

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

SKRIPSI



Disusun Oleh :

Edwardo Jauhary

12150085

acc ujian skripsi
1/6 2020

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

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 : Edwardo Jauhary
NIM : 12150085
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:

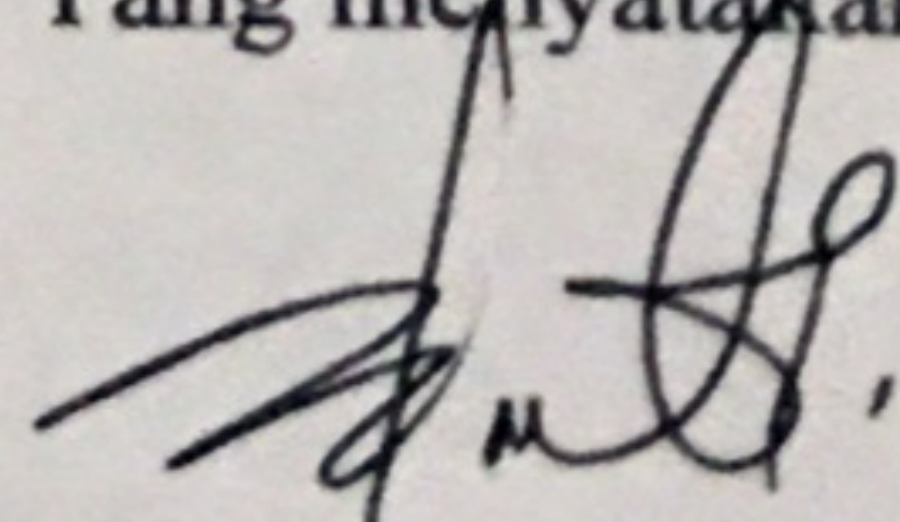
“PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS DAN RASIO SOLVABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI”

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 menyatakan



(Edwardo Jauhary)

NIM.12150085

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat

Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh:

Edwardo Jauhary

12150085

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2020

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**“ PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS DAN RASIO
SOLVABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**

telah diajukan dan dipertahankan oleh: **EDUARDO**

JAUHARY

12150085

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

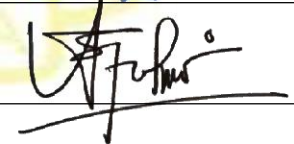
dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada
tanggal 24 Juni 2020

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Frista, SH., SE., MSAk.
(Ketua Tim Penguji)
2. Dra. Erni Ekawati, MBA. MSA., Ph.D.
(Dosen Penguji)
3. Astuti Yuli Setyani, S.E., M.Si, Ak., CA
(Dosen Pembimbing)





Yogyakarta, 15 Juli 2020

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.
CA., CMA., CPA.

Christine Novita Dewanti, SE., MAcc., Ak.,



HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul: Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas dan Rasio Solvabilitas 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 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 kemudian 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, 1 Juni 2020


Edwardo



(12150085)

HALAMAN MOTTO

“Semoga Allah, sumber pengharapan, memenuhi kamu dengan segala sukacita dan damai sejahtera dalam iman kamu, supaya oleh kekuatan Roh Kudus kamu berlimpah-limpah dalam pengharapan.”

(Roma 15:13)

“Meraih kesuksesan besar adalah bukti bagi semua orang lain bahwa bisa mencapainya juga.”

(Abraham Lincoln)

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.
2. Kedua orangtua tersayang Bapak Darno dan Ibu T. Saragih yang senantiasa memberikan dukungan penuh bagi penulis selama menjalani perkuliahan dan selalu menjadi motivasi penulis dalam mengerjakan skripsi.
3. Adik tersayang, Oka Aprian dan Anggi Astra Bagas Kara yang selalu memberikan doa dan semangat bagi penulis.
4. Ibu Astuti Yuli Setyani, SE, M.Si., Ak. selaku dosen pembimbing dan selalu meluangkan waktu, memberikan bimbingan, motivasi dan semangat kepada penulis sehingga skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik.
5. Semua dosen dan staff Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat kepada penulis selama menjalani perkuliahan.
6. Sahabat-sahabat Andry, Benny, Danielo, Dita, Donny Sihombing, Erik, Leo, dan Yanni yang selalu memberikan dukungan dan tempat berbagi suka duka selama di Yogyakarta.
7. Teman-teman Akuntansi angkatan 2015.
8. Seluruh teman-teman yang tidak bisa saya sebutkan namanya satu persatu.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Kuasa karena atas berkat dan rahmat-Nya penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan judul: Pengaruh Rasio Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI dengan baik.

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,

Penulis

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.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
1.1 Rumusan Masalah.....	4
1.2 Tujuan Penelitian.....	4
1.3 Manfaat Penelitian.....	5
1.4 Batasan Penelitian	6
BAB II.....	7
LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	7
2.1.2 Pasar Modal	8
2.1.3 <i>Return Saham</i>	9
2.1.4 Rasio Profitabilitas.....	10
2.1.5 Rasio Likuiditas	12

2.1.6 Rasio Solvabilitas	13
2.2 Penelitian Terdahulu.....	15
2.3 Pengembangan Hipotesis	17
2.3.1 Hubungan Rasio Profitabilitas (<i>Return on Asset</i>) dengan <i>Return</i> saham ...	17
2.3.2 Hubungan Rasio Profitabilitas (<i>Return on Equity</i>) dengan <i>return</i> saham .	18
2.3.3 Hubungan Rasio Likuiditas (<i>Current Ratio</i>) dengan <i>return</i> saham.....	18
2.3.4 Hubungan Rasio Likuiditas (<i>Quick Ratio</i>) dengan <i>return</i> saham.....	19
2.3.5 Hubungan Rasio Solvabilitas (<i>Debt to Equity Ratio</i>) dengan <i>return</i> saham	20
BAB III	21
METODE PENELITIAN.....	21
3.1 Data	21
3.1.1 Data dan Sumber Data	21
3.1.2 Populasi dan Sampel.....	21
3.2 Definisi Variabel dan Pengukuran	21
3.2.2 Variabel Independen (X)	22
3.4.1 Analisis Data.....	25
3.4.2 Pemilihan Model Regresi.....	26
3.4.3 Uji Parsial (Uji t).....	28
3.4.4 Koefisien Determinasi (Uji R ²).....	29
3.4.5 Uji Simultan (Uji F).....	29
3.4.6 Uji Asumsi Klasik.....	30
3.4.7 Analisis Regresi	32
3.4.8 Uji Hipotesis	33
BAB IV	34
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Statistik Deskriptif.....	34
4.2 Estimasi Model Regresi Data Panel	37
4.3 Pemilihan Model Regresi	41
4.4 Uji t.....	43
4.5 Koefisien Determinasi (Uji R ²)	45

4.6 Uji Simultan (Uji F)	45
4.7 Uji Asumsi Klasik	46
4.8 Analisis Regresi.....	48
4.9 Pembahasan	50
4.9.1 Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i>	50
4.9.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	51
4.9.3 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	51
4.9.4 Pengaruh <i>Quick Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	52
4.9.5 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	53
BAB V	55
KESIMPULAN DAN SARAN.....	55
5.1 Kesimpulan.....	55
5.2 Saran	55
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN PENELITIAN.....	59

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	15
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	34
Tabel 4.2 Common Effect Model.....	38
Tabel 4.3 Fixed Effect Model.....	39
Tabel 4.4 Random Effect Model.....	40
Tabel 4.5 Uji Chow.....	41
Tabel 4.6 Uji Hausman.....	41
Tabel 4.7 Uji T.....	43
Tabel 4.8 Uji R ²	44
Tabel 4.9 Uji F.....	45
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas.....	47
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi.....	48
Tabel 4.12 Analisis Regresi.....	48

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	24
Gambar 4.1 Uji Normalitas.....	46

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data dan Olah Data.....	59
Lampiran 2. Halaman Persetujuan.....	77
Lampiran 3. Kartu Konsultasi.....	78
Lampiran 4. Lembar Revisi.....	79

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

Edwardo Jauhary

12150085

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email : Edomanurung58@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memberitahu kepada investor bahwa lebih berhati-hati dalam memilih perusahaan dalam berinvestasi agar mendapatkan *return*. *Return* merupakan hasil yang diperoleh investor dalam berinvestasi. Variabel independen yang digunakan adalah *Return On Assets*, *Return On Equity*, *Current Ratio*, *Quick Ratio* dan *Debt to Equity Ratio*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* diperoleh 44 perusahaan. Penelitian ini menggunakan regresi data panel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Return On Equity* dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif terhadap *return* saham. *Return On Assets*, *Current Ratio* dan *Quick Ratio* menunjukkan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : Rasio Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas dan *Return* Saham

THE EFFECT OF PROFITABILITY RATIO, LIQUIDITY RATIO AND
SOLVABILITY RATIO ON STOCK RETURN IN MANUFACTURING

COMPANIES LISTED ON BEI

Edwardo Jauhary

12150085

Accounting Studies Program Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

Email : Edomanurung58@gmail.com

ABSTRACT

The research is intended to tell investors that is more careful to select companies in investing in order to get returns. Return is the result obtained by investors in investing. Financial situation and company performance is an important thing in investing. The independent variabel use are Return On Assets, Return On Equity, Current Ratio, Quick Ratio and Debt to Equity Ratio. The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2014-2018 period. Sampling technique using purposive sampling method obtained by 44 companies. This study uses panel data regression. The results of this study shows that Return On Assets and Debt to Equity Ratio had a positive effect on return stock. Return On Assets, Current Ratio and Quick Ratio showed no effect on stock returns.

Keywords : Profitability Ratios, Liquidity Ratios, Solvency Ratio and Stock Return

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Arus globalisasi ditandai dengan semakin pesatnya perkembangan di dunia industri, baik industri pasar modal, pasar saham, maupun pasar obligasi. Apalagi di zaman serba teknologi seperti saat ini, banyak perusahaan dituntut untuk lebih beradaptasi terhadap perkembangan teknologi tersebut. Hal ini dikarenakan, adanya persaingan yang dapat mempengaruhi kredibilitas suatu perusahaan, khususnya terhadap nilai-nilai atau hasil yang akan dipandang oleh para calon investor yang akan berinvestasi di perusahaan tersebut. Dibalik itu juga, perusahaan harus siap membuat daya tarik atau inovasi baru dalam memajukan perusahaannya. Dengan menciptakan daya tarik atau inovasi tersebut, perusahaan membutuhkan modal yang sangat besar. Salah satu tempat untuk memperoleh modal tersebut ialah pasar modal.

Menurut Eduardus tandelilin (2007), pasar modal merupakan tempat bertemunya pihak yang memiliki kelebihan dana yaitu calon investor, dengan pihak yang membutuhkan dana yaitu perusahaan. Para investor dapat termotivasi untuk melakukan investasi, salah satunya dengan membeli saham perusahaan, dengan harapan bisa mendapatkan kembalian(*return*) investasi yang sesuai dengan yang telah diinvestasikannya. Selain itu, perusahaan juga bisa mendapatkan keuntungan dari pihak investor, dengan melihat portofolio yang didapat dari capital gain maupun dividen perusahaan. *Return* sendiri dapat

didefinisikan ialah merupakan hasil yang diperoleh oleh perusahaan, individu dan institusi dari suatu investasi (Sudana 2009:24). Harga suatu sekuritas akan dipengaruhi oleh kinerja perusahaan, kinerja perusahaan itu juga akan dipengaruhi oleh, kondisin industri atau persaingan inovasi yang dimiliki oleh tiap perusahaan. Banyak indikator yang digunakan dalam analisis kinerja perusahaan antara lain, rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio solvabilitas, rasio aktivitas dan rasio penilaian pasar.

Rasio Profitabilitas adalah rasio yang digunakan untuk mengetahui standar kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba dari aktivitas bisnis yang bersifat normal. Dalam penelitian ini rasio profitabilitas dapat diukur dengan *Return on Asset* (ROA) dan *Return on Equity* (ROE), untuk mengukur efektifitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan (laba) yang diperoleh perusahaan terkait sumber daya atau total aset, sehingga efisiensi suatu perusahaan dalam mengelola asetnya bisa terlihat dari persentase rasio ini. Semakin besar nilai ROA, semakin efisien suatu perusahaan dalam mengelola asetnya. Kemudian juga ada ROE, dimana rasio ini sering juga menjadi tolak ukur kinerja keuangan perusahaan, karena ROE menggunakan perhitungan yang menunjukkan kemampuan perusahaan, dalam menghasilkan laba bersih dengan menggunakan modal sendiri dan juga menghasilkan laba bersih untuk calon investor. Hal ini didukung oleh penelitian Susilowati, Hartini (2013) yang menyatakan ROA dan ROE berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Rasio Likuiditas merupakan salah satu faktor yang mendorong terjadi perubahan harga saham. Likuiditas tinggi menunjukan bahwa, perusahaan mampu

memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Rasio likuiditas bertujuan untuk menilai kemampuan manajemen dalam mengelola dana yang telah dipercayakannya, termasuk dana yang dipergunakan untuk membayar kewajiban jangka pendek perusahaan tersebut. Ada beberapa pengukuran dalam likuiditas, yaitu : *Current Ratio*(CR), *Quick Ratio*(QR). *Current Ratio* merupakan rasio yang terbilang lebih sering digunakan, karena rasio ini mampu memaksimalkan kewajiban jangka pendeknya ketika hampir jatuh tempo dengan menggunakan ketersediaan total aset lancar yang dimiliki. Hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa, jika semakin baik *current ratio*, maka semakin likuid perusahaan tersebut, sehingga kemampuan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya semakin tinggi. Kemudian ada *Quick Ratio*, menurut penelitian yang dilakukan oleh Sawir (2009:10), rasio ini dianggap baik, dikarenakan rasio ini dapat menjadi acuan dalam perhitungan, jika rasio ini semakin tinggi, maka semakin baik kondisi perusahaan tersebut. Hal ini akan mampu meningkatkan kredibilitas perusahaan di mata investor, dan hasil penelitian ini menunjukkan *current ratio* dan *quick ratio* memiliki pengaruh positif serta signifikan terhadap *return* saham.

Rasio Solvabilitas merupakan rasio yang dapat menunjukkan besarnya sebuah *aktiva* dalam suatu perusahaan, namun didanai oleh hutang. Perhitungan rasio solvabilitas dapat diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER). DER dapat memberikan gambaran mengenai struktur modal yang dimiliki oleh perusahaan, sehingga dapat dilihat tingkat risiko hutang yang tak terbayarkan. Semakin besar *Debt to Equity Ratio*, semakin besar pula beban perusahaan terhadap pihak luar, baik berupa pokok maupun bunga pinjaman. Hal ini didukung oleh penelitian

Barakat, Gilang (2014) yang menyatakan bahwa DER berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

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

1.1 Rumusan Masalah

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

- a. Apakah rasio profitabilitas (*return on assets*) berpengaruh terhadap *return* saham?
- b. Apakah rasio profitabilitas (*return on equity*) berpengaruh terhadap *return* saham?
- c. Apakah rasio likuiditas (*current ratio*) berpengaruh terhadap *return* saham?
- d. Apakah rasio likuiditas (*quick ratio*) berpengaruh terhadap *return* saham?
- e. Apakah rasio solvabilitas (*debt to equity ratio*) berpengaruh terhadap *return* saham?

1.2 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah:

- a. Menguji pengaruh rasio likuiditas (*current ratio*) terhadap *return* saham.
- b. Menguji pengaruh rasio likuiditas (*quick ratio*) terhadap *return* saham.
- c. Menguji pengaruh rasio profitabilitas (*return on assets*) terhadap *return* saham.

- d. Menguji pengaruh rasio profitabilitas (*return on equity*) terhadap *return* saham.
- e. Menguji pengaruh rasio solvabilitas (*debt to equityratio*) terhadap *return* saham.

1.3 Manfaat Penelitian

Manfaat dalam penelitian ini sebagai berikut:

- a. Bagi perusahaan

Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai dasar pertimbangan dalam menentukan keputusan, khususnya dibidang keuangan dalam meningkatkan kinerja perusahaan atau inovasi yang akan dibuat dalam menandingi perusahaan lainya.

- b. Bagi investor dan calon investor

Hasil penelitian ini dapat menjadi pertimbangan dalam keputusan untuk berinvestasi dalam mencari keuntungan dari berinvestasi diperusahaan yang dipilih.

- c. Secara Teoritis

Pada perhitungan dalam penelitian ini, tiap rasio menggunakan dua (2) variabel.

1.4 Batasan Penelitian

Adapun batasan dalam penelitian ini adalah :

- a. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah
 1. Rasio profitabilitas (*return on assets* dan *return on equity*)
 2. Rasio likuiditas (*current ratio* dan *quick ratio*)
 3. Rasio solvabilitas (*debt to equity ratio*)
- b. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama tahun 5 tahun.
- c. Data yang digunakan berupa laporan keuangan yang telah di audit dari tahun 2014-2018.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

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

1. *Return On Asset* (ROA) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*.
2. *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif terhadap *Return Saham*.
3. *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*.
4. *Quick Ratio* (QR) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*.
5. *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negative terhadap *Return Saham*.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian tersebut maka saran penelitian sebagai berikut:

1. Bagi penelitian selanjutnya diharapkan untuk menambah variable, jumlah perusahaan dan periode tahun yang akan diteliti. Sehingga, dengan penambahan tersebut bisa diharapkan terjadi pengaruh variabel independen terhadap variable dependennya dengan jumlah yang banyak.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan agar memperbanyak rasio keuangan, supaya peneliti dapat mengetahui lebih signifikan terhadap hasilnya, sehingga mempermudah calon investor dalam memilih perusahaan yang akan dijadikan tempat berinvestasinya.

3. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk mengubah Variabel Dependen sehingga penelitian selanjutnya tidak harus tentang Return Saham, bisa di ganti dengan upnormal return ataupun variabel lainnya.
4. Bagi calon investor yang akan melakukan investasi terhadap perusahaan, diharapkan untuk melihat nilai profitabilitas dan likuiditas yang tinggi, dikarenakan jika profitabilitas dan likuiditas suatu perusahaan tinggi, maka perusahaan tersebut dapat menghasilkan nilai yang positif dan investornya juga akan mendapatkan nilai investasi yang baik.

DAFTAR PUSTAKA

- Arista, Desy dan Astohar. 2012. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Return Saham* (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang *Go Publik* di BEI periode tahun 2005-2009). *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*. Vol 3(1): 1-15.
- Aryaningsih, Yuni Nur, Azis Fathoni, dan Cicik Harini. 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. *Journal of Management*. Vol 4, No 4 2018.
- Brigham, E. F. Houston, J. F. 2011. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Dwialesi, Juanita Bias dan Ni Putu Ayu Darmayanti. 2016. Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental terhadap *Return Saham* Indeks Kompas 100. *E-Jurnal Manajemen Unud*. Vol. 5(4): 2544-2572.
- Handayati, Ratna dan Noer Rafikah Zulyanti. 2018. Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Asset* (ROA) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI. *Jurnal Penelitian Ilmu Manajemen*. Vol 3(1): 615-620.
- Lestari, Kurnia, Rita Andini dan Abrar Oemar. 2016. Analisis Likuiditas, *Leverage*, Profitabilitas, Aktivitas, Ukuran Perusahaan dan Penilaian Pasar terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan *Real Estate* dan *Property* di BEI) Periode tahun 2009-2014. *Journal Of Accounting*. Vol 2(2) 2016.
- Lindayani, Ni Wayan dan Sayu Kt. Sutrisna Dewi. 2016. Dampak Struktur Modal dan Inflasi terhadap Profitabilitas dan *Return Saham* Perusahaan Keuangan Sektor Perbankan. *E-Jurnal Manajemen Unud*. Vol. 5(8): 5274-5303.
- Nisa, Aulia dan Khairunnisa. 2019. Analisis Pengaruh *Price to Book Value*, *Current Ratio*, Tingkat Suku Bunga dan Ukuran Perusahaan terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang terdaftar di Indeks Kompas 100 Periode 2012-2016. *JIM UPB*. Vol 7(2): 131-140.
- Novitasari, Ryan. 2013. Analisis Pengaruh Faktor Fundamental terhadap *Return Saham* (pada Perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2012). Skripsi S1. Semarang. Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro.
- Putra, I Made Gunartha Dwi dan I Made Dana. 2016. Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan terhadap *Return Saham* Perusahaan Farmasi di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol 5(11): 6825-6850.
- Ryadi, Putu Rendi Suryagung dan I Ketut Sujana. 2014. Pengaruh *Price Earning Ratio*, Profitabilitas dan Nilai Perusahaan pada *Return Saham* Indeks LQ45. *E- Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol 8(2): 202-216.

- Syafi'I, Muhammad Imam, Hari Purnomo dan Wahyuning Murniati. 2018. Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Terdaftar DI BEI. *Jurnal Riset Akuntansi*. Vol 1(2): 171-182.
- Winarno, Wing Wahyu. 2017. *Analisis Ekonometrika dan Statistik dengan Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Yuni, Azis, Harini. 2018. Pengaruh ROA, ROE dan EPS terhadap *return saham* pada perusahaan *consumer good (food and beverage)* yang terdaftar di BEI 2013-2016

©UKPDW