Kewirausahaan*, Vol. 12, No. 1, hal. 1 – 11.
- Meri Arisandi. 2014. Pengaruh ROA, DER, CR, Inflasi Dan Kurs Terhadap Return Saham (Studi Kasus Industri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Periode 2008-2012). *Jurnal Dinamika Manajemen*, Vol. 2, No. 1. 2014.

Nuryana, Ida. 2013. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return Saham* Perusahaan Lq45 Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi Aktual*, Vol. 2 Nomor 2, Juni 2013, hlm 57-66.

PT Bursa Efek Indonesia. (2016, November 05). Retrieved from Indonesia Stock Exchange: <http://www.idx.co.id/>

Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan Kombinasi (Mixed Methods)*. Badan penerbit :Alfabeta, Bandung.

Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi pertama. Yogyakarta : Kanisius

Toto, Prihadi. 2011. *Analisis Laporan Keuangan Teori dan Aplikasi*. Penerbit : PPM, Jakarta.

Thrisye, Simu. 2013. Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham BUMN Sektor Pertambangan Periode 2007-2010. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*. Vol. 8 No. 2. Juli 2013

Undang-Undang Republik Indonesia No. 8 Tahun 1995 Pasar Modal.

Wahid Al Hayat. 2014. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013). *Jurnal Akuntansi*, Vol 3, No. 1. Maret 2014.

Yahoo Finance- Business Finance, Stock Market, Quotes, News. (2016, Agustus 19). Retrieved from Yahoo Finance: <https://finance.yahoo.com>