

**“PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS,
AKTIVITAS DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI“**

SKRIPSI



Disusun Oleh:

SUWASTI OKTAVIA PAMANGIN

12150076

*Acc ujian
pendaftaran
29/7 2020*

**FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA
YOGYAKARTA**

2020

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Suwasti Oktavia Pamangin
NIM : 12150076
Program studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas dan Penilaian Pasar terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI ”

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada Tanggal : 11 Agustus 2020

Yang menyalakan



(Suwasti Oktavia Pamangin)

NIM.12150076

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI

Diajukan kepada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Sebagian Syarat-Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana

Disusun Oleh:

Suwasti Oktavia Pamangin

12150076

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2020

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**“PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS,
AKTIVITAS, DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI”**

Telah diajukan dan dipertahankan oleh:

SUWASTI OKTAVIA PAMANGIN

12150076

Dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar

Sarjana Akuntansi pada tanggal 06 Agustus 2020

Nama Dosen

1. Dra. Putriana Kristanti, M.M., Akt, CA
(Ketua Tim/Dosen Pembimbing)
2. Eka Adhi Wibowo, SE, M.Sc
(Dosen Penguji)
3. Astuti Yuli Setyani, SE., M.Si., Ak., CA.
(Dosen Penguji)

Tanda Tangan



Yogyakarta, 11 Agustus 2020

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.

Ketua Program Studi Akuntansi



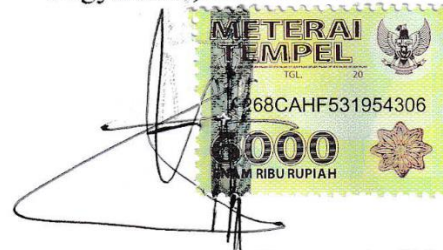
Christine Novita Dani, SE., MAcc., Ak., CA., CMA., CPA.

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul: **Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas dan Penilaian Pasar terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI** yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Krsiten 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 dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 29 July 2020



Suwasti Oktavia Pamangin (12150076)

HALAMAN MOTTO

”Takut akan Tuhan adalah permulaan pengetahuan, tetapi orang bodoh menghinakan hikmat dan didikan!”

(Amsal 1:7)

“Mintalah, maka akan diberikan kepadamu; carilah, maka kamu akan mendapat, ketoklah, maka pintu akan dibukakan bagimu”

(Matius 7:7)

“Ketika segala sesuatu seperti tidak berjalan sesuai rencana, ketika segala sesuatu berantakan, kita punya dasar yang teguh: bahwa Tuhan sanggup membuat segala sesuatu terjadi”

(Kyle Idlman)

“Jalan Tuhan mungkin bukan yang tercepat, bukan juga yang termulus, tetapi sudah pasti yang terbaik”

(Saint Jermy)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Tuhan Yang Maha Kuasa atas segala berkat dan perlindungan-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Kedua orangtua tersayang Ibu Agustina Debora dan Bapak Saka Pamangin yang senantiasa memberikan dukungan penuh bagi penulis selama menjalani perkuliahan dan selalu menjadi motivasi penulis dalam mengerjakan skripsi.
3. Kakak-kakak dan Adik tersayang, Diory Feviana Pamangin, Rimon Patriot Pamangin dan Intan Sanancy Pamangin yang selalu memberikan doa dan semangat bagi penulis.
4. Ibu Putriana Kristanti, MM, Akt, CA selaku dosen pembimbing yang selalu meluangkan waktu, memberikan bimbingan, motivasi dan semangat kepada penulis sehingga skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik.
5. Semua dosen dan staf Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat kepada penulis selama menjalani perkuliahan.
6. Keluarga besar Duta Toraya UKDW, IKAPMAJAYA dan IKASMANSa yang selalu memberikan dukungan dan menjadi tempat berbagi cerita selama menjadi perkuliahan di Yogyakarta.
7. Sahabat-sahabat saya Resty, Putri, Junita, Astrid, Demar, Grace, Rima, Putra, Benny, Agung, Edwardo, Vico, As Ary yang selalu memberikan dukungan dan tempat berbagi suka duka selama di Yogyakarta.
8. Teman-teman prodi Akuntansi angkatan 2015.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Kuasa karena atas berkat dan rahmat-Nya penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan judul : “PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI”

Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan studi dan dalam rangka memperoleh gelar sarjana S-1 pada program studi Akuntansi di Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta. Penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi setiap pembaca.

Yogyakarta, 29 July 2020

Penulis,

Suwasti Oktavia Pamangin

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Batasan Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	6
2.1.2 Pasar Modal	8
2.1.3 Laporan Keuangan	9
2.1.4 <i>Return Saham</i>	10
2.1.5 Jenis-jenis <i>Return Saham</i>	10
2.1.6 Rasio Keuangan	12

2.1.7	Jenis-Jenis Rasio Keuangan	12
2.2	Penelitian Terdahulu	21
2.3	Pengembangan Hipotesis	26
BAB III	METODE PENELITIAN	29
3.1	Data	29
3.1.1	Data dan Sumber Data	29
3.1.2	Populasi dan Sampel	29
3.2	Definisi Variabel dan Pengukuran	30
3.2.1	Variabel Dependen (Y)	30
3.2.2	Variabel Independen (X)	31
3.3	Desain Penelitian	33
3.4	Model Statistik dan Uji Hipotesis	34
3.4.1	Analisis Data	34
3.4.2	Pemilihan Model Regresi	36
3.4.3	Uji Parsial (Uji t)	37
3.4.4	Koefisien Determinasi (Uji R ²)	38
3.4.5	Uji Simultan (Uji F)	38
3.4.6	Uji Asumsi Klasik	39
3.4.7	Analisis Regresi	41
3.4.8	Uji Hipotesis	42
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	43
4.1	Statistik Deskriptif	43
4.2	Estimasi Model Regresi Data Panel	46
4.3	Pemilihan Model Regresi	50
4.4	Uji Parsial (Uji-t)	52
4.5	Koefisien Determinasi (Uji R ²)	54
4.6	Uji Simultan (Uji F)	54
4.7	Uji Asumsi Klasik	55
4.8	Analisis Regresi	59
4.9	Pembahasan	60

4.9.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	60
4.9.2	Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.9.3	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	62
4.9.4	Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i>	63
4.9.5	Pengaruh <i>Price to Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		65
5.1	Kesimpulan	65
5.2	Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA		67
LAMPIRAN		68

©UKDW

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	43
Tabel 4.2 Model <i>Common Effect</i>	47
Tabel 4.3 Model <i>Fixed Effect</i>	48
Tabel 4.4 Model <i>Random Effect</i>	50
Tabel 4.5 Uji Chow	51
Tabel 4.6 Uji Hausman.....	52
Tabel 4.7 Uji t.....	53
Tabel 4.8 Uji R^2	54
Tabel 4.9 Uji F	55
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4.11 Uji Heteroskedastisitas	58
Tabel 4.12 Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.13 Tabel Analisis Regresi	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	33
Gambar 4.1 Uji Normalitas	56

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Sampel Perusahaan.....	68
Lampiran 2. Statistik Deskriptif	69
Lampiran 3. Hasil <i>Common Effect Model</i>	69
Lampiran 4. Hasil <i>Fixed Effect Model</i>	70
Lampiran 5. Hasil <i>Random Effect Model</i>	70
Lampiran 6. Hasil Uji Chow	71
Lampiran 7. Hasil Uji Hausman.....	72
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas (Jarque-Bera)	73
Lampiran 9. Hasil Uji Multikolinearitas	73
Lampiran 10. Hasil Uji Autokorelasi	74
Lampiran 11. Data Penelitian.....	75
Lampiran 12. Halaman Persetujuan.....	79
Lampiran 13. Kartu Konsultasi.....	80
Lampiran 14. Lembaran Revisi.....	81

**“PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS,
AKTIVITAS DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI “**

Suwasti Oktavia Pamangin

12150076

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: suwastipamangin@gmail.com

ABSTRAK

Para investor harus berhati-hati dalam memilih perusahaan untuk penanaman modal dan yang benar-benar memiliki keuangan stabil untuk menjadi tempat berinvestasi agar mendapatkan *return* saham yang bagus. *Return* Saham merupakan hasil yang diperoleh dari suatu investasi. Kinerja perusahaan dapat dilihat dari kondisi laporan keuangan suatu perusahaan yang dapat menjadi tolak ukur untuk mengambil keputusan yang tepat untuk berinvestasi. *Return* saham dipengaruhi oleh berbagai faktor diantaranya rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas, aktivitas dan penilaian pasar. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas, aktivitas dan penilaian pasar terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu 28 perusahaan dengan jumlah pengamatan selama 5 tahun, sehingga diperoleh data observasi sebanyak 140 dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel. Data yang digunakan berupa data sekunder. Penelitian ini menggunakan regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel rasio profitabilitas dan penilaian pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, rasio solvabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel rasio likuiditas dan aktivitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: aktivitas, likuiditas, penilaian pasar, profitabilitas, *return* saham, solvabilitas

**“THE EFFECT OF LIQUIDITY RATIO, PROFITABILITY, SOLVABILITY,
ACTIVITY AND MARKET ASSESSMENT OF STOCK RETURN IN
MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON BEI”**

Suwasti Oktavia Pamangin

12150076

Business Faculty Accounting Study Program

Duta Wacana Christian University

Email: suwastipamangin@gmail.com

ABSTRACT

Investors must be careful in choosing companies for investment and who really have a stable financial base to become a place to invest in order to get a good stock return. Stock Return is the result obtained from an investment. Company performance can be seen from the condition of a company's financial statements that can be a benchmark for making the right decision to invest. Stock return is influenced by various factors including liquidity ratios, profitability, solvency, activity and market research. This study aims to determine the effect of liquidity ratios, profitability, solvency, activity and market valuation on stock returns in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2014-2018 period. The samples used in this study were 28 companies with a total number of observations over 5 years, so as to obtain an observation data of 140 using purposive sampling techniques. The analytical method used is panel data regression. The data used in the form of secondary data. This study uses panel data regression. The results showed that the profitability ratio and market valuation variables had a positive and significant effect on stock returns, the solvency ratio had a negative and significant effect on stock returns, while the liquidity ratio and activity variables had no effect on stock returns.

Keywords: activity, liquidity, market valuation, profitability, stock returns, solvency

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Dalam era persaingan dunia usaha saat ini yang begitu ketat yang semakin kompetitif ini, kegiatan perekonomian dan kelangsungan hidup di suatu negara terutama di Indonesia. Karena pasar modal memberikan dua fungsi sekaligus, fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Pasar modal dikatakan memiliki fungsi ekonomi karena pasar modal menyediakan fasilitas atau wahana yang mempertemukan dua kepentingan yaitu pihak yang memiliki kelebihan dana (*investor*) dan pihak yang memerlukan dana (*issuer*). Dengan adanya pasar modal maka perusahaan publik dapat memperoleh dana segar masyarakat melalui penjualan Efek Saham melalui prosedur. Pasar modal di Indonesia berkembang dengan pesat karena semakin tingginya volume perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia.

Pasar modal (*capital market*) merupakan pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik surat utang (*obligasi*), ekuiti (*saham*), reksa dana, instrumen derivatif maupun instrumen lainnya. Pasar modal merupakan sarana pendanaan bagi perusahaan maupun institusi lain (misalnya pemerintah), dan sebagai sarana bagi kegiatan berinvestasi. Dengan demikian, pasar modal memfasilitasi berbagai sarana dan prasarana kegiatan jual beli dan kegiatan terkait lainnya. Laporan keuangan melaporkan transaksi bisnis atau peristiwa ekonomi yang terjadi dalam suatu waktu periode tertentu. Rasio keuangan merupakan suatu perhitungan rasio dengan menggunakan laporan keuangan yang

berfungsi sebagai alat ukur dalam menilai kondisi keuangan dan kinerja perusahaan. Ada beberapa rasio keuangan yang sering digunakan untuk mengukur laporan keuangan suatu perusahaan. Ada lima rasio keuangan yang sering digunakan yaitu, (1) Rasio Likuiditas, (2) Profitabilitas, (3) Solvabilitas, (4) Aktivitas, (5) Penilaian Pasar. Rasio-rasio keuangan tersebut digunakan untuk menjelaskan kekuatan dan kelemahan dari kondisi keuangan suatu perusahaan serta dapat memprediksi *return* saham di pasar modal.

Rasio likuiditas merupakan rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek yang akan segera jatuh tempo. Ada beberapa rasio dalam mengukur rasio likuiditas, yakni *current ratio*, *quick ratio* dan *cash ratio*. Namun rasio yang sering kali digunakan adalah *current ratio* (CR). *Current ratio* (CR) merupakan rasio yang mengukur kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendeknya yang segera jatuh tempo. Hasil penelitian CR dijelaskan sebagai hasil yang signifikan terhadap *return* saham.

Rasio profitabilitas merupakan rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba melalui kemampuan dan sumber daya yang dimiliki perusahaan. Rasio profitabilitas dalam penelitian ini diukur dengan *return on asset* (ROA). *Return on Asset* (ROA) merupakan rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari total aset yang dimiliki. Penelitian mengenai ROA dijelaskan sebagai hasil yang signifikan terhadap *return* saham. Hasil didukung oleh penelitian Raningsih, Putra (2015), Gunadi, Kesuma (2015).

Rasio solvabilitas merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur seberapa besar beban hutang yang harus ditanggung oleh perusahaan dalam rangka pemenuhan aset. Rasio solvabilitas dalam penelitian ini diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER). *Debt to equity ratio* (DER) merupakan rasio yang menggambarkan perbandingan antara utang dan modal dalam membiayai kegiatan perusahaan. Penelitian mengenai pengaruh DER terhadap *return* saham menunjukkan hasil yang berbeda-beda menurut Septiana, Wahyuat (2016).

Rasio aktivitas merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur efektivitas perusahaan dalam menggunakan aset yang dimilikinya, termasuk untuk mengukur tingkat efisiensi perusahaan dalam memanfaatkan sumber daya yang ada. Rasio aktivitas diukur dengan *Total Asset Turnover* (TAT). *Total Asset Turnover* (TAT) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur keefektifan total aset yang dimiliki perusahaan dalam menghasilkan penjualan. Penelitian mengenai TAT dijelaskan sebagai hasil yang signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini didukung oleh Fitri, Madrani (2019).

Penilaian pasar merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menciptakan nilai pasar pada masyarakat maupun investor. Rasio penilaian pasar diukur dengan menggunakan PER yang merupakan rasio ukuran yang paling banyak digunakan oleh investor untuk menentukan apakah investasi modal yang dilakukannya menguntungkan atau merugikan. Salah satu keunggulan menggunakan rasio dapat digunakan untuk membandingkan hubungan *return saham* dari perusahaan dengan ukuran yang berbeda. Rasio ini juga dapat menunjukkan

profil suatu perusahaan, karakteristik ekonomi, strategi bersaing dan keunikan karakteristik operasi, keuangan dan investasi.

Berdasarkan latar belakang diatas penulis tertarik untuk melakukan penelitian tentang : “PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI”

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas, maka dapat dituliskan perumusan masalah dalam penelitian ini sebagai berikut:

- a. Apakah rasio likuiditas berpengaruh terhadap *return* saham?
- b. Apakah rasio profitabilitas berpengaruh terhadap *return* saham?
- c. Apakah rasio solvabilitas berpengaruh terhadap *return* saham?
- d. Apakah rasio aktivitas berpengaruh terhadap *return* saham?
- e. Apakah rasio penilaian pasar berpengaruh terhadap *return* saham?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah :

- a. Menguji pengaruh rasio likuiditas terhadap *return* saham.
- b. Menguji pengaruh rasio profitabilitas terhadap *return* saham.
- c. Menguji pengaruh rasio solvabilitas terhadap *return* saham.
- d. Menguji pengaruh rasio aktivitas terhadap *return* saham.
- e. Menguji pengaruh rasio penilaian pasar terhadap *return* saham.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat dalam penelitian ini sebagai berikut :

a. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan bisa digunakan sebagai salah satu dasar pertimbangan pengambilan keputusan dalam bidang keuangan terutama dalam rangka meningkatkan kinerja perusahaan.

b. Bagi investor dan Calon Investor

Manfaat bagi investor maupun calon investor adalah dapat menjadi bahan pertimbangan dalam menentukan keputusan investasi agar memperoleh keuntungan.

1.5 Batasan Penelitian

Adapun batasan dalam penelitian ini adalah:

- a. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari *rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas, aktivitas, penilaian pasar* dan *return saham*.
- b. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama 5 tahun.
- c. Data yang digunakan berupa laporan keuangan yang telah di audit.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

- a. Rasio likuiditas yang diukur dengan variabel *current ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.
- b. Rasio profitabilitas yang diukur dengan variabel *return on asset* berpengaruh positif terhadap *return* saham.
- c. Rasio solvabilitas yang diukur dengan variabel *debt to equity ratio* berpengaruh negatif terhadap *return* saham.
- d. Rasio aktivitas yang diukur dengan variabel *total asset turnover* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.
- e. Rasio penilaian pasar yang diukur dengan variabel *price to earning ratio* berpengaruh positif terhadap *return* saham.

5.2 Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, maka penulis memberikan saran sebagai berikut:

- a. *Return on Asset*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price to Earning Ratio* memiliki pengaruh yang positif terhadap *return* saham. Investor dapat menjadikan ketiga variabel tersebut sebagai bahan pertimbangan untuk berinvestasi pada perusahaan.
- b. Perusahaan dapat meningkatkan *Return on Asset*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price to Earning Ratio* untuk menarik minat investor untuk berinvestasi pada perusahaan.
- c. Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan objek yang lebih luas dan menambah pengamatan contohnya menggunakan perusahaan properti pada penelitian agar mendapatkan hasil yang berbeda.
- d. Penelitian ini memiliki tahun penelitian yang cukup terbatas yaitu 5 tahun. Diharapkan peneliti selanjutnya dapat menambah periode pengamatan yang lebih banyak.
- e. Dalam penelitian variabel independen yang digunakan hanya terdiri dari 5 variabel dependen, alangkah baiknya peneliti selanjutnya dapat menambah dengan variabel lain contohnya variabel leverage dan earning per share agar dapat menambah informasi bagi investor yang ingin berinvestasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Aryaningsih, Y. N., Fathoni, A., dan Harini, C. (2018). Pengaruh Return on Asset (RoA), Return on Equity (RoE) dan Earning Per Share (EPS) terhadap Return Saham pada Perusahaan Consumer Good (Food And Beverages) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2016.
- Fahmi, I. (2014). *Manajemen Investasi; Teori dan Soal Jawab, Edisi 4*. Bandung: Alfabeta.
- I. A. I. (2018). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Kasmir, (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Rajagrafindo Persada.
- Munawir, S. (2002). *Analisis Informasi Keuangan*. Yogyakarta: Universitas Gadjah Mada.
- Septiani, F. E., dan Wahyuati, A. (2016). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen, Vol.5, Nomor 1,1 – 21*.
- Yamin, S., Rachmach, L.A., dan Kurniawan, H (2011). Regresi dan Korelasi dalam Genggaman Anda. Aplikasi dengan Software SPSS, EViews, MINITAB, dan STATGRAPHICS.
- Zubaidah, A., Sudiyatno, B., dan Puspitasari, E. (2018). Pengaruh Kinerja Perusahaan dan Struktur Modal terhadap Return Saham (Studi Empirik pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2013-2016). *Prosiding SENDI_U*. 589 – 598.