

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014 – 2016**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

**Peminatan :
Akuntansi Keuangan**



Diajukan Oleh :

SAMINAH

NIM 1422100878

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WIDYA DHARMA
KLATEN
JULI 2018**

HALAMAN PERSETUJUAN

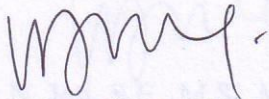
**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014 - 2016**

Diajukan Oleh :

**SAMINAH
NIM 1422100878**

Telah disetujui pembimbing untuk dipertahankan di hadapan
Dewan Penguji Skripsi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Widya Dharma
Pada tanggal.....

Pembimbing Utama



Agung N Jati, S.E, M.Si., M.Pd., Ak., CA
NIDN 0620017001

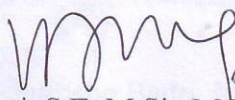
Pembimbing Pendamping



Cahaya Nugrahani, S.E, M.Si
NIDN 0605017702

Mengetahui:

Ketua Program Studi Akuntansi



Agung N Jati, S.E, M.Si., M.Pd., Ak., CA
NIDN 0620017001

HALAMAN PENGESAHAN

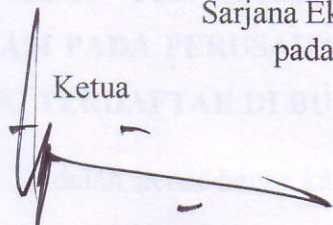
**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014 -2016**

Diajukan Oleh :

**SAMINAH
NIM 1422100878**

Telah dipertahankan dihadapan Dewan Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma
dan diterima untuk memenuhi sebagian persyaratan memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi
pada tanggal.....

Ketua



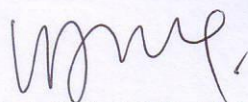
Dr. Sutrisno Badri, M. Sc
NIDN. 0610077201

Sekretaris



Dandang Setyawanti, S.E., M.Si., Ak, CA
NIDN. 0619076801

Anggota



Agung N. Jati, S.E., M.Si, M.Pd., Ak., CA
NIDN. 0620017001

Anggota



Cahaya Nugrahani, S.E., M.Si
NIDN 0605017702

Disahkan :

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Sutrisno Badri, M. Sc
NIDN. 020755601

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Saminah
NIM : 1422100878
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi judul:

“ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014 -2016”

Adalah benar-benar karya saya sendiri dan bebas dari plagiat. Hal-hal yang bukan merupakan karya saya dalam skripsi ini telah diberi tanda sitasi dan ditunjukkan dalam Daftar Pustaka

Apabila di kemudian hari terbukti pernyataan saya tidak benar, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pembatalan Ijazah dan pencabutan gelar yang saya peroleh dari karya skripsi ini.

Klaten, Juli 2018

Yang membuat pernyataan



(Signature)
Saminah

NIM 142200878

*Persembahan untuk keluarga tercinta:
Bp. Budi, terima kasih atas dukungannya selama ini
Anak-anakku Angga dan Nafisa kalian semangatku*

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah Rabbil'alamin kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan penelitian dengan judul : **“Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016.”**

Penyusunan penelitian ini bertujuan untuk melengkapi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana S1 Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Widya Dharma Klaten. Dalam penyusunan ini penulis telah banyak sekali memperoleh bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Maka dengan kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. H. Triyono, M.Pd., selaku Rektor Universitas Widya Dharma Klaten
2. Bapak Dr. Sutrisno Badri, M. Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang telah banyak membantu memberikan ilmu kepada penulis selama belajar di Universitas Widya Dharma Klaten
3. Bapak Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi sekaligus sebagai dosen pembimbing utama yang dengan sabar membantu, mengarahkan dan memberikan motivasi kepada penulis.
4. Ibu Cahaya Nugrahani, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing pendamping yang dengan sabar memberikan bimbingan, pengarahan dan dukungan kepada penulis.
5. Suami dan anak-anakku tercinta atas dukungan, semangat dan pengertian dari kalian.

6. Teman-teman staf Sub. Bag Akuntansi RSUP dr.Soeradji Tirtonegoro Klaten,atas dukungan dan semangat yang kalian berikan.

Semoga Allah SWT membalas budi baik semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penyusunan Skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna, namun demikian penulis berharap, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis maupun bagi seluruh pembaca.

Klaten, Juli 2018

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	
DAFTAR LAMPIRAN.....	
ABSTRAK.....	
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. <i>Signalling Theory</i>	8
2.1.2. Pasar Modal	9

2.1.3. Saham	10
2.1.4. Analisis Laporan Keuangan.....	10
2.1.5. <i>Current Ratio</i> (CR)	15
2.1.6. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	15
2.1.7. <i>Return on Equity</i> (ROE).....	16
2.1.8. <i>Total Asset Turnover</i> (TATO).....	16
2.1.9. <i>Return Saham</i>	17
2.2. Penelitian Terdahulu.....	18
2.3. Kerangka Berpikir	20
2.4. Hipotesis Penelitian.....	21
BAB III METODE PENELITIAN.....	24
3.1. Jenis Penelitian	24
3.2. Populasi dan Sampel.....	24
3.2.1. Populasi..	24
3.2.2. Sampel.....	24
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
3.3.1. Variabel Independen.....	25
3.3.2. Variabel Dependen.....	27
3.4. Metode Pengumpulan Data	27
3.5. Jenis dan Sumber Data	28
3.6. Metode Analisis Data	28
3.6.1. Statistik Deskriptif.....	28
3.6.2. Uji Asumsi Klasik.	28

3.6.3. Analisa Regresi Berganda	31
3.6.4. Uji Hipotesis	32
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	35
4.1. Deskriptif Obyek Penelitian	35
4.2. Hasil Penelitian	36
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	36
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	38
a. Uji Normalitas	38
b. Uji Multikolinearitas	40
c. Uji Autokorelasi	40
d. Uji Heterokedastisitas	41
4.2.3. Analisa Regresi Berganda	43
4.2.4. Uji Hipotesis	44
a. Uji F	45
b. Uji t	45
c. Uji Koefisien Determinasi	48
4.3. Pembahasan	48
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	51
5.1. Kesimpulan	51
5.2. Saran	51
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian.....	35
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	36
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonearitas.....	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	41
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	43
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	44
Tabel 4.8 Hasil Uji F atau Uji Simultan.....	45
Tabel 4.9 Hasil Uji t atau Parsial.....	46
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	48

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	21
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	39
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	42

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Hasil Pengolahan Data variabel
- Lampiran 2 : Hasil Uji Statistik Deskriptif
- : Hasil Uji Normalitas
- : Hasil Uji Multikolinearitas
- : Hasil Uji Autokorelasi
- : Hasil Uji Heterokedastisitas
- : Hasil Uji Simultn (F)
- : Hasil Uji Parsial (t)
- : Hasil Uji Koefisien Determinasi

ABSTRAK

SAMINAH, NIM: 1422100878, Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten, Judul Skripsi: “Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016”.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio keuangan yang diprosikan oleh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity* dan *Total Asset Turnover* terhadap *return* saham baik secara simultan maupun secara parsial.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2014-2016 yaitu berjumlah 16 perusahaan dengan periode pengamatan 2014-2016. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini dengan menggunakan teknik *purposive sampling* dengan menetapkan jumlah sampel sebanyak 14 perusahaan. Metode analisis data dengan menggunakan analisis regresi linier berganda dengan pengujian hipotesis uji F atau uji simultan dan uji t atau uji parsial serta koefisien determinasi.

Berdasarkan hasil analisis dapat disimpulkan bahwa secara simultan terdapat pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity* dan *Total Asset Turnover* terhadap *Return Saham*. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikan sebesar 0,009 yang menunjukkan ha diterima, sedangkan secara parsial *Current Ratio* berpengaruh negatif dan *Total Asset Turnover* berpengaruh positif terhadap *Return Saham*. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikan yang lebih kecil dari 0,05 yaitu: *Current Ratio* sebesar 0,031, *Total Asset Turnover* sebesar 0,004. Sedangkan *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Equity* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*. Hal ini dapat dilihat dari masing-masing nilai signifikansi sebesar 0,065 dan 0,273 lebih besar dari 0,05.

Kata Kunci: Rasio Keuangan, *Return Saham*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Perkembangan pasar modal di Indonesia saat ini sudah semakin pesat, hal ini dapat dibuktikan dengan semakin banyaknya perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia karena dengan listing di BEI Emiten bisa mendapatkan dana segar melalui penawaran saham di pasar modal. Investasi adalah komitmen untuk menempatkan sejumlah dana pada satu atau beberapa instrumen dengan harapan untuk mendapatkan keuntungan di masa mendatang. Membahas investasi sama artinya dengan membahas resiko karena kedua hal tersebut tidak dapat dipisahkan. Investasi saham di perusahaan publik memiliki resiko yang tinggi, namun demikian saham masih dianggap instrumen yang paling diminati oleh para investor karena menawarkan pengembalian (*return*) yang tinggi seiring dengan pergerakan resiko dari saham tersebut.

Dalam memprediksi harga saham diperlukan suatu analisis yang memadai untuk dapat memprediksi harga saham, salah satunya yaitu analisis fundamental. Menurut Ang (1997) menyatakan bahwa analisis fundamental pada dasarnya adalah analisis data historis yang dilakukan dengan menilai kondisi keuangan perusahaan. Menurut Hartono (2003) menyatakan bahwa analisis fundamental adalah analisis untuk menghitung nilai intrinsik perusahaan dengan menggunakan data keuangan perusahaan. Nilai intrinsik perusahaan diimplementasikan dalam bentuk harga saham perusahaan yang bersangkutan. Dengan demikian faktor informasi keuangan yang disajikan oleh perusahaan dapat memprediksi *return* saham.

Rasio keuangan merupakan rasio yang dapat menggambarkan kondisi keuangan perusahaan pada suatu saat tertentu. Menurut Hanafi dan Halim (2009) rasio keuangan dapat dibagi menjadi lima kategori yaitu rasio *likuiditas*, rasio *solvabilitas*, rasio aktivitas, rasio *profitabilitas* dan rasio pasar. Rasio keuangan merupakan rasio yang dapat digunakan untuk menganalisis *return* saham sebagai tolok ukur kinerja keuangan suatu perusahaan. Penelitian ini merupakan replika dari penelitian-penelitian terdahulu yang menggunakan rasio-rasio keuangan tradisional yang didasarkan pada teori Ang (1997) yaitu rasio *likuiditas* yang diproksikan dengan *Current Ratio* (CR), rasio *profitabilitas* yang diproksikan dengan menggunakan *Return on Equity* (ROE), rasio *solvabilitas* yang diproksikan menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) dan rasio aktivitas yang diproksikan dengan menggunakan *Total Asset Turnover* (TATO) sebagai variabel Independen (variabel bebas) dan menggunakan *Return Saham* sebagai variabel Dependen (variabel terikat).

Return saham adalah *capital gain* yaitu keuntungan yang diterima karena adanya selisih antara harga jual dengan harga beli saham suatu instrumen investasi. *Capital gain* sangat tergantung pada harga saham di pasar modal, dengan adanya perdagangan saham maka akan timbul perubahan nilai suatu instrumen investasi yang memberikan *capital gain*. Besarnya *capital gain* dapat dihitung dengan menganalisa *return* data historis yang terjadi pada periode sebelumnya sehingga dapat ditentukan *return* ekspektasi di masa yang akan datang.

Alasan pemilihan industri dalam penelitian ini adalah sebagai berikut: yang pertama karena industri makanan dan minuman mencatatkan angka

pertumbuhan berturut-turut pada tahun 2014 sebesar 9,49 pada tahun 2015 pertumbuhan sebesar 7,54 dan pada tahun 2016 sebesar 8,46. Angka pertumbuhan ini lebih baik daripada angka pertumbuhan ekonomi nasional yang hanya mencatat sebesar 5%. Hal ini membuktikan bahwa sektor ini masih menjanjikan dan sektor ini dapat menyerap banyak tenaga kerja sehingga dapat mengurangi angka pengangguran (Kompas.com, 2017). Alasan kedua: dipilihnya *return* saham dalam penelitian ini karena penulis ingin mengetahui bagaimana tingkat keuntungan (*capital gain*) yang dapat dinikmati oleh investor yang berinvestasi di sektor makanan dan minuman pada saat ini.

Rasio *likuiditas* yang sering atau umum digunakan yaitu CR. Menurut Sawir (2009) rasio ini bertujuan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Semakin tinggi CR suatu perusahaan maka semakin kecil resiko kegagalan yang dihadapi perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Pada variabel CR hasil penelitian Ningsih dan Arifin (2016) menyatakan bahwa rasio keuangan dalam bentuk CR memiliki pengaruh terhadap *return* saham, sedangkan hasil dari penelitian Basalama dkk. (2016) menyatakan bahwa CR tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

Rasio *profitabilitas* merupakan salah satu rasio yang dapat digunakan untuk memprediksi *return* saham. Rasio *profitabilitas* yang sering digunakan yaitu ROE yang merupakan perbandingan antara laba bersih terhadap ekuitas dan dinyatakan dalam bentuk prosentase. ROE digunakan untuk mengukur kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba dengan modal yang sudah diinvestasikan oleh pemegang saham. Semakin tinggi ROE maka semakin efisien perusahaan dalam menggunakan modalnya, sehingga jika perusahaan

semakin efisien diharapkan mampu menghasilkan laba yang optimal. Hal tersebut sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Rusydina(2017) bahwa ROE berpengaruh positif terhadap *return* saham. Tetapi berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Susilowati (2011) bahwa ROE berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

DER merupakan salah satu kelompok rasio *solvabilitas* yang menjadi variabel dalam penelitian ini. Menurut Kasmir (2008) DER merupakan rasio yang digunakan untuk menilai utang dengan ekuitas, dengan cara membandingkan antara total hutang dengan ekuitas, semakin tinggi nilai DER maka diasumsikan bahwa perusahaan memiliki ketergantungan terhadap pihak luar (kreditur) dan semakin tinggi resiko yang dihadapi perusahaan, hal ini akan berdampak pada menurunnya harga saham di bursa sehingga akan berdampak pada *return* saham yang dimiliki oleh investor. Hal ini diperkuat oleh penelitian yang dilakukan oleh Tumonggor dkk. (2017) serta penelitian yang dilakukan oleh Ningsih dan Arifin (2016) bahwa DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham, akan tetapi penelitian yang dilakukan oleh Rusydina (2017) serta penelitian yang dilakukan oleh Susanti dkk. (2011) memberikan hasil yang sebaliknya.

Rasio selanjutnya yaitu rasio aktivitas yang merupakan rasio untuk menilai keefektifan sebuah perusahaan dalam menggunakan aktiva yang dimilikinya. Dalam penelitian ini aktivitas diproksikan oleh TATO, rasio ini digunakan untuk mengukur semua aktiva yang dimiliki perusahaan dan mengukur berapa jumlah penjualan yang diperoleh dari tiap rupiah aktiva. Hal tersebut diperkuat oleh penelitian yang dilakukan oleh Susanti dkk. (2015) dengan hasil bahwa TATO berpengaruh terhadap *return* saham, sedang penelitian

yang dilakukan oleh Ningsih dan Arifin (2016) menyatakan dengan hasil bahwa TATO tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Berdasarkan pada uraian latar belakang masalah dan hasil-hasil penelitian sebelumnya yang inkonsisten, maka penulis berkeinginan untuk melakukan penelitian kembali dengan judul ”**Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016**”.

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah dan hasil penelitian sebelumnya yang menyatakan hasil yang tidak sama atau berbeda-beda maka penulis merumuskan untuk memperoleh jawaban atas permasalahan sebagai berikut ini.

1. Apakah CR, DER, ROE dan TATO berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 – 2016 ?
2. Apakah CR berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 - 2016 ?
3. Apakah DER berpengaruh negatif terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 - 2016 ?
4. Apakah ROE berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 - 2016 ?

5. Apakah TATO berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 - 2016 ?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan pada perumusan masalah yang telah disusun di atas maka tujuan yang akan dicapai dalam penelitian adalah sebagai berikut ini.

1. Untuk menguji apakah CR, DER, ROE dan TATO berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 - 2016
2. Untuk menguji apakah CR berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 - 2016
3. Untuk menguji apakah DER berpengaruh negatif terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 - 2016
4. Untuk menguji apakah ROE berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 - 2016
5. Untuk menguji apakah TATO berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 – 2016

1.4. Manfaat Penelitian

Berdasarkan uraian dan tujuan penelitian diharapkan penelitian dapat memberikan manfaat sebagai berikut ini.

1. Bagi Manajemen Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan informasi bagi perusahaan terkait tentang berbagai aspek yang dapat mempengaruhi pengambilan keputusan atau kebijakan dalam berinvestasi.

2. Bagi investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada para investor untuk melakukan penanaman modal secara tepat dan efektif.

3. Bagi penelitian selanjutnya

Dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat menambah *referensi* dan wacana yang dapat dimanfaatkan sebagai bahan penelitian selanjutnya.

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis data dengan menggunakan pengujian regresi linier berganda dalam penelitian ini, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut ini.

1. Hasil analisis menunjukkan bahwa CR berpengaruh negatif terhadap *return* saham.
2. Hasil analisis menunjukkan bahwa DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham.
3. Hasil analisis menunjukkan bahwa ROE tidak berpengaruh terhadap *return* saham.
4. Hasil analisis menunjukkan bahwa TATO berpengaruh positif terhadap *return* saham.

5.2. Saran

Berdasarkan hasil penelitian, maka dapat dikemukakan saran sebagai berikut ini.

1. Bagi manajemen perusahaan hendaknya memperhatikan rasio-rasio keuangan yang telah diteliti, sebagai acuan untuk mempertimbangkan dalam pengambilan kebijakan untuk meningkatkan kinerja perusahaan agar investor tertarik untuk menanamkan modalnya didalam perusahaan
2. Bagi investor diharapkan dapat memperhatikan variabel CR dan TATO yang secara signifikan berpengaruh terhadap *return* saham sebelum mengambil

keputusan untuk melakukan investasi, karena CR yang tinggi harus diimbangi dengan pengelolaan aktiva lancar yang baik akan meningkatkan keuntungan yang akan diminati banyak investor. Demikian juga TATO yang semakin tinggi berarti pengelolaan perusahaan sangat baik sehingga diharapkan akan menghasilkan keuntungan yang banyak diminati oleh para investor.

3. Bagi para peneliti yang akan melakukan penelitian lebih lanjut dengan topik yang sama dengan penelitian ini, diharapkan menambah variabel rasio-rasio keuangan lainnya, misalnya: NPM, *Quick Ratio*, ROA serta dapat menambah variabel dari faktor eksternal misalnya: tingkat inflasi, kebijakan moneter, kebijakan fiskal, karena sangat dimungkinkan variabel-variabel yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini dapat mempengaruhi atau memberikan hasil yang lebih baik terhadap *return* saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar: Pasar Modal Indonesia*, Mediasoft Indonesia
- Arifin, Zaenal. 2005. *Teori Keuangan dan Pasar Modal*, Ekonosia, Yogyakarta
- Arikunto, Suharsimi. 2006. *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktik*, Edisi Revisi. Rineke. Jakarta
- Basalama, Ihsan, S. Murni, dan J.S.B. Sumarauw. 2017. "Pengaruh Current ratio, DER, ROA terhadap return saham pada perusahaan automotif dan komponen pada periode 2013-2015". *Jurnal EMBA* .5 (2)
- Ghozali, Imam. 2009. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*, Gema Pratama, Jakarta
- Hanafi, Mamduh dan Abdul Halim. 2009. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi keempat, UPP STIM YKPN
- Hartono, Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketiga. BPFE UGM Yogyakarta
- [Http://www.idx.co.id/beranda/perusahaantercatat/laporankeuangantahunan.aspx](http://www.idx.co.id/beranda/perusahaantercatat/laporankeuangantahunan.aspx). Diakses Februari 2018
- <https://www.spssindonesia.com> diakses April 2018
- <https://www.statistikian.com> diakses April 2018
- Husnan, Suad. 2005. *Dasar-dasar Teori Portopolio dan Analisa Sekurita*. Edisi kelima, UPP STIM YKPN
- Kasmir, 2008. *Analisis Laporan Keuangan*, Raja Grafindo Persada, Jakarta
- Masdiyatul, 2009. "Analisis Pengaruh TATO, ROA, CR, DER dan EPS terhadap return saham". *Jurnal Masdiyatul_lulukiyyah*. UNDIP
- Munawir, Slamet. 2007. *Analisa Laporan Keuangan*. Edisi keempat. Liberty, Yogyakarta
- Ningsih, Rum Royen dan A. Arifin. 2016. "Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013". Skripsi thesis, Universitas Muhammadiyah Surakarta

- Primus, Josephus. 2017. Begini Cara Menjaga Pertumbuhan Industri Makanan dan Minuman. Kompas.com, 24/11/2017
- Ross, Stephen Alan. 1977, The Determination of Financial Structure: the Incentive-Signaling Approach, *the Bell Journal of Economics*, 8/1, 23 – 40
- 53
- Rusydina, Arifa. 2017. “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Dalam index LQ45 yang terdaftar Di BEI”. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi* 6 (7)
- Sawir, Agnes. 2009. *Analisa Kinerja Keuangan dan Perencanaan keuangan Perusahaan*, PT Gramedia Pustaka Utama, Jakarta
- Sugiyono, 2003. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung. Pusat Bahasa Depdiknas.
- Sugiarti, 2015. “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham”. *Jurnal Aplikasi Manajemen* 13 (2)
- Susanti, Reni Yulia, Endang Susilowati dan Sulistyio. 2015. “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Food And Beverage Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Riset Akuntansi* 3 (2)
- Susilowati, Yeye. 2011. “Reaksi Signal Ratio Profitabilitas Dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan”. *Jurnal Dinamika Keuangan dan Perbankan* 3 (1)
- Tumonggor, Mutiara, Sri Murni, dan Paulina Van Rate. 2017. “Analisis Pengaruh Rasio Saat Ini, ROE, DER Dan Pertumbuhan Terhadap Return Saham Pada Kosmetik Dan Industri Rumah Tangga Yang Terdaftar Di BEI Periode 2010-2016”. *Jurnal EMBA* 5 (2)