ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Peminatan:

Akuntansi Keuangan

Diajukan oleh:

IKA APRILIANI

NIM.1422100836

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS WIDYA DHARMA

KLATEN

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTARDI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017

Diajukan oleh:

IKA APRILIANI

NIM.1422100836

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

Pembimbing Utama	Pembimbing Pendamping
Agung N. Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Akt., CA.	Susyanti, S.E., M.Si
NIDN. 0620017001	NIDN.0610048105

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi

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

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTARDI BURSA EFEK INDONESIA

PERIODE 2015-2017

Diajukan oleh:

IKA APRILIANI

NIM.1422100836

Telah dipertahankan di hadapan 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. 0207055601

Sekertaris

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

Anggota

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

Anggota

Susyanti, S.E., M.Si
NIDN. 0610048105

Disahkan
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Sutrisno Badri, M.Sc.
NIDN. 0207055601

HALAMAN PERSETUJUAN

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTARDI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017

Diajukan oleh:

IKA APRILIANI

NIM.1422100836

Telah disetujui pembimbing untuk dipertahankan dihadapan Dewan Penguji Skripsi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma

Pada tanggal.....

Pembimbing Utama	Pembimbing Pendamping
Agung N. Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Akt., CA.	Susyanti, S.E., M.Si
NIDN. 0620017001	NIDN.0610048105

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Agung N. Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Akt., CA.

NIDN. 0620017001

PERSEMBAHAN

Dengan segenap syukur atas kehadiran Allah SWT terwujudnya karya sederhana ini sebagai jawaban atas penantian, motivasi dan do'a yang telah diberikan dan kupersembahkan kepada:

1. Bapak Sutrisno Raharjo sekeluarga dan Bapak Marsudi Utomo sekeluarga tercinta, yang tiada lelah mendo'akanku, memberi dukungan moral maupun spirit dengan penuh kasih sayang dan kesabaran.
2. Suamiku tercinta Eko Sugeng Riyadi yang selalu menemani dan menjadi tempat untuk berkeluh kesah selama perkuliahan ini, selalu ada mendampingiku saat menyusun skripsi ini.
3. Anakku tersayang Rizky Faizul Anwar yang selalu memberi semangat dan doanya unuk saya.
4. Saudara-saudaraku tersayang: Keluarga Aris Dwi dan Sigit, Tri Wahyuni, Umi Wahyu Pamungkas, Keluarga Umam dan Fitri, Keluarga Dinar dan Neha dan tiga keponakanku tersayang: Kalila, Bryan dan Al.
5. Teman-teman seperjuangan dan teman-teman KKN Desa Kauman yang menjadi keluarga kecil yang selalu memberikan semangat dan motivasi, terimakasih untuk kebersamaan selama masa perkuliahan ini.
6. Almamaterku tercinta

MOTTO

- *Man Jadda Wajadda "Barang siapa yang bersungguh-sungguh pasti akan mendapatkan hasil"*
- *Ing ngarsa sung tuladha, ing madya mangun karsa, tut wuri handayani (Ki Hajar Dewantara)*
- *Bermimpilah setinggi langit jika engkau jatuh, engkau akan jatuh diantara bintang-bintang (Ir. Soekarno)*
- *Orang yang pintar adalah orang yang merasa bodoh sehingga mau belajar, orang yang baik bukan mengatakan dirinya baik, akan tetapi orang yang baik adalah orang yang berusaha memperbaiki kekurangannya sehingga menjadi baik. (Wira)*

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur kami panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas limpahan rahmat dan bimbingan-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: **"Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Return* Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017"**. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada junjungan dan uswatun hasanah kita, Nabi Muhammad SAW yang kita nantikan syafaatnya kelak dihari kiamat.

Penyusunan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak mungkin terwujud tanpa adanya bimbingan, motivasi, serta serta bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini penulis akan menyampaikan rasa terimakasih dan penghargaan 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 N. Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Akt., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi sekaligus sebagai dosen pembimbing utama yang dengan sabar membantu, mengarahkan dan memberikan motivasi kepada penulis.

4. Ibu Susyanti, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing pendamping yang dengan sabar memberikan bimbingan, pengarahan, dan dukungan kepada penulis.
5. Segenap dosen pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan.
6. Suami dan anakku tercinta atas dukungan, semangat dan pengertian dari kalian.
7. Seluruh keluarga yang telah memberikan do'a, dukungan dan motivasi kepada penulis.
8. Teman-teman Staf Instalasi Verifikasi Askes & Penyelesaian Piutang RSUP dr. Soeradji Tirtonegoro Klaten, atas dukungan dan semangat yang kalian berikan.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebut satu persatu yang telah membantu kelancaran penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari akan kelemahan pemahaman dan pendalaman sehingga hasil penyusunan skripsi ini terdapat banyak kekurangan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pembaca. Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khusunya dan bagi semua pembaca pada umumnya.

Klaten, Januari 2019

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING ii
HALAMAN PENGESAHAN iii
HALAMAN PERNYATAAN KEABSAHAN iv
HALAMAN PERSEMBAHAN v
HALAMAN MOTTO vi
HALAMAN KATA PENGANTAR vii
DAFTAR ISI ix
ABSTRAK xi

BAB I PENDAHULUAN 1
A. Latar Balakang 1
B. Rumusan Masalah 8
C. Tujuan Penelitian 9
D. Manfaat Penelitian 9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA 11
A. Landasan Teori dan Pengembangan Hipotesis 11
1. *Return* Saham 11
2. Faktor-faktor yang mempengaruhi *Return* Saham 13
B. Kerangka Pemikiran 26
BAB III METODE PENELITIAN 28
A. Jenis Penelitian 28
B. Objek Penelitian 28
C. Sumber Data 29
D. Teknik Pengumpulan Data 29
E. Populasi dan Sampel 29
F. Definisi Konsep dan Operasional 30
G. Teknik Analisis Data 32

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 42
A. Analisis Deskriptif 42
B Uji Asumsi Klasik 44
1. Uji Multikolinieritas 44
2. Uji Heterokedastisitas 45
3. Uji Normalitas 46
4. Uji Autokorelasi 47
C Uji Hipotesis 48
1. Uji F 48
2. Uji Koefisien Determinasi 49
3. Uji t 50
D Pembahasan Hasil Penelitian 52
1. Pengaruh ROA, ROE, NPM, EPS, PBV terhadap *Return* Saham 52
2. Pengaruh ROA terhadap *Return* Saham 54
3. Pengaruh ROE terhadap *Return* Saham 55
4. Pengaruh NPM terhadap *Return* Saham 57
5. Pengaruh EPS terhadap *Return* Saham 59
6. Pengaruh PBV terhadap *Return* Saham 60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 62
A. Kesimpulan 62
B. Saran 63

DAFTAR PUSTAKA 64
LAMPIRAN

ABSTRAK

Ika Apriliani, NIM 1422100836, Skripsi, Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten. Analisis Faktor-faktor Yang Mempengaruhi *Return* Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh positif dan signifikan *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin (*NPM), *Earning per Share* (EPS) dan *Price to Book Value* (PBV) secara simultan maupun parsial terhadap *return*saham pada perusahaan perbankan.

Penelitian ini merupakan penelitian eksplanatori. Objek penelitian adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2015-2017. Teknik pengumpulan data menggunakan kepustakaan. Jumlah sampel penelitian adalah 36 bank. Teknik analisis data menggunakan analisis deskriptif dan inferensial.

Hasil penelitian menyimpulkan: (1) Secara bersama-sama (simultan) ROA, ROE, NPM, EPS, dan PBV berpengaruh signifikan terhadap *return* saham; (2) ROAtidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham; (3) ROE berpengaruh signifikan terhadap *return* saham; (4) NPM tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham; (5) EPS memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham; (6) PBV tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Keywords: *Return* saham, *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin(*NPM), *Earning per Share* (EPS) dan *Price to Book Value* (PBV).

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Kehadiran pasar modal mempunyai pengaruh yang penting dalam menunjang perekonomian suatu negara. Pasar modal merupakan suatu sarana yang dapat dimanfaatkan untuk memobilisasi dana, baik dari dalam maupun dari luar negeri. Peningkatan laba oleh perusahaan dapat ditempuh dengan berbagai cara. Salah satunya dengan berinvestasi pada pasar modal. Kegiatan investasi merupakan suatu kegiatan menempatkan dana pada satu atau lebih asset selama periode tertentu dengan harapan dapat memperoleh pendapatan atau peningkatan atas nilai investasi awal (modal) yang bertujuan untuk memaksimalkan hasil (*return*) yang diharapkan dalam batas risiko yang dapat diterima untuk tiap investor (Jogiyanto, 2008). Namun banyak hal yang harus dipertimbangkan dalam memilih saham yang akan diinvestasikan, karena tujuan utama dari aktivitas di pasar modal adalah untuk memperoleh keuntungan (*return*). Para investor menggunakan berbagai cara untuk memperoleh *return* yang diharapkan, baik melalui analisis sendiri terhadap perilaku perdagangan saham, maupun dengan memanfaatkan saran yang diberikan oleh para analis pasar modal seperti *broker, dealer*, manajer investasi dan lain-lain.

Maraknya investasi di pasar modal mengakibatkan meningkatnya jumlah investor yang beralih dari sektor perbankan ke dalam sektor pasar

modal. Investor dalam menanamkan dananya membutuhkan berbagai informasi yang berguna untuk memprediksi hasil investasinya dalam pasar modal. Informasi yang biasa digunakan oleh para investor dikelompokkan dalam dua hal yaitu informasi fundamental dan informasi yang bersifat teknikal. Analisis teknikal menggunakan data (perubahan) harga di masa yang lalu sebagai upaya untuk memperkirakan harga sekuritas di masa yang akan datang, sedangkan analisis fundamental berupaya mengidentifikasikan prospek perusahaan (lewat analisis terhadap faktor-faktor yang mempengaruhinya) untuk bisa memperkirakan harga saham di masa yang akan datang (Husnan, 2008).

Di sisi lain semakin tinggi harga pasar menunjukkan bahwa saham tersebut juga semakin diminati oleh investor karena semakin tinggi harga saham akan menghasilkan *capital gain* yang semakin besar pula. *Capital gain* merupakan selisih antara harga pasar periode sekarang dengan harga periode sebelumnya. *Dividend yield* dan *capital gain* merupakan *total return* yang akan diterima oleh para investor dalam jangka panjang (Ang, 2007).

Dengan semakin banyak sektor-sektor industri yang maju di Indonesia saat ini, maka investor dituntut untuk mampu memilih secara selektif sektor industri untuk dilakukannya investasi sehingga risiko kegagalan dalam berinvestasinya dapat diminimalisir. Untuk itu, investor sebelum melakukan investasi di bursa saham, perlu mengumpulkan sebanyak mungkin informasi yang berguna dalam pengambilan keputusan investasi tersebut. Informasi yang dibutuhkan antara lain harga saham, kinerja perusahaan (laporan keuangan maupun laporan operasional lainnya) dan lain-lainnya. Dengan

adanya informasi tersebut, selanjutnya investor diharapkan memiliki kemampuan untuk melakukan analisis atas investasi dan mempelajari terlebih dahulu seluk beluk pasar modal.

Faktor rasional yang mempengaruhi keputusan investor untuk membeli saham, pada umumnya berkaitan dengan analisis fundamental. Informasi fundamental adalah informasi yang berhubungan dengan kondisi perusahaan yang umumnya ditunjukkan dalam laporan keuangan yang merupakan salah satu ukuran kinerja perusahaan. Informasi fundamental sering digunakan untuk memprediksi harga saham. Dari laporan keuangan dapat diketahui beberapa informasi fundamental antara lain: rasio-rasio keuangan, arus kas, serta ukuran-ukuran kinerja lainnya yang dihubungkan dengan *return* saham.

Bagi pemegang saham, faktor fundamental memberikan gambaran yang jelas dan bersifat analisis terhadap prestasi manajemen perusahaan dalam mengelola perusahaan yang menjadi tanggung jawabnya. Harga saham yang meningkat menggambarkan bahwa nilai perusahaan meningkat atau prestasi manajemen dalam mengelola usahanya sangatlah baik. Peningkatan prestasi manajemen dapat dicapai bila penggunaan modal yang dimiliki secara efektif dan efisien, hasil yang optimal akan dicapai dengan menggunakan keseluruhan modal perusahaan yang diinvestasikan dalam aktiva untuk menghasilkan laba atau keuntungan (Widoatmodjo dalam Arista, 2010).

Di dalam melakukan investasi saham, investor berharap memperoleh keuntungan baik *deviden* atau *capital gain* karena terjadinya apresiasi harga

saham. Apresiasi harga saham terjadi karena penilaian pasar yang dilakukan baik dengan menggunakan faktor fundamental mikro ataupun makro dan faktor teknikal lainnya.

Menurut Tandelilin (2010) alasan utama seorang investor melakukan investasi atau pembelian saham adalah untuk mendapatkan keuntungan atau *return. Return* dibagi menjadi 2 macam, yaitu *capital gain* dan dividen. *Capital gain* adalah selisih positif antara harga jual dan harga beli saham, dan dividen adalah keuntungan yang diterima dari emiten karena perusahaan memperoleh keuntungan.

Return saham yang dapat diterima oleh para investor dapat dipengaruhi oleh faktor mikro seperti rasio keuangan (Samsul, 2006). Analisis rasio keuangan adalah suatu metode analisis untuk mengetahui hubungan dari pos-pos tertentu dalam neraca atau laporan laba rugi secara individu atau kombinasi dari kedua laporan tersebut (Munawir, 2007).

Penelitian Agustian Effendi (2014) menyimpulkan bahwa *return on equity (ROE)* dan *earning per share (EPS)* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI. Penelitian Evi Steelyana dan Dianto Kurnia Parulian Sinaga (2012) menyimpulkan bahwa *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh terhadap *return* saham Perbankan yang terdaftar di BEI. Penelitian Winda Sari (2013) menyimpulkan bahwa *Earning per Share* (EPS), *Return On Assets (*ROA) dan *Price to Book Value* (PBV) terbukti berpengaruh terhadap *return* saham Perbankan yang terdaftar di BEI.

Beberapa hasil penelitian terdahulu menunjukkan bahwa *return* saham dipengaruhi oleh ROA, ROE, EPS, NPM, dan PBV. Oleh karena itu, penelitian ini bermaksud menguji kembali pengaruh ROA, ROE, EPS, NPM, dan PBV terhadap return saham perbankan yang terdaftar di BEI periode 2015-2017.

Investor akan menyukai perusahaan dengan nilai *Return On Assets (*ROA) yang tinggi karena perusahaan dengan nilai ROA yang tinggi dapat menghasilkan tingkat keuntungan yang lebih besar dibandingkan perusahaan dengan nilai ROA yang rendah (Ang, 2007). *Return On Assets* (ROA) merupakan penilaian profitabilitas atas total *assets,* dengan cara membandingkan laba setelah pajak dengan rata-rata total aktiva (Sugiyarso dan Winarni, 2005). *Return On Assets* (ROA) menunjukkan efektivitas perusahaan dalam mengelola aktiva baik dari modal sendiri maupun dari modal pinjaman, investor akan melihat seberapa efektif suatu perusahaan dalam mengelola *assets,* Semakin tinggi tingkat *Return On Assets* (ROA) maka akan memberikan efek terhadap volume penjualan saham, artinya tinggi rendahnya *Return On Assets* (ROA) akan mempengaruhi minat investor dalam melakukan investasi sehingga akan mempengaruhi volume penjualan saham perusahaan begitu pula sebaliknya (Horne, 2005).

Return On Equity (ROE) digunakan untuk mengukur kemampuan dari modal sendiri untuk menghasilkan keuntungan bagi pemegang saham. Rasio ini adalah perbandingan keuntungan bagi pemegang saham. Rasio ini adalah perbandingan keuntungan bersih sesudah pajak dengan modal sendiri.

Semakin tinggi rasio ini, semakin baik keadaan perusahaan (Sugiyarso dan Winarni, 2005). ROE digunakan untuk mengukur kemampuan dari modal sendiri untuk menghasilkan keuntungan bagi pemegang saham. Rasio ini adalah perbandingan keuntungan bagi pemegang saham (Horne, 2005). Menurut Harahap (2010) *Return On Equity* yaitu rasio yang menunjukkan berapa persen diperoleh laba bersih yang bila diukur dari modal pemilik, semakin besar semakin bagus.

Net Profit Margin merupakan hasil penjualan setiap rupiah yang tertinggal pada perusahaan setelah dikeluarkan semua biaya dan pajak pendapatan (Sugiyarso dan Winarni, 2005). *Net Profit Margin* adalah rasio yang digunakan untuk menghitung sejauh mana kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih pada tingkat penjualan Tertentu (Hanafi dan Halim, 2012).

Earning per share (EPS) adalah salah satu rasio pasar yang merupakan hasil atau pendapatan yang akan diterima oleh para pemegang saham untuk setiap lembar saham yang dimilikinya atas keikut sertaan dalam perusahaan (Munawir, 2001). Kenaikan *earning per share (EPS)* berarti perusahaan sedang dalam tahap pertumbuhan atau kondisi keuangannya sedang mengalami peningkatan dalam penjualan dan laba, atau dengan kata lain semakin besar *earning per share* menandakan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan bersih setiap lembar saham (Martono. 2009).

Menurut Darmadji & Fakhruddin (2001) PBV menggambarkan seberapa besar pasar menghargai nilai buku saham suatu perusahaan. Jika PBV tinggi maka kepercayaan pasar terhadap prospek perusahaan kedepan juga tinggi. Rasio PBV biasanya digunakan untuk para investor dalam mengambil keputusan berinvestasi. Semakin tinggi PBV maka semakin tinggi juga harga sahamnya. Semakin tinggi harga saham maka akan semakin tinggi juga *return* sahamnya. Martono (2009) menambahkan bahwa *Price to book value* merupakan rasio yang penting sebagai salah satu indikasi perusahaan dalam uapaya komitmen yang tinggi terhadap pasar. Upaya peningkatan rasio *price to book value* berarti merupakan upaya peningkatan nilai perusahaan. Menurut (Ang, 2007) *price to book value* merupakan rasio pasar yang digunakan untuk mengukur kinerja harga pasar saham terhadap nilai bukunya.

Melalui ROA, ROE, NPM, EPS dan PBV, maka para investor bisa melihat informasi dan mempertimbangkan minat untuk menentukan investasinya. Bedasarkan latar belakang di atas, maka penulis bermaksud meneliti dengan judul: "ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017''.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang diatas, maka rumusan masalahnya adalah sebagai berikut ini.

1. Adakah pengaruh positif dan signifikan *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin (*NPM), *Earning per Share* (EPS) dan *Price to Book Value* (PBV) secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017?
2. Adakah pengaruh positif dan signifikan ROA terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017?
3. Adakah pengaruh positif dan signifikan ROE terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017?
4. Adakah pengaruh positif dan signifikan NPM terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017?
5. Adakah pengaruh positif dan signifikan EPS terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017?
6. Adakah pengaruh positif dan signifikan PBV terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui hal-hal berikut ini.

1. Pengaruh positif dan signifikan *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin (*NPM), *Earning per Share* (EPS) dan *Price to Book Value* (PBV) secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017.
2. Pengaruh positif dan signifikan ROA terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017.
3. Pengaruh positif dan signifikan ROE terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017.
4. Pengaruh positif dan signifikan NPM terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017.
5. Pengaruh positif dan signifikan EPS terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017.
6. Pengaruh positif dan signifikan PBV terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017.

D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat kepada pihak-pihak di bawah ini.

1. Penulis

   Dapat meningkatkan wawasan dan pengetahuan penulis mengenai pengaruh ROA, ROE, NPM, EPS dan PBV terhadap *return* saham dan

mengaplikasikan teori-teori yang telah diperoleh di bangku kuliah, sehingga sangat berguna di kemudian hari.

2. Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

   Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan referensi kepada pihak manajemen perusahaan perbankan, khususnya perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesis, sebagai bahan evaluasi dalam menetapkan kebijakan di masa depan.

3. Investor

   Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan referensi kepada masyarakat khususnya calon investor, sebagai bahan pertimbangan dalam membeli saham pada suatu perusahaan perbankan.

4. Peneliti selanjutnya

   Dapat digunakan sebagai bahan referensi dan masukan untuk penelitian lebih lanjut, sehingga pemahaman terkait faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham semakin lengkap dan variatif.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah diungkapkan di muka, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut ini.

1. Secara bersama-sama (simultan) ROA, ROE, NPM, EPS, dan PBV berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dari hasil perhitungan uji F diperoleh angka 26,739 dengan signifikansi 0,000 < 0,05. Jika rasio ROA, ROE, NPM, EPS, dan PBV semakin tinggi, akan menyebabkan semakin tinggi pula nilai *return* saham.
2. ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dari hasil perhitungan uji t pengaruh ROA terhadap *return* saham diperoleh hasil t-hitung sebesar 0,946 dengan nilai signifikasi 0,352 > 0,05.
3. ROE berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dari hasil perhitungan uji t pengaruh ROE terhadap *return* saham diperoleh hasil t-hitung sebesar 2,252 dengan nilai signifikasi 0,032 < 0,05.
4. NPM tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dari hasil perhitungan uji t pengaruh EPS terhadap *return* saham diperoleh hasil t-hitung sebesar 0,258 dengan signifikansi 0,798 > 0,05.
5. EPS memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham (Y). Dari hasil perhitungan uji t pengaruh EPS terhadap *return* saham diperoleh hasil t-hitung sebesar 2,191 dengan signifikansi 0,036 < 0,05. Jika EPS bertambah, maka *return* saham juga akan bertambah.

6. PBV tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dari hasil perhitungan uji t pengaruh PBV terhadap *return* saham diperoleh hasil t-hitung sebesar 0,038 dengan signifikansi 0,970 > 0,05.

B. Saran

Berdasarkan kesimpulan penelitian di atas, maka ada beberapa saran yang dapat peneliti sampaikan seperti berikut ini.

1. Para investor sebelum membeli saham pada suatu perusahaan perbankan sebaiknya mempertimbangkan rasio keuangan atas laporan keuangan yang dibuat oleh perbankan yang bersangkutan, terutama rasio ROE dan EPS karena kedua rasio keunagan tersebut memiliki pengaruh terhadap *return* saham.
2. Manajemen perbankan yang terdaftar di BEI harus senantiasa membuat laporan secara lengkap dan berkala terutama yang berkaitan dengan rasio-rasio keuangan. Hal ini karena informasi tentang rasio keuangan tersebut dibutuhkan oleh masyarakat khususnya calon investor untuk membuat keputusan tentang pembelian saham.
3. Peneliti selanjutnya dapat mempergunakan hasil penelitian ini sebagai salah satu referensi untuk mengkaji pengaruh rasio-rasio keuangan terhadap *return* saham.

DAFTAR PUSTAKA

Anastasia, Njo., Yanny Widiastuty,dan Imelda Wijianti. 2003. "Analisis Faktor Fudamental dan Risiko Sistematik terhadap Harga Saham Properti di BEJ". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* 5 (2): 1-8.

Ang, Robert. 2007. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia.* Mediasoft. Jakarta.

Alwi, Syafarudin. 2004. *Portofolio dan Investasi*. Kanisius. Yogyakarta.

Arista, D., 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* 3 (1): 1-15.

Darmadji, T., dan Fakhruddin, H. M. 2001. *Pasar Modal Di Indonesia.* Salemba Empat. Jakarta.

Fahrudin, M., dan M. Sophian Hadianto. 2001. *Perangkat dan Model Analisis Investasi di Pasar Modal.* Elex Media Komputindo. Jakarta.

Farkhan, dan Ika. 2012. "Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor *Food and Beverage*)". *Jurnal Value Added* 9 (1): 1-18.

Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS.* Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.

Gujarati, D.N. dan Poter, D.C. 2010. *Dasar-dasar Ekonometrika* (5 th ed.). McGraw-Hill. New York.

Gunawan, B dan R. Putri Hardyani. 2014. "Analisis Pengaruh Pengukuran Kinerja Keuangan DalamMemprediksi *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur YangTerdaftar di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Akuntansi* 2 (1): 98-117.

Hanafi, M, M. dan A. Halim. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. YKPN. Yogyakarta.

Harahap, Sofyan Syafri. 2008, *Analisa Kritis atas Laporan Keuangan.* PT. Raja Grafindo Persada. Jakarta.

Hardiningsih, P. 2002. "Faktor Fundamental dan Resiko Ekonomi terhadap *Return* Saham pada Perusahaan di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Strategi Bisnis* 8 (1): 1-9.

Horne, J.C.V. 2005. *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan*. Edisi 12 (Terjemahkan Fitriasari, D & Kwary, D.A). Salemba Empat. Jakarta.

Husnan, Suad. 2008. *Manajemen Keuangan Teori dan Penerapan (Keputusan Jangka Pendek).* Buku 1. BPFE. Yogyakarta.

Jogiyanto, H. M. 2008. *Teori Portfolio dan Analisa Investasi*. Edisi 2. BPFE. Yogyakarta.

Latan, H. dan S. Temalagi. 2013. *Analisis Multivariat: Teknik dan Aplikasi*. Alfabeta. Bandung.

Mamduh, M. H., dan Abdul Halim. 2003. *Analisis Laporan Keuangan*. AMP-YKPN. Yogyakarta.

Margaretha, F., dan Damayanti, I. 2008. "Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Dividend Yield*dan *Market to Book Ratio*terhadap *Stock Return* di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* 10 (3): 149-160.

Martono. 2009. *Bank dan lembaga Keunagan Lain*. Ekonisia. Yogyakarta.

Mathilda, M. 2012. "Pengaruh *Price Earnings Ratio*dan *Price To Book Value*terhadap *Return* Saham Indeks LQ 45". *Jurnal Akuntansi* 4 (1): 1-21.

Mulyono, Teguh Pudjo. 2001. *Manajemen Perkreditan.* Rineka Cipta. Jakarta.

Nathaniel, Nicky. S.D. 2008. "Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi *Return* Saham (Studi pada Saham-saham *Real Estate and Property* di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2006)". *Tesis.* Program Studi Magister Manajemen Program Pasca Sarjana Universitas Diponegoro Semarang. http://eprints.undip.ac.id/18391/1/ nicky_nathaniel_sd.pdf. Diakses tanggal 17 September 2018.

Priyanto, Dwi. 2009. *SPSS: Paham Analisis Statistik Data dengan SPSS*, Mediakom. Yogyakarta.

Riyanto, Bambang. 2013. *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan.* BPFE. Yogyakarta.

Sartono, Agus. 2001. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi 4. Cetakan Pertama. Penerbit Fakultas Ekonomi UGM. Yogyakarta.

Sawir, Agnes. 2009. *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan.* PT. Gramedia Pustaka Utama. Jakarta.

Steelyana E. dan D.K.P. Sinaga. 2012. "Rasio Camel Dan Return Saham Perbankan (Analisa Tingkat Rasio Camel Terhadap Nilai Return Saham Perbankan, Studi Kasus di BEI 2007-2011)". *Jurnal Riset Manajemen*. Bina Nusantara University. Jakarta Indonesia 2 (1): 1-14.

Suarjaya, I Wayan Adi, dan Henny Rahyuda. 2011. "Pengaruh Faktor Fundamental terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI". *Publikasi Hasil Penelitian*. Fakultas Ekonomi Universitas Udayana (Unud). Bali.

Subiyantoro, E. dan Fransisca Andreani, 2003. "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham (Kasus Perusahaan Jasa Perhotelan yang Terdaftar di Pasar Modal Indonesia)". *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan.* Malang. 5 (1): 171 – 180.

Sugiono, A. 2009. *Manajemen Keuangan untuk Praktisi Keuangan.* Grasindo. Jakarta.

Sugiyarso G. dan F. Winarni. 2005. *Manajemen Keuangan*. Media Pressindo. Yogyakarta.

Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Bisnis.* Alfabeta. Bandung.

Susilowati, Yeye. 2011. "Reaksi Signal Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan *Profitabilitu and Solvability Ratio Reaction Signal Toward Stock Return Company". Jurnal Dinamika Keuangan dan Perbankan* 3 (1): 17-37.

Sutrisno. 2003. *Manajemen Keuangan*. Ekonisia. Pustaka Pelajar. Yogyakarta.

Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis dan Manajemen Portofolio.* Edisi Pertama. BPFE. Yogyakarta.

Vanhorne, James C. 2005. *Akuntansi Lanjutan 2*. Penerbit PT. Raja Grafindo. Jakarta.

Wahyudi, Sugeng. 2005. "Pergeseran Strategi Pengembangan Bursa Efek Jakarta (BEJ): Pertumbuhan Liberal Menuju Pertumbuhan yang Berkeadilan". *Naskah Pidato Pengukuhan.*Upacara Peresmian Penerimaan Jabatan Guru Besar dalam Ilmu Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro. Semarang. 15 Desember 2005.