

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN*, *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSET TURNOVER*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2017**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Peminatan:

Akuntansi Keuangan



Diajukan oleh:

BRIGITTA ARUM KUMALADEWI

NIM.1522100906

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WIDYA DHARMA**

KLATEN

Agustus 2019

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN*, *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSET TURNOVER*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017

Diajukan oleh:

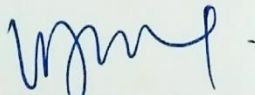
BRIGITTA ARUM KUMALADEWI

NIM. 1522100906

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

Pada tanggal

Pembimbing Utama



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

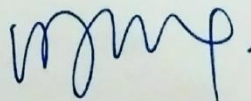
Pembimbing Pendamping



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

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



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

HALAMAN PENGESAHAN

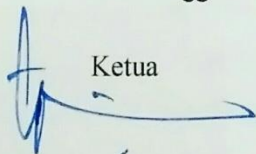
PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN, CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, TOTAL ASSET TURNOVER, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017

Diajukan oleh:

BRIGITTA ARUM KUMALADEWI

NIM. 1522100906

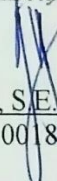
Telah dipertahankan dihadapan Dewan Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma
dan diterima untuk memenuhi sebagian persyaratan memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi
Pada tanggal



Ketua

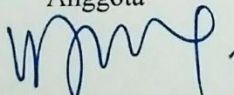
Dr. Sutrisno Badri, M.Sc.
NIDN. 0207055601

Sekretaris



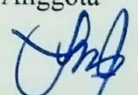
Oki Kuntaryanto, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIDN. 0018107901

Anggota



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

Anggota



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



Disahkan

Dekan Fakultas Ekonomi

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

SURAT PERNYATAAN

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Brigitta Arum Kumaladewi
NIM : 1522100906
Program Studi : Akuntansi/S-1
Fakultas : Ekonomi

dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi

Judul : PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN*, *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *TOTAL ASSET TURNOVER*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017

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 ada penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini penulis buat agar dapat dimaklumi dan digunakan sebagaimana perlunya.

Klaten, Agustus 2019

Yang menyatakan



Brigitta Arum Kumaladewi
NIM. 1522100906

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Bapak, Ibu tercinta, Kakak dan Adik yang selalu mendukung dengan cinta dan kasih sayang tiada henti. Terima kasih atas semua pengertian dan perhatian selama ini, semoga ini menjadi langkah awal untuk membahagiakan kalian.
2. Sahabat RT 6/RW 6 yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu terima kasih untuk semua kenangan, kebersamaan, bantuan, dan motivasi selama ini.
3. Teman-teman seperjuangan terutama akuntansi A dan teman-teman KKN Desa Jetis yang menjadi keluarga kecil. Terimakasih untuk kebersamaan selama masa perkuliahan ini.
4. Almamaterku tercinta.

MOTTO

“Jika Anda ingin menaklukkan rasa takut, jangan berpangku tangan di dalam rumah dan diam di depannya. Pergilah keluar, temui banyak orang, dan buatlah diri Anda sibuk”.

(Dale Carnegie)

“Ing Ngarsa Sung Tuladha, Ing Madya Mangun Karsa, Tut Wuri Handayani”

(Ki Hajar Dewantara)

KATA PENGANTAR

Salam sejahtera bagi kita semua, puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa sebagai rasa syukur atas segala rahmat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “Pengaruh *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, dan *Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017. Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan akuntansi Universitas Widya Dharma.

Dalam pelaksanaan dan penyusunan ini, penulis mendapat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih 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 membantu memberikan ilmu kepada penulis selama belajar di Universitas Widya Dharma Klaten.
3. Bapak Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Akt., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi sekaligus sebagai dosen pembimbing utama yang telah membantu, dan mengarahkan motivasi kepada penulis.
4. Ibu Susyanti, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing pendamping yang dengan sabar memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis.

5. Segenap dosen pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan.
6. Bapak, Ibu tercinta, Kakak dan Adik yang selalu mendukung dengan cinta dan kasih sayang tiada henti.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu kelancaran penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini terdapat banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bermanfaat untuk membantu bagi siapa saja yang membutuhkan. Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan bagi semua pembaca.

Klaten, Agustus 2019

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEABSAHAN.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
ABSTRAK.....	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Landasan Teori dan Pengembangan Hipotesis.....	12
1. <i>Return Saham</i>	12
2. Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	13
3. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	16
4. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i>	19
5. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	21
6. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	24
7. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
8. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	29

B. Model Penelitian.....	32
BAB III METODE PENELITIAN.....	32
A. Jenis Penelitian.....	33
B. Populasi dan Sampel.....	33
C. Data dan Sumber.....	34
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	35
E. Metode Analisa Data.....	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
A. Analisis Deskriptif.....	44
B. Uji Asumsi Klasik.....	49
1. Uji Normalitas.....	50
2. Uji Heteroskedastisitas.....	51
3. Uji Multikolinieritas.....	52
C. Analisis Regresi Berganda.....	53
D. Uji Hipotesis.....	56
1. Uji F.....	56
2. Uji t.....	57
3. Uji Koefisien Determinasi.....	60
E. Pembahasan Hasil Penelitian.....	61
1. Pengaruh ROA, ROE, NPM, CR, DER, TATO, dan EPS terhadap <i>Return Saham</i>	61
2. Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i>	62
3. Pengaruh ROE terhadap <i>Return Saham</i>	62
4. Pengaruh NPM terhadap <i>Return Saham</i>	63
5. Pengaruh CR terhadap <i>Return Saham</i>	64
6. Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	65
7. Pengaruh TATO terhadap <i>Return Saham</i>	66
8. Pengaruh EPS terhadap <i>Return Saham</i>	66

BAB V	SIMPULAN DAN SARAN.....	68
	A. Simpulan.....	68
	B. Saran.....	71
	DAFTAR PUSTAKA.....	73
	LAMPIRAN	

ABSTRAK

Brigitta Arum Kumaladewi, NIM 1522100906. Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi. Universitas Widya Dharma Klaten. Pengaruh *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2017.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Asset Turnover* (TATO), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham* pada perusahaan perbankan.

Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling*. Jumlah sampel penelitian adalah 31 bank. Objek penelitian adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa variabel ROA, ROE, CR, DER, TATO, dan EPS tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan variabel NPM berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return Saham*, *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Asset Turnover* (TATO), dan *Earning Per Share* (EPS).

ABSTRACT

Brigitta Arum Kumaladewi, NIM 1522100906. Accounting Study Program, Faculty of Economics. Widya Dharma University Klaten. Effects of Return on Assets, Return on Equity, Net Profit Margin, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, and Earning Per Share on Stock Returns on Banking Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017.

The purpose of this study is to determine the effect of Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Total Asset Turnover (TATO), and Earning Per Share (EPS) of Stock Returns in banking companies.

This research uses purposive sampling technique. The number of research samples is 31 banks. The object of research is a banking company listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017.

The results of this study concluded that the variables ROA, ROE, CR, DER, TATO, and EPS had no effect on stock returns. While the NPM variable has a positive effect on stock returns.

Keywords: Stock Return, Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Total Asset Turnover (TATO), and Earning Per Share (EPS).

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Dewasa ini investasi di pasar modal menjadi salah satu cara berinvestasi yang banyak diminati oleh para investor di Indonesia. Pasar modal (*capital market*) merupakan pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik surat utang (obligasi), saham, reksadana, instrumen derivatif maupun instrumen lainnya. Kehadiran pasar modal mempunyai pengaruh yang penting dalam menunjang perekonomian suatu negara. Pasar modal (*capital market*) merupakan pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam bentuk hutang ataupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah maupun perusahaan swasta (Husnan, 2009).

Menurut Undang-Undang Nomor 8 tahun 1995, pasar modal adalah kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga profesi yang berkaitan dengan efek. Berdasarkan Keputusan Presiden Nomor 52 tahun 1976 tentang pasar modal menyebutkan bahwa pasar modal adalah Bursa Efek seperti yang dimaksud dalam Undang-Undang Nomor 15 tahun 1952. Menurut undang-undang tersebut, bursa adalah gedung atau ruangan yang ditetapkan sebagai kantor dan tempat kegiatan perdagangan

efek, sedangkan surat berharga yang dikategorikan efek adalah saham, obligasi serta surat bukti lainnya yang lazim dikenal sebagai efek.

Peningkatan laba oleh perusahaan dapat ditempuh dengan berbagai cara. Salah satunya dengan berinvestasi pada pasar modal. Kegiatan investasi merupakan suatu kegiatan untuk menempatkan dana pada satu atau lebih aset 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 dalam Laksono, 2008). Namun banyak hal yang harus dipertimbangkan dalam memilih saham yang akan diinvestasikan, karena tujuan utama dalam aktifitas di pasar modal adalah untuk memperoleh keuntungan (*return*).

Maraknya investasi di pasar modal mengakibatkan meningkatnya jumlah investor yang beralih dari sektor perbankan kedalam 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 fundamental adalah suatu pendekatan untuk menghitung nilai intrinsik saham biasa (*common stock*) dengan menggunakan data keuangan perusahaan. Laporan keuangan perusahaan menjadi bahan pokok untuk menentukan investasi dalam bentuk saham melalui analisis fundamental. Sedangkan analisis teknikal merupakan upaya untuk

memperkirakan harga saham dengan mengamati perubahan harganya di waktu yang lalu, volume perdagangan dan indeks harga saham gabungan. Perubahan harga saham cenderung bergerak pada suatu arah tertentu. Analisis teknikal lebih memperhatikan pada apa yang seharusnya terjadi. Para pelaku pasar modal di Bursa Efek Indonesia (BEI) menggunakan informasi tersebut untuk meraih keuntungan dari investasi mereka.

Investasi saham di pasar modal memiliki daya tarik sendiri bagi para investor, karena menjanjikan dua keuntungan dalam investasi saham pada perusahaan yang sudah *go public*, yaitu dividen dan *capital gain*. Dividen ini umumnya dibagikan kepada pemilik saham atas persetujuan pemegang saham, yang diperoleh dari keuntungan yang dihasilkan oleh perusahaan tersebut. 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. Dividen dan *capital gain* merupakan total *return* yang akan diterima oleh para investor dalam jangka panjang (Ang dalam Putri, 1997).

Alasan utama seorang investor melakukan investasi adalah untuk mendapatkan keuntungan (*return*). *Return* dibagi menjadi dua macam, yaitu dividen maupun *capital gain*. Dividen adalah keuntungan yang diterima dari emiten karena perusahaan memperoleh keuntungan, sedangkan *capital gain* adalah selisih positif antara harga jual dan harga beli saham. Dalam melakukan investasi saham, investor berharap memperoleh keuntungan baik

dividen maupun *capital gain*. Apresiasi harga saham terjadi karena penilaian pasar yang dilakukan dengan menggunakan faktor fundamental dan faktor teknikal lainnya.

Return saham dapat diterima oleh para investor dapat dipengaruhi oleh faktor mikro seperti rasio keuangan. 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. Menurut Ulupui dalam Laksono (2009) menyatakan bahwa rasio keuangan dapat mempengaruhi *return* saham. Secara garis besar rasio keuangan dikelompokkan menjadi lima bagian, yaitu: rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio profitabilitas, rasio aktifitas, dan rasio pasar.

Penelitian yang dilakukan Sari (2013) menunjukkan bahwa ROA secara parsial berpengaruh positif terhadap *return* saham. Penelitian Asriani (2012) menyatakan bahwa NPM tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Penelitian Lailiya (2014) menyatakan bahwa *current ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Fitri (2018) menyimpulkan bahwa TATO dan ROE memiliki pengaruh terhadap *return* saham, sedangkan *current ratio* dan DER tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Penelitian Simanjuntak dan Sari (2015) menyatakan bahwa EPS secara parsial berpengaruh terhadap *return* saham. Dari beberapa hasil penelitian terdahulu menunjukkan bahwa *return* saham dipengaruhi oleh ROA, ROE, NPM, CR, DER, TATO, dan EPS. Oleh karena itu, penelitian ini bermaksud menguji kembali pengaruh

ROA, ROE, NPM, CR, DER, TATO, dan EPS terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2017.

Return on Asset (ROA) adalah rasio profitabilitas yang membandingkan laba usaha (EBIT) perusahaan dengan total asetnya. Rasio ini digunakan untuk mengukur efektivitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan aktiva yang dimilikinya. Semakin besar ROA maka akan semakin baik bagi perusahaan, karena menunjukkan bahwa total aktiva yang dipergunakan untuk operasi perusahaan mampu memberikan laba bagi perusahaan.

Return on Equity (ROE) juga merupakan rasio profitabilitas. Rasio ini membandingkan laba bersih (*net profit*) perusahaan dengan modal sendiri (ekuitas). Rasio ini mengukur seberapa besar keuntungan yang dihasilkan oleh perusahaan dibandingkan dengan modal yang disetor oleh pemegang saham. Semakin besar rasio ROE akan semakin baik karena menunjukkan kemampuan perusahaan yang efektif dalam menggunakan ekuitasnya untuk menghasilkan laba.

Net Profit Margin (NPM) menunjukkan berapa besar keuntungan bersih yang diperoleh perusahaan. NPM ini berfungsi untuk mengukur tingkat kembalian keuntungan bersih terhadap penjualan bersihnya. Rasio ini menggambarkan tingkat keuntungan (laba) yang diperoleh bank dibandingkan dengan pendapatan yang diterima dari kegiatan operasionalnya. Semakin besar nilai NPM berarti semakin efisien biaya yang dikeluarkan

yang berarti semakin besar tingkat kembalian keuntungan bersih (Ang dalam Laksono, 1997).

Current Ratio (CR) adalah rasio yang paling umum digunakan untuk menganalisa posisi modal kerja suatu perusahaan (likuiditas). Rasio ini menunjukkan perbandingan nilai kekayaan lancar (yang segera dapat dijadikan uang) dengan hutang jangka pendek (Munawir, 2007).

Debt to Equity Ratio (DER) selain digunakan untuk melihat struktur permodalan perusahaan juga bisa digunakan untuk melihat tingkat solvabilitas (penggunaan hutang) terhadap total *shareholder's equity* (Ang dalam Laksono, 1997). DER yang tinggi menandakan modal usaha lebih banyak dibiayai oleh hutang dibandingkan dengan penggunaan modal sendiri.

Total Asset Turnover (TATO) menunjukkan bagaimana efektifitas perusahaan menggunakan keseluruhan aktiva untuk meningkatkan nilai penjualan dan meningkatkan laba (Sartono, 2001). Rasio ini digunakan untuk mengukur seberapa efisiensi seluruh aktiva perusahaan digunakan untuk menunjang kegiatan penjualan (Brigham dan Houston, 2006).

Earning Per Share (EPS) atau laba per lembar saham adalah salah satu rasio pasar yang merupakan hasil atau pendapatan yang akan diterima oleh para pemegang saham untuk setiap lembar saham yang dimilikinya atas keikutsertaan dalam perusahaan (Munawir, 2001). Kenaikan EPS berarti perusahaan sedang dalam tahap pertumbuhan atau kondisi keuangannya sedang mengalami peningkatan dalam penjualan dan laba, atau dengan kata

lain semakin besar EPS menandakan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan bersih setiap lembar saham.

Penelitian ini memilih perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebagai objek penelitian, karena bank merupakan cerminan kepercayaan investor pada stabilitas sistem keuangan dan sistem perbankan suatu negara. Selain itu, sektor perbankan merupakan perusahaan yang saat ini banyak diminati oleh para investor karena *return* atas saham yang akan diperoleh menjanjikan (Rohmat, 2016).

Penelitian mengenai *return* saham telah banyak dilakukan mengingat pentingnya faktor fundamental dalam mempengaruhi nilai *return* saham. Namun berdasarkan bukti empiris yang menghubungkan faktor-faktor fundamental dengan *return* saham masih menunjukkan hasil yang berbeda-beda, sehingga perlu dilakukan penelitian lanjutan untuk membuktikan bagaimana pengaruh ROA, ROE, NPM, CR, DER, TATO, dan EPS terhadap *return* saham terutama pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.

Melalui ROA, ROE, NPM, CR, DER, TATO, dan EPS, maka para investor bisa melihat informasi dan mempertimbangkan minat untuk menentukan investasinya. Berdasarkan latar belakang di atas, maka penulis bermaksud meneliti dengan judul: **“Pengaruh *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2017”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian adalah sebagai berikut ini.

1. Apakah *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?
2. Apakah *Return on Equity* (ROE) berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?
3. Apakah *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?
4. Apakah *Current Ratio* (CR) berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?
5. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?
6. Apakah *Total Asset Turnover* (TATO) berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?

7. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini adalah sebagai berikut ini.

1. Untuk menguji pengaruh *Return on Asset* (ROA) terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.
2. Untuk menguji pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.
3. Untuk menguji pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.
4. Untuk menguji pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.
5. Untuk menguji pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.

6. Untuk menguji pengaruh *Total Asset Turnover* (TATO) terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.
7. Untuk menguji pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 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, CR, DER, TATO, dan EPS terhadap *return* saham serta mengaplikasikan teori-teori yang telah diperoleh di bangku kuliah, sehingga berguna di kemudian hari.

2. Investor

Hasil penelitian ini diharapkan membantu para investor dalam memprediksi *return* saham agar memperoleh hasil yang maksimal.

3. Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan masukan dalam membuat kebijakan yang bersifat fundamental, sehingga dapat menarik perhatian para investor.

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 II

TINJAUAN PUSTAKA

A. Landasan Teori dan Pengembangan Hipotesis

1. Return Saham

Return merupakan hasil yang diperoleh dari kegiatan investasi. *Return* dibedakan menjadi dua, yaitu *return* realisasi (*return* yang terjadi atau dapat juga disebut *return* sesungguhnya) dan *return* ekspektasi (*return* yang diharapkan oleh investor). *Return* saham adalah tingkat keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atas suatu investasi yang dilakukannya. Setiap investasi baik jangka panjang maupun jangka pendek mempunyai tujuan utama untuk mendapatkan keuntungan yang disebut *return*, baik langsung maupun tidak langsung.

Investasi secara sederhana dapat diartikan sebagai suatu kegiatan menempatkan dana pada satu atau lebih aset selama periode tertentu dengan harapan dapat memperoleh penghasilan atau peningkatan nilai investasi. Konsep risiko tidak terlepas kaitannya dengan *return*, karena investor selalu mengharapkan tingkat *return* yang sesuai atas setiap risiko investasi yang dihadapinya.

Menurut Jogiyanto dalam Lailiya (2008) membagi konsep *return* ke dalam dua kelompok yaitu *return* tunggal dan *return* portofolio. *Return* tunggal merupakan hasil yang diperoleh dari investasi yang berupa *return* realisasi dan *return* ekspektasi. Dimana *return* realisasi merupakan *return*

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

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

1. ROA tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hasil penelitian ini mendukung penelitian Lailiya (2014) menyimpulkan bahwa ROA tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini mengindikasikan bahwa para investor tidak semata-mata menggunakan ROA sebagai ukuran dalam menilai kinerja perusahaan untuk memprediksi total *return* saham di pasar modal. Tinggi rendahnya profitabilitas (ROA) perusahaan tidak mempengaruhi minat investor untuk berinvestasi pada suatu perusahaan, dimana tingkat tinggi rendahnya profitabilitas perusahaan dinilai dapat ditentukan oleh faktor lain seperti aktivitas perusahaan yang secara langsung mempengaruhi nilai profitabilitas.
2. ROE tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hasil penelitian ini mendukung penelitian Ananto (2014) yang menyimpulkan bahwa ROE tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Tinggi rendahnya ROE tidak akan mempengaruhi investor dalam pengambilan keputusan

investasinya, karena apabila perusahaan mampu mengelola modalnya dengan baik maka akan mampu menghasilkan profit.

3. NPM berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hasil penelitian ini mendukung penelitian Setyarini dan Rahyuda (2017) yang menyimpulkan bahwa NPM berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Semakin tinggi nilai rasio NPM berarti laba yang dihasilkan oleh perusahaan juga semakin besar. Hal ini akan menarik minat investor untuk melakukan transaksi dengan perusahaan yang bersangkutan, karena jika kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba semakin besar maka harga saham perusahaan di pasar modal juga akan mengalami peningkatan.
4. CR tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hasil penelitian ini mendukung dengan penelitian Saputro (2018) yang menyatakan bahwa CR tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Nilai CR yang tinggi ini tidak mempengaruhi minat investor dalam menanamkan modalnya, karena tingginya nilai CR menunjukkan kemampuan perusahaan dalam mengelola aktiva lancar kurang baik, sehingga mengakibatkan banyak aktiva lancar yang menganggur dan tidak dioptimalkan oleh perusahaan yang berakibat pada menurunnya minat investor dalam menanamkan modalnya. Minat investor yang menurun ini berimbas

pada turunnya harga saham perusahaan dan disertai penurunan *return* saham perusahaan.

5. DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hasil penelitian ini mendukung penelitian Saputro (2018) yang menyatakan bahwa DER secara parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Tidak adanya pengaruh dari DER terhadap *return* saham dapat berarti bahwa besar kecilnya nilai DER perusahaan tersebut belum bisa mempengaruhi tinggi rendahnya *return* saham. Besar kecilnya hutang belum tentu mempengaruhi minat investor untuk menanamkan modalnya, karena investor melihat dari seberapa besar perusahaan mampu memanfaatkan hutangnya untuk biaya operasional perusahaan tersebut.
6. TATO tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hasil penelitian ini mendukung penelitian Ananto (2014) yang menyimpulkan bahwa TATO tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini dapat terjadi karena beberapa perusahaan yang mampu mendapatkan TATO yang tinggi pada periode yang sama tidak diikuti dengan laba bersih yang lebih besar yang membuat investor tidak tertarik untuk membeli saham perusahaan itu, sehingga menyebabkan harga saham perusahaan tersebut mengalami penurunan yang berakibat terhadap turunnya *return* saham.

7. EPS tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hasil penelitian ini mendukung penelitian Hermawan (2016) yang menyatakan EPS tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Dari hasil penelitian ini dapat dilihat bahwa perubahan laba per lembar saham tidak dapat membantu investor untuk memprediksi *return* saham yang akan diperoleh untuk satu tahun ke depan. Dengan alasan semakin tinggi laba setelah pajak yang dihasilkan perusahaan maka semakin besar EPS perusahaan. Dalam jangka pendek, rencana pembelian kembali saham mungkin dapat menutupi kondisi perusahaan yang sebenarnya. Namun hal itu dapat mengurangi kepercayaan pemodal terhadap perusahaan, meskipun bagi pemodal pendapatannya sendiri dari saham tersebut meningkat. Akibatnya permintaan akan saham tersebut menurun dan harga saham juga mengalami penurunan yang kemudian berdampak pada penurunan *return* saham.

B. Saran

Berdasarkan kesimpulan penelitian di atas, maka dapat disampaikan beberapa saran sebagai berikut ini.

1. Bagi calon investor yang ingin menanamkan dananya, sebaiknya memperhatikan dan mempertimbangkan *net profit margin* karena rasio tersebut telah terbukti dalam penelitian ini memiliki pengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek

Indonesia tahun 2017. Semakin tinggi nilai NPM menggambarkan kinerja perusahaan yang semakin baik dan keuntungan yang diperoleh pemegang saham akan meningkat pula. Oleh karena itu, investor akan tertarik untuk menanamkan modalnya di perusahaan tersebut.

2. Bagi manajemen perbankan yang terdaftar di BEI, sebaiknya membuat laporan keuangan secara lengkap terutama yang berkaitan dengan rasio-rasio keuangan karena sangat dibutuhkan oleh calon investor untuk membuat keputusan tentang pembelian saham.
3. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk menambah variabel yang berkaitan dengan *return* saham dan tahun periode sehingga dapat diperoleh gambaran yang lebih jelas tentang kondisi pasar modal dan mempergunakan hasil penelitian ini sebagai salah satu referensi untuk mengkaji pengaruh rasio-rasio keuangan terhadap *return* saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Ananto, N. 2014. Pengaruh *Return On Equity*, *Current Ratio*, *Total Asset Turn Over*, dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham*. *Journal of Business and Economics*. 13 (1): 43-59.
- Aryanti, D., dan Marwadi, H. 2016. Pengaruh ROA, ROE, NPM dan CR Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII). *Journal I-Finance*. 2 (2)
- Asmi, T. 2014. *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return On Asset*, *Price To Book Value* Sebagai Faktor Penentu *Return Saham*. *Management Analysis Journal*. 3 (2): 1-11.
- Asriani, N. 2012. Pengaruh *Return On Investment* dan *Net Profit Margin* terhadap *Return Saham* pada PT. Unilever Indonesia di BEI. *Skripsi*. Fakultas Syariah dan Hukum Universitas Islam Negeri Alauddin. Makassar.
- Bursa Efek Indonesia. 2019. <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>. Diakses tanggal 12 Maret 2019.
- Bougie, R., dan Sekaran, U. 2017. *Metode Penelitian Untuk Bisnis*. Edisi Enam. Buku 1. Salemba Empat. Jakarta.
- Brigham, E. F., dan J. F. Houston. 2006. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Sepuluh. Salemba Empat. Jakarta.
- Choirurodin. 2018. Pengaruh *Current Ratio*, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di BEI periode 2013-2016. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
- Fitri, F. 2018. Pengaruh *Total Asset Turnover*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return On Equity* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Ghozali, I. 2011, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.
- Gunadi, G., dan Kesuma, I. 2015. Pengaruh ROA, DER, dan EPS terhadap *Return Saham* Perusahaan *Food and Beverage* BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*. 4 (6): 1636-1647.

- Hermawan, W. 2016. Analisis Pengaruh Faktor Fundamental terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* Di Bursa Efek Indonesia. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
- Heryawan, H. 2013. Analisis Pengaruh EPS, NPM, dan ROA terhadap *Return Saham* Perusahaan Sektor Asuransi Di BEI periode 2007-2010. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Syarif Hidayatullah. Jakarta.
- Husnan, S. 2001. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Ketiga. AMP YKPN. Yogyakarta.
- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE. Yogyakarta.
- Kasmir. 2008. *Analisis Laporan Keuangan*. Raja Grafindo Persada. Jakarta.
- Lailiya, R. 2014. Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turn Over*, dan *Return On Asset* terhadap *Return Saham* Perusahaan *Property* yang *Go Public* di BEI tahun 2008-2012. *Skripsi*. Universitas Narotama. Surabaya.
- Laksono, C. 2017. Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
- Latifah, N. 2017. Pengaruh ROE, EPS, dan DER terhadap *Return Saham* pada Emiten Saham Syariah Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar Di ISSI periode 2013-2015. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*. 4 (12): 1009-1023.
- Martono, P. 2015. Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Return Saham*. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie.
- Munawir, S. 2007. *Analisa Laporan Keuangan*. Liberty. Yogyakarta.
- Putri, A. 2012. Analisis Pengaruh ROA, EPS, NPM, DER, dan PBV terhadap *Return Saham*. *Skripsi*. Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro. Semarang.
- Rohmat. 2016. Analisis pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Pakuan. Bogor.
- Sari, E. 2013. Pengaruh *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Size* terhadap *Return Saham* Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2008-2011. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.

- Saputro, R. 2018. Pengaruh *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Current Ratio* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar Di BEI periode 2011-2015. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Maritim Raja Ali Haji. Kepulauan Riau.
- Sartono, R. A., Drs, M.B.A. 2001. *Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi*. BPFE UGM. Yogyakarta.
- Savitri, D. 2012. Analisis Pengaruh ROA, NPM, EPS dan PER Terhadap *Return Saham*. *Skripsi*. Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro. Semarang.
- Setyarini, N., dan Rahyuda, H. 2017. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham* Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Unud*. 6: 10.
- Suantari, N., Kepramareni, P., dan Novitasari, N. 2016. Pengaruh CR, DER, ROE, Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2015. *Jurnal Riset Akuntansi*. 6 (4).
- Sumanto. 2016. Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar Di BEI. *Tesis*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sumatera Utara. Medan.