



Plagiarism Checker X Originality Report

Similarity Found: 29%

Date: Tuesday, July 28, 2020

Statistics: 1108 words Plagiarized / 3849 Total words

Remarks: Medium Plagiarism Detected - Your Document needs Selective Improvement.

Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan, Volume 4, Nomor 1, Maret 2020, Hlm. 11-20
PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN IDX
30 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018 Feti Andriani Universitas
Dr. Soetomo Mustika Winedar, SE, Ak, MM mustika.winedar@unitomo.ac.id Universitas
Dr.

Soetomo ABSTRAK Penelitian kuantitatif ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh
Current Ratio (CuR), Cash Ratio (CaS), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Debt to
Equity Ratio (DER), Return on Investment (ROI), Return on Assets (ROA), Fixed
Assets Turnover (FATO), dan Total Assets Turnover (TATO), terhadap return saham pada
perusahaan IDX30 Tahun 2018. Peneliti menggunakan data sekunder yang diperoleh dari
laporan keuangan.

Dengan menggunakan pengambilan data secara purposive sampling diperoleh 23
emiten saham sebagai sampel untuk diteliti dari 30 emiten saham yang terdaftar pada
indeks IDX30. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi
linier berganda untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan
antara variabel satu dengan variabel yang lain. Semua data yang sudah diolah telah
lulus uji asumsi klasik.

Hasil penelitian menunjukkan secara simultan semua variabel independen berpengaruh
terhadap return saham. Hal ini didukung dengan nilai Adjusted R Square sebesar 0,52
yang membuktikan perubahan return saham dapat dijelaskan dengan variabel
independen sebesar 52%. Adapun variabel Current Ratio (CuR), Total Debt to Total
Assets Ratio (DAR), Return on Assets (ROA), dan Total Assets Turnover (TATO)
berpengaruh secara parsial terhadap return saham.

Kata kunci : Current Ratio, Cash Ratio, Total Debt to Total Assets Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Investment, Return on Assets, Fixed Assets Turnover, Total Assets Turnover, Return Saham ABSTRACT This quantitative research aims to analyze the effect of Current Ratio (CuR), Cash Ratio (CaS), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Investment (ROI), Return on Assets (ROA), Fixed Assets Turnover (FATO), and Total Assets Turnover (TATO), on Stock Returns on IDX30 companies in 2018. The researcher uses secondary data obtained from financial statements.

By using purposive sampling data retrieval obtained 23 stock issuers as samples to study from 30 listed companies listed on the IDX30 index. The analysis technique used in this study is multiple linear regression analysis to obtain a comprehensive picture of the relationship between variables one with other variables. All processed data has passed the classic assumption test.

The results of the study show that all independent variables simultaneously influence stock returns. This is supported by the Adjusted R Square value of 0.52 which proves that changes in stock returns can be explained by an independent variable of 52%. The variables Current Ratio (CuR), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Return on Assets (ROA), and Total Assets Turnover (TATO) have a partial effect on stock returns.

Keywords : Current Ratio, Cash Ratio, Total Debt to Total Assets Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Investment, Return on Assets, Fixed Assets Turnover, Total Assets Turnover, Stock Return Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan, Volume 4, Nomor 1, Maret 2020, Hlm. 11-20 PENDAHULUAN Semakin meningkatnya pendapatan seseorang maka kesadaran untuk berinvestasi akan semakin meningkat (Savithri, 2017).

Investasi menjadi salah satu pilihan bagi masyarakat yang ingin meningkatkan kekayaan. Hal ini didorong dengan semakin banyak diadakannya sekolah pasar modal diberbagai kota besar di Indonesia. Sekolah pasar modal membuat semua peserta yang hadir sadar akan pentingnya berinvestasi.

Berdasarkan berita dari portal Bisnis, Schrodgers menyimpulkan sebanyak 21% masyarakat memilih untuk investasi di pasar keuangan (Savithri, 2017) Dengan peningkatan tersebut masyarakat diharapkan untuk mulai berinvestasi. Investasi adalah suatu kegiatan penempatan dana pada suatu aset atau lebih untuk meningkatkan pendapatan sekarang atau dimasa depan dengan periode tertentu (Azis, Mintarti, & Nadir, 2015).

Pada umumnya para investor melakukan investasi dengan tujuan meningkatkan keuntungan, mengatasi inflasi, memperbaiki kesejahteraan hidup menjadi lebih maju, mempersiapkan dana hari tua. Indonesia memiliki berbagai macam pilihan investasi, diantaranya yang paling diminati seperti deposito, emas, reksadana, property, saham, obligasi, dan komoditas (Salim, 2010). Setiap investasi memiliki tingkat risiko dan keuntungan yang beragam.

Sebagai contoh property memiliki kelebihan pada jaminan peningkatan nilai seiring waktu namun untuk menjual sebuah property bukanlah hal yang mudah. Demikian halnya dengan saham. Saham memang tergolong dalam investasi yang berisiko tinggi. Namun ketika sebuah investasi memiliki risiko tinggi akan memiliki tingkat keuntungan yang tinggi.

Saham juga memiliki kelebihan diantaranya keuntungan pertahun jika berinvestasi saham bisa melebihi deposito, jika di deposito kita mendapatkan keuntungan atau bunga pertahun sebesar 7-8 %, sementara di saham investor akan mendapatkan keuntungannya yang lebih tinggi. Hal ini tergantung dengan perkembangan perusahaan penerbitnya. Jika perusahaan penerbit saham menghasilkan laba yang tinggi disetiap tahunnya maka pemegang saham secara otomatis juga akan menikmati keuntungan yang tinggi juga.

(Widioatmodjo, 2014) Andriani dan Winedar, Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham..... Page 12 Memulai investasi saham bukanlah hal yang sulit. Syarat untuk membuka rekening saham juga sangat mudah. Cukup melampirkan fotokopi KTP, NPWP, cover buku tabungan yang digunakan untuk deposit. Sebagai investor yang bijak harus bisa analisa saham agar saham yang dibeli menghasilkan return yang diinginkan.

Return adalah keuntungan atau kerugian investasi akibat membeli aset finansial. Dalam sehari-hari ada dua macam analisa yang dipakai yaitu analisa fundamental dan analisa teknikal. Hal penting lain yang menjadi acuan adalah data historis keuangan perusahaan. Perusahaan di BEI dikelompokkan dalam berbagai indeks saham, diantaranya adaah IDX30.

IDX30 merupakan salah satu indicator di BEI yang terdiri dari 30 perusahaan yang memiliki kapitalisasi dan likuiditas terbaik. KERANGKA TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS Saham (share/ stock/ andeel/ andil) adalah tanda penyertaan modal dari seseorang atau badan usaha dalam suatu perusahaan perseroan terbatas (Hariyani & Purnomo, 2011).

Return saham adalah hasil keuntungan (Capital Gain) atau kerugian (Capital Loss) yang

diperoleh dari membeli aset keuangan atau investasi saham (Hartono, 2014). Dengan investasi ini investor akan mendapat keuntungan (return) dari kepemilikan saham yang berupa capital gain yaitu selisih dari harga saham saat ini dengan harga saham sebelumnya. Indeks IDX30 adalah Indeks yang terdiri dari 30 saham Perusahaan Tercatat yang berasal dari Indeks LQ45.

Indeks ini dipilih berdasarkan pertimbangan likuiditas, kapitalisasi pasar, kelangsungan usaha, laporan keuangan, dan pertimbangan lain dengan kriteria-kriteria yang sudah ditentukan. Review dan penggantian saham dilakukan setiap 6 bulan. Dasar pertimbangan pemilihan konstituen Indeks IDX30 adalah faktor kuantitatif yang terkait dengan nilai, frekuensi dan hari transaksi serta kapitalisasi pasar.

Selain faktor-faktor yang bersifat kuantitatif tersebut, BEI juga mempertimbangkan informasi kelangsungan usaha, laporan keuangan dan pertimbangan lain, misalnya sedang diberlakukan suspensi atau tidak. Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan, Volume 4, Nomor 1, Maret 2020, Hlm. 11-20 Berdasarkan landasan teori dan penelitian terdahulu yang telah diuraikan di atas, maka terbentuklah kerangka pemikiran dari penelitian rasio keuangan terhadap return saham pada perusahaan IDX 30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018.

Dalam penelitian ini terdapat beberapa variabel independen yang terindikasi mempengaruhi variabel dependen return saham antara lain : Current Ratio (CuR), Andriani dan Winedar, Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham..... Page 13 Gambar 2.1 Cash Ratio (CaS), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Investment (ROI), Return on Assets (ROA), Fixed Assets Turnover (FATO), dan Total Assets Turnover (TATO).

Berikut ini penjelasan hubungan antara variabel independen terhadap variabel dependen yang diwujudkan dalam grafik kerangka konseptual : Kerangka Konseptual Current Ratio (CuR) (X) 1 Cash Ratio (CaR) (X) 2 Total Debt to Total Assets (DAR) (X) 3 Debt to Equity Ratio (DER) (X) 4 Saham Return On Investment (ROI) (X) 5 Return On Assets (ROA) (X) 6 Fixed Assets Turn Over (FATO) (X) 7 Total Assets Turn Over (TATO) (X) 8 Parsial Simultan Return (Y) Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan, Volume 4, Nomor 1, Maret 2020, Hlm.

11-20 Pengaruh Current Ratio (CuR), Cash Ratio (CaS), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Investment (ROI), Return on Assets (ROA), Fixed Assets Turnover (FATO), dan Total Assets Turnover (TATO) secara simultan terhadap Return Saham Penelitian Prabawa dan Lukiasuti (Prabawa & Lukiasuti, 2015) menunjukkan kecilnya pengaruh Debt to Equity Ratio, Return on Investment, Current

Ratio, Total Asset Turn Over, interest rate, dan Cash Conversion Cycle terhadap variabel dependen yaitu Return saham yang dapat diterangkan oleh model regresi pada perusahaan telekomunikasi hanya sebesar 42,1 % dan sisanya sebesar 57,9 % dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian.

H1 : Current Ratio (CuR), Cash Ratio (CaS), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Investment (ROI), Return on Assets (ROA), Fixed Assets Turnover (FATO), dan Total Assets Turnover (TATO) secara simultan berpengaruh positif terhadap Return Saham. Pengaruh Current Ratio (CuR), Cash Ratio (CaS), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Investment (ROI), Return on Assets (ROA), Fixed Assets Turnover (FATO), dan Total Assets Turnover (TATO) secara parsial terhadap Return Saham. Penelitian Prabawa dan Lukiastuti (Prabawa & Lukiastuti, 2015) menyatakan Debt to Equity Ratio (DER), Return on Investment (ROI) dan Total Assets Turnover (TATO) memiliki pengaruh terhadap return saham.

Sementara Current Ratio (CuR) tidak memiliki pengaruh terhadap return perusahaan. H2 : Current Ratio (CuR), Cash Ratio (CaS), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Investment (ROI), Return on Assets (ROA), Fixed Assets Turnover (FATO), dan Total Assets Turnover (TATO) secara parsial berpengaruh positif terhadap Return Saham. Andriani dan Winedar, Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham..... Page 14 METODE PENELITIAN Variabel Penelitian Variabel - variabel pada penelitian ini terdapat dua variabel yaitu variabel independen atau variabel bebas (X), dan variabel dependen atau variabel terikat (Y).

Dalam variabel independen atau variabel bebas terdiri dari delapan variabel yaitu Current Ratio (X1), Cash Ratio (X2), Total Debt to Total Assets Ratio (X3), Debt to Equity Ratio (X4), Return on Investment (X5), Return on Assets (X6), Fixed Assets Turnover (X7), dan Total Assets Turnover (X8). Sedangkan variabel dependen atau variabel terikatnya adalah return saham (Y1).

Penentuan Populasi dan Sampel Populasi dalam penelitian ini adalah 30 saham yang masuk dalam perhitungan indeks IDX30 untuk periode Agustus 2017 - Januari 2018 pada Bursa Efek Indonesia (BEI) sesuai dengan Pengumuman Bursa Efek Indonesia No.: Peng-00727/BEI.OPP/07-2017 tanggal 24 Juli 2017. Meskipun konstituen Indeks IDX30 hanya 30 saham atau 66,7% dari konstituen Indeks LQ45, akan tetapi kapitalisasi pasar Indeks IDX30 mencakup 91% dari kapitalisasi pasar Indeks LQ45. Sehingga Indeks IDX30 cukup efektif untuk menggambarkan pergerakan saham dengan likuiditas tinggi dan kapitalisasi pasar besar.

Adapun metode sampel yang digunakan pada penelitian ini ialah metode purposive

sampling. Purposive sampling merupakan metode pengambilan sampel yang disesuaikan dengan kriteria tertentu agar sampel yang terpilih lebih representatif. Berikut ini kriteria-kriteria pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling dalam penelitian ini : 1.

Perusahaan masuk dalam perhitungan indeks IDX30 untuk periode Agustus 2017 - Januari 2018 pada Bursa Efek Indonesia (BEI) sesuai dengan Pengumuman Bursa Efek Indonesia No.: Peng00727/BEI.OPP/07-2017 tanggal 24 Juli 2017. 2. Perusahaan tidak bergerak di bidang perbankan. 3. Perusahaan melaporkan laporan keuangan dalam bentuk Rupiah. Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan, Volume 4, Nomor 1, Maret 2020, Hlm. 11-20 4.

Perusahaan yang laporan keuangannya tersedia pada situs resmi Bursa Efek Andriani dan Winedar, Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham..... Page 15 Tabel 1 Indonesia yaitu www.idx.co.id. Rincian Perolehan Sampel Penelitian Keterangan Jumlah Perusahaan Jumlah perusahaan yang masuk dalam perhitungan indeks IDX30 untuk 30 periode Agustus 2017 - Januari 2018 pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Jumlah perusahaan yang bergerak dalam bidang perbankan 4 Jumlah perusahaan yang melaporkan laporan keuangan dalam bentuk USD 3 Jumlah perusahaan yang menjadi sampel 23 Sumber : data sekunder yang diolah Metode Analisis Penelitian ini menggunakan analisis multivariate dengan menggunakan regresi berganda untuk pengujian hipotesis berikut : $Y = \beta_1 + \beta_2 CuR + \beta_3 CaS + \beta_4 DAR + \beta_5 DER + \beta_6 ROI + \beta_7 ROA + \beta_8 FATO + \beta_9 TATO + \epsilon$ Dimana : Y : return saham ROI : Return on Investment ? : koefisien garis regresi ROA : Return on Assets CuR : Current Ratio FATO : Fixed Assets Turnover CaS : Cash Ratio TATO : Total Assets Turnover DAR : Total Debt to Total Assets Ratio ϵ : error DER : Debt to Equity Ratio HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN Analisis Data Variabel-variabel yang ada dalam penelitian ini ialah Current Ratio (CuR), Cash Ratio (CaS), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Investment (ROI), Return on Assets (ROA), Fixed Assets Turnover (FATO), dan Total Assets Turnover (TATO) sebagai variabel independen. Sedangkan return saham menjadi variabel dependen.

Variabel-variabel tersebut akan diuji secara statistik deskriptif. Dalam pengujian tersebut akan menunjukkan gambaran atau deskripsi data yang dilihat melalui nilai minimum, maksimum, mean, dan standard deviasi. Berikut ini merupakan tabel hasil pengujian statistik deskriptif atas variabel-variabel tersebut : Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan, Volume 4, Nomor 1, Maret 2020, Hlm. 11-20 Andriani dan Winedar, Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham..... Page 16 Tabel 2 Descriptive Statistics N Minimum Maximum Mean Std.

Deviation CuR (X1) 23 .63400 5.27200 2.3180000 1.47843228 CaS (X2) 23 .03200 1.96100

.3803043 .44572907 DAR (X3) 23 .14900 .85700 .5213913 .19456122 DER (X4) 23 .17500 5.98900 1.5775652 1.43884821 ROI (X5) 23 .00000 10.50700 1.7507826 3.08637964 ROA (X6) 23 .02000 .50200 .1441304 .12960335 FATO (X7) 23 .53200 33.87500 5.6870870 7.39494367 TATO (X8) 23 .19200 2.29700 .7807391 .60687674 Return 23 -.89700 .20500 -.1883478 .23644000 Valid N (listwise) 23 Sumber : Data sekunder yang diolah **Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan, Volume** 4, Nomor 1, Maret 2020, Hlm.

11-20 Andriani dan Winedar, **Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return** Saham..... Page 17 Hasil Uji Asumsi Klasik Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan model regresi berganda. Untuk menggunakan model regresi berganda **terlebih dahulu harus memenuhi uji asumsi** klasik. Untuk lebih jelasnya **dapat dilihat pada tabel 3** sebagai berikut Tabel 3 Variabel Hasil Uji Asumsi Klasik Prediksi Tanda Nilai Koefisien tvalue CuR pvalue VIF (X1) - 0.154 1.177 0.256 1.985 CaS (X2) + 0.229 0.754 0.463 2.433 DAR (X3) - 1.022 0.809 0.432 6.638 DER (X4) + 0.046 -0.641 0.532 6.053 ROI (X5) - 0.005 -0.971 0.348 1.916 ROA (X6) - 1.750 0.178 0.861 7.092 FATO (X7) - 0.007 -0.801 0.436 1.449 TATO (X8) + 0.363 0.430 0.674 8.073 D-W 1.833 R²(%) 69.5% Adjusted R²(%) 52% F Statistic 1.500 dan p 0.228 One Sample K-S Test 0.158 dan p 0.011 Uji Multikolinieritas :Berdasarkan tabel 3 hasil Uji Multikolinieritas diketahui bahwa nilai VIF menunjukkan <10, yang mempunyai arti bahwa masing-masing variabel bebas tidak memiliki hubungan. Dengan demikian pengujian ini menunjukkan bahwa asumsi multikolinieritas terpenuhi.

Uji Autokorelasi :Berdasarkan tabel 3 dapat diketahui bahwa nilaiDurbin-Watsonadalah sebesar1.833. Nilai DW tersebut berada diantara -2 dan +2 atau DW -2 = DW = +2. Maka tidak terjadi autokorelasi dalam penelitian ini. Uji Heteroskedastisitas :Pada tabel 3 diketahui bahwa seluruh nilai signifikansi dari hasil ujiparklebihdari 0.05 (p>0.05), sehingga data dinyatakan bebas homoskedastisitas.

Uji Normalitas :Berdasarkan Tabel 3 diketahui bahwa nilaipdariOne-Sample Kolmogorov SmirnovTest adalah 0.147 (p>0.05) yang mempunyai arti bahwa distribusi data pada penelitian ini adalahnormal. Hasil Pengujian Hipotesis Tabel 3 Hasil Uji Regresi Berganda Unstan dardize Coeff icient s d Standar dized Coeffici ents Mo del B Std.

Error Beta t 1 (Cons tant) .560 .236 CuR (X1) -.154 .033 -.966 CaS (X2) .229 .122 .431 S i g . 2.3 77 .032 4.6 42 .000 1.8 71 .082 **Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan, Volume** 4, Nomor 1, Maret 2020, Hlm. 11-20 Andriani dan Winedar, **Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return** Saham..... Page 18 DAR (X3) 1.022 .462 -.841 DER (X4) .046 .060 .277 ROI (X5) -.005 .016 -.064 ROA (X6) FAT O 1.750 .718 -.959 1.2 16 .244 -.007 .006 -.216 (X7) TAT O .363 .164 .932 2.2 21 .043 (X8) a.

Dependent Variable: Return **Pengaruh Current Ratio (CuR)** terhadap Return Saham Berdasarkan hasil penelitian diperoleh koefisien regresi sebesar -0,154. Hal ini menunjukkan **jika variabel independen lain nilainya tetap dan nilai variabel CuR mengalami kenaikan 1%, maka return saham akan mengalami penurunan sebesar 0,154.**

Koefisien variabel ini bernilai negatif artinyaterjadi hubungan negatif antara CuR dengan return saham yang ditunjukkan dengan semakin naik nilai CuR maka semakin turun nilai return saham. Variabel ini mendapatkan **nilai signifikansi sebesar 0,000. Karena nilai signifikansinya lebih kecil dari 0,05 maka** hipotesis kedua dapat diterima yang berarti ada pengaruh antara variabel CuR terhadap return saham emiten IDX30. Pengaruh Cash Ratio (CaR) terhadap Return Saham Berdasarkan hasil penelitian diperoleh koefisien regresi sebesar 0,229.

Hal ini menunjukkan **jika variabel independen lain nilainya tetap dan nilai variabel CaR mengalami kenaikan 1%, maka return saham akan mengalami peningkatan sebesar 0,229.** Koefisien variabel ini bernilai positif 2.2 09 .044 .76 3 .458 .31 1 .760 2.4 39 .029 artinyaterjadi hubungan positif antara CaR dengan return saham yang ditunjukkan dengan semakin naik nilai CaR maka semakin naik nilai return saham.

Variabel ini mendapatkan nilai signifikansi sebesar 0,082. **Karena nilai signifikansinya lebih besar dari 0,05** maka hipotesis kedua tidak dapat diterima yang berarti tidak ada pengaruh antara variabel CaR terhadap return saham emiten IDX30. Pengaruh **Total Debt to Total Assets Ratio (DAR)** terhadap Return Saham Berdasarkan hasil penelitian diperoleh koefisien regresi sebesar -1,022.

Hal ini menunjukkan **jika variabel independen lain nilainya tetap dan nilai variabel DAR mengalami kenaikan 1%, maka return saham akan mengalami penurunan sebesar 1,022.** Koefisien variabel ini bernilai negatif artinyaterjadi hubungan negatif antara DAR dengan return saham yang ditunjukkan dengan semakin naik nilai DAR maka semakin turun nilai return saham. Variabel ini mendapatkan nilai signifikansi sebesar 0,044.

Karena nilai signifikansinya **lebih kecil dari 0,05 maka** hipotesis kedua dapat diterima yang berarti ada pengaruh antara variabel DAR terhadap return saham emiten IDX30. **Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham** Berdasarkan hasil penelitian diperoleh koefisien regresi sebesar 0,046. Hal ini menunjukkan **jika variabel independen lain nilainya tetap dan nilai variabel DER mengalami kenaikan 1%, maka return saham akan mengalami peningkatan sebesar 0,046.**

Koefisien variabel ini bernilai positif artinyaterjadi hubungan positif antara DER dengan return saham yang ditunjukkan dengan semakin naik nilai DER maka semakin naik nilai

return saham. Variabel ini mendapatkan nilai signifikansi sebesar 0,458. Karena nilai signifikansinya lebih besar dari 0,05 maka hipotesis kedua tidak dapat diterima yang berarti tidak ada pengaruh antara variabel DER terhadap return saham emiten IDX30. Pengaruh Return on Investment (ROI) terhadap Return Saham Berdasarkan hasil penelitian diperoleh koefisien regresi sebesar -0,005.

Hal ini menunjukkan jika variabel independen lain Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan, Volume 4, Nomor 1, Maret 2020, Hlm. 11-20 nilainya tetap dan nilai variabel ROI mengalami kenaikan 1%, maka return saham akan mengalami penurunan sebesar 0,005. Koefisien variabel ini bernilai negatif artinya terjadi hubungan negatif antara ROI dengan return saham yang ditunjukkan dengan semakin naik nilai ROI maka semakin turun nilai return saham. Variabel ini mendapatkan nilai signifikansi sebesar 0,760.

Karena nilai signifikansinya lebih besar dari 0,05 maka hipotesis kedua tidak dapat diterima yang berarti tidak ada pengaruh antara variabel ROI terhadap return saham emiten IDX30. Pengaruh Return on Assets (ROA) terhadap Return Saham Berdasarkan hasil penelitian diperoleh koefisien regresi sebesar -1,750. Hal ini menunjukkan jika variabel independen lain nilainya tetap dan nilai variabel ROA mengalami kenaikan 1%, maka return saham akan mengalami penurunan sebesar 1,750.

Koefisien variabel ini bernilai negatif artinya terjadi hubungan negatif antara ROA dengan return saham yang ditunjukkan dengan semakin naik nilai ROA maka semakin turun nilai return saham. Variabel ini mendapatkan nilai signifikansi sebesar 0,029. Karena nilai signifikansinya lebih kecil dari 0,05 maka hipotesis kedua dapat diterima yang berarti ada pengaruh antara variabel ROA terhadap return saham emiten IDX30. Pengaruh Fixed Assets Turnover (FATO) terhadap Return Saham Berdasarkan hasil penelitian diperoleh koefisien regresi sebesar -0,007.

Hal ini menunjukkan jika variabel independen lain nilainya tetap dan nilai variabel FATO mengalami kenaikan 1%, maka return saham akan mengalami penurunan sebesar 0,007. Koefisien variabel ini bernilai negatif artinya terjadi hubungan negatif antara FATO dengan return saham yang ditunjukkan dengan semakin naik nilai FATO maka semakin turun nilai return saham. Variabel ini mendapatkan nilai signifikansi sebesar 0,007.

Karena nilai signifikansinya lebih besar dari 0,05 maka hipotesis kedua tidak dapat diterima yang berarti tidak ada pengaruh antara variabel FATO terhadap return saham emiten IDX30. Pengaruh Total Assets Turnover (TATO) terhadap Return Saham Andriani dan Winedar, Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham..... Page 19 Berdasarkan hasil penelitian diperoleh koefisien regresi sebesar 0,363.

Hal ini menunjukkan jika variabel independen lain nilainya tetap dan nilai variabel TATO mengalami kenaikan 1%, maka return saham akan mengalami peningkatan sebesar 0,363. Koefisien variabel ini bernilai positif artinya terjadi hubungan positif antara TATO dengan return saham yang ditunjukkan dengan semakin naik nilai TATO maka semakin naik nilai return saham. Variabel ini mendapatkan nilai signifikansi sebesar 0,043.

Karena nilai signifikansinya lebih kecil dari 0,05 maka hipotesis kedua dapat diterima yang berarti ada pengaruh antara variabel TATO terhadap return saham emiten IDX30. Pengaruh seluruh variabel terhadap Return Saham Berdasarkan hasil penelitian diperoleh nilai signifikansi sebesar 0,012. Karena nilai signifikansinya lebih kecil dari 0,05 maka hipotesis pertama dapat diterima yang berarti secara simultan variabel bebas dalam penelitian ini berpengaruh terhadap return saham emiten IDX30.

KESIMPULAN DAN KETERBATASAN Merujuk pada hasil analisis, pengujian hipotesis, pembahasan serta penelitian ini, maka dapat ditemukan beberapa kesimpulan dan keterbatasan penelitian sebagai berikut: 1. Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan secara parsial variabel Current Ratio (CuR), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Return on Assets (ROA), dan Total Assets Turnover (TATO) berpengaruh terhadap Return Saham. Hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi masing-masing variabel $< 0,05$.

Sedangkan variabel Cash Ratio (CaS), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Investment (ROI), dan Fixed Assets Turnover (FATO) tidak berpengaruh terhadap Return Saham yang dibuktikan dengan nilai signifikansi masing-masing variabel $= 0,05$. 2. Pada penelitian secara simultan variabel Current Ratio (CuR), Cash Ratio (CaS), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Investment (ROI), Return on Assets (ROA), Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan, Volume 4, Nomor 1, Maret 2020, Hlm.

11-20 Andriani dan Winedar, Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham..... Page 20 Fixed Assets Turnover (FATO), dan Total Assets Turnover (TATO) menghasilkan nilai signifikansi 0,012 dimana nilai ini $< 0,05$ sehingga secara simultan seluruh variabel bebas memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham. Hal ini juga didukung dengan nilai Adjusted R Square sebesar 0,52.

Hal ini membuktikan variabel tersebut dapat menjelaskan perubahan pada return saham sebesar 52%, sedangkan sisanya 48% dapat dijelaskan oleh variabel lain diluar model penelitian ini. 3. Dengan penelitian ini investor IDX30 dapat memperhatikan rasio Current Ratio (CuR), Total Debt to Total Assets Ratio (DAR), Return on Assets (ROA), dan Total Assets Turnover (TATO) karena rasio ini terbukti berpengaruh terhadap return saham. 4.

Dalam penelitian ini, penulis hanya menggunakan data laporan keuangan dalam periode satu kuartal. Alangkah baiknya untuk penelitian selanjutnya mempertimbangkan periode laporan keuangan yang lebih lama. 5. Penelitian ini dapat diulang setiap tahun, namun terdapat tahun-tahun tertentu yang membuat penelitian ini kurang relevan.

Hal ini disebabkan oleh event yang siklusnya diatas 4 tahun seperti tahun 2019 nanti akan diadakan pemilu dan juga siklus krisis keuangan global. 6. Dengan adanya penelitian ini, penulis berharap masa pelaporan laporan keuangan bisa dipersingkat menjadi satu bulan. DAFTAR PUSTAKA Azis, M., Mintarti, S., & Nadir, M. (2015). Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham. Dee publish. Hariyani, I., & Purnomo, S. D. (2011).

Instrumen Pasar Modal. Ciganjur: Visimedia. Hartono, J. (2014). Teori dan Praktik Portofolio dengan Excel. Jakarta: Salemba Empat. Prabawa, D. W., & Lukiastuti, F. (2015). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Manajemen Risiko dan Manajemen Modal Kerja Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Listing Di BEI Tahun 2010-2013). Jurnal Manajemen Indonesia, 1. Salim, J. (2010). 10 Investasi Paling Gampang & Paling Aman. VisiMedia. Savithri, A. (2017, November 23).

Masyarakat Indonesia Berinvestasi di Pasar Keuangan. Retrieved February 4, 2018, from Market: <http://market.bisnis.com/read/20171123/92/711942/schroders-21masyarakat-indonesiaberinvestasi-di-pasar-keuangan> Widioatmodjo, S. (2014). Cara Cepat Investasi Saham Pemula (Revisi). Elex Media Komputindo.

INTERNET SOURCES:

<1% - <http://eprints.ums.ac.id/63192/2/DAFTAR%20PUSTAKA.pdf>

<1% -

<https://id.123dok.com/document/q75pjvrz-pengaruh-keuangan-terhadap-perusahaan-manufaktur-indonesia-institutional-repository.html>

2% -

https://www.researchgate.net/publication/335325326_PENGARUH_LEVERAGE_DAN_LIKUIDITAS_TERHADAP_NILAI_PERUSAHAAN_DENGAN_KEBIJAKAN_DIVIDEN_SEBAGAI_VARIABEL_INTERVENING

5% - <https://ejournal.unitomo.ac.id/index.php/akuntansi/article/view/2532>

<1% - http://simki.unpkediri.ac.id/mahasiswa/file_artikel/2018/14.1.02.01.0006.pdf

<1% - http://etheses.uin-malang.ac.id/2020/6/09520067_Bab_3.pdf

<1% - <https://mikroskil.ac.id/ejurnal/index.php/jwem/article/download/199/122>

<1% -

http://digilib.uin-suka.ac.id/19678/2/09390146_BAB-I_IV-atau-V_DAFTAR-PUSTAKA.pdf
<1% -

https://www.researchgate.net/publication/276311841_Influence_Analysis_of_Return_on_Assets_ROA_Return_on_Equity_ROE_Net_Profit_Margin_NPM_Debt_To_Equity_Ratio_DER_and_current_ratio_CR_Against_Corporate_Profit_Growth_In_Automotive_In_Indonesia_Stock_Exc

<1% -

<https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/JABES-12-2018-0107/full/html>

<1% - <https://www.scribd.com/document/193190097/Prosiding-UMB>

<1% - <http://eprints.undip.ac.id/49660/>

<1% -

https://www.researchgate.net/publication/321305684_ANALISIS_PENGARUH_KINERJA_KUANGAN_MANAJEMEN_RISIKO_DAN_MANAJEMEN_MODAL_KERJA_TERHADAP_RETURNS_SAHAM

<1% - <https://www.investopedia.com/terms/r/r-squared.asp>

<1% -

[http://garuda.ristekbrin.go.id/journal/view/15818?issue=%20Vol%203%20No%201%20\(2019\):%20Bilancia%20:%20Jurnal%20Ilmiah%20Akuntansi](http://garuda.ristekbrin.go.id/journal/view/15818?issue=%20Vol%203%20No%201%20(2019):%20Bilancia%20:%20Jurnal%20Ilmiah%20Akuntansi)

<1% - <https://www.investopedia.com/terms/t/totaldebttotalassets.asp>

<1% -

<http://administrasibisnis.studentjournal.ub.ac.id/index.php/jab/article/download/2128/520>

<1% -

<https://satutumbuhseribu.valbury.co.id/2019/12/20/trading-forex-dan-saham-apa-persamaan-dan-perbedaannya/>

<1% - <https://ventilunadewi.blogspot.com/2014/09/teori-pasar-modal.html>

<1% -

<https://peluangbisnisusaha.com/cara-mudah-membuka-rekening-saham-online-yang-harus-anda-pelajari/>

<1% - <https://brokerforex.com/3-indikator-paling-direkomendasikan-untuk-trading/>

<1% - <https://konsultasiskripsi.com/tag/konsultasi-tesis/page/40/>

<1% -

<http://www.sahamgain.com/2017/03/pengertian-return-saham-kegunaannya.html>

<1% - <https://www.zaipad.com/keuntungan-dan-kerugian-dalam-investasi-saham/>

<1% - <https://www.cobacaku.com/2019/08/indeks-idx30-terbaru.html>

1% - <https://cryptoharian.com/daftar-saham-blue-chips-indonesia/>

<1% - <http://journal.ipb.ac.id/index.php/jmo/article/view/12244/9411>

<1% - <https://www.sahamok.com/perusahaan-jasa-di-bei-bursa-efek-indonesia/>

<1% - <https://ejournal.unsri.ac.id/index.php/jembatan/article/download/9253/pdf>

<1% -

https://mafiadoc.com/abstrak-manajemen-2009-digital-library-fakultas-_5a2aa3c51723dd7e15938f6d.html

<1% - <https://id.scribd.com/doc/194172593/Analisa-Rasio-Kuangan>

<1% - <http://jurnalnasional.ump.ac.id/index.php/JPPM/issue/view/418>

<1% -

https://www.researchgate.net/publication/283356708_Impact_of_Working_Capital_Management_on_Profitability_of_Textile_Sector_of_Pakistan

<1% -

<https://id.123dok.com/document/yn66p5jq-pengaruh-earning-terhadap-empiris-perusahaan-terdaftar-jakarta-islamic.html>

<1% - <https://shendynovianty.wordpress.com/category/uncategorized/>

<1% - <https://smartstat.wordpress.com/2010/02/25/variabel-dan-data/>

<1% -

<https://repository.widyatama.ac.id/xmlui/bitstream/handle/123456789/3440/Bab%205.pdf?sequence=5&isAllowed=y>

<1% - http://openjurnal.unmuhpnk.ac.id/index.php/jm_motivasi/article/view/565

<1% -

<http://repository.usu.ac.id/bitstream/handle/123456789/51849/Chapter%20III-V.pdf;sequence=3>

<1% -

https://www.researchgate.net/publication/335622547_PENGARUH_RASIO_KEUANGAN_TERHADAP_HARGA_SAHAM_PADA_PERUSAHAAN_MANUFAKTUR_SEKTOR_INDUSTRI_BARRANG_KONSUMSI_YANG_TERDAFTAR_DI_BURSA_EFEK_INDONESIA_PERIODE_TAHUN_2013-2016

<1% -

https://www.researchgate.net/publication/339626045_Anlisis_Teknikal_Menggunakan_Indikator_MACD_dan_RSI_pada_Saham_JII

1% -

<https://www.infojabodetabek.com/daftar-saham-indeks-idx30-agustus-2017-januari-2018/>

<1% - <https://jendelapasarmodal.blogspot.com/2013/09/peluncuran-indeks-idx30.html>

<1% - <https://jendelapasarmodal.blogspot.com/2013/09/>

<1% - <http://repository.unpas.ac.id/32694/6/BAB%20III.pdf>

<1% - <https://www.scribd.com/document/354936475/BAB-1-BAB-4>

<1% - <https://duwitmu.com/saham/bursa-efek-indonesia/>

<1% - <https://manajemenkeuangan.net/laporan-keuangan/>

<1% - <https://jurnal.polban.ac.id/ojs-3.1.2/proceeding/article/view/1447/1208>

<1% - <http://journals.ums.ac.id/index.php/benefit/article/download/6732/4650>

<1% - http://a-research.upi.edu/operator/upload/s_l5151_0608152_chapter3.pdf

<1% - <http://repository.unimus.ac.id/1474/3/4.%20BAB%20II.pdf>

<1% - <http://etheses.uin-malang.ac.id/660/8/08510146%20Bab%204.pdf>

<1% - <https://www.scribd.com/document/373029518/bukuproceeding2107-2-2>

2% - <https://ariyomurti.blogspot.com/2014/01/uji-analisis-linier-berganda.html>

<1% - http://eprints.undip.ac.id/47656/4/Bab_4-5-Revisi_setelah_sidang.docx

<1% - http://jurnal.umrah.ac.id/wp-content/uploads/gravity_forms/1-ec61c9cb232a03a96d0947c6478e525e/2017/02/08.docx

<1% - <https://lifepal.co.id/media/regresi-linear-berganda/>

<1% - <http://ji.unbari.ac.id/index.php/ilmiah/article/download/808/635>

1% - http://eprints.undip.ac.id/47639/1/Jurnal_Tesis_Randy.doc

<1% - <http://eprints.ums.ac.id/51879/1/naspub%20full%202.pdf>

<1% - https://www.researchgate.net/publication/327288286_Pengaruh_Reward_dan_Punishment_Terhadap_Kinerja_Karyawan

<1% - <http://st293545.sitekno.com/article/135430/faktorfaktor-yang-mempengaruhi-kebijakan-pembayaran-dividen-pada-perusahaan-manufaktur---di-bursa-efek-indonesia-tahun-20072011.html>

<1% - <https://www.ejournal.warmadewa.ac.id/index.php/wicaksana/article/view/1038/740>

<1% - <https://ejournal.unitomo.ac.id/index.php/akuntansi/article/download/95/66>

<1% - <https://www.scribd.com/document/390107470/Analisis-Regresi-Linier-Berganda>

<1% - <https://www.scribd.com/document/397570744/Buku-Manajemen-Perubahan-Era-Disruption>

<1% - <http://eprints.walisongo.ac.id/1789/>

<1% - <http://jurnal.umrah.ac.id/wp-content/uploads/2013/09/JURNAL-Andri-Prasetyo-090462201030-Akuntansi-2013.pdf>

<1% - <https://repository.mercubuana.ac.id/view/year/2018.html>

<1% - <http://journal.uin-alauddin.ac.id/index.php/msa/article/view/4783>

<1% - <https://sites.google.com/site/akuntasnimanajemen/refferensi/jurnal/pengaruh-capital-a-dequacy-ratio-car-loan-to-deposite-ratio-ldr-non-performing-loan-npl-return-on-equity-roe-dan-dividend-per-share-dps-terhadap-harga-saham-pada-perusahaan-perbankan-yang-terdaftar-di-bursa-efek-indonesia>

<1% - <http://repository.umrah.ac.id/1958/1/FAJAR%20INDRAWAN%20BUR-130462201103-FE-2018.pdf>

<1% -

https://generasi46.blogspot.com/2017/08/penggunaan-analisis-regresi-linear_28.html
<1% - http://scholar.unand.ac.id/25314/2/1510539014_BAB_I.pdf
<1% - <http://eprint.stieww.ac.id/498/1/149215165%20Ofi%20Lestari%20U.pdf>
<1% -
<https://id.123dok.com/document/zglv6g8q-pengaruh-terhadap-perusahaan-properti-terdaftar-indonesia-repository-repository.html>
<1% - <http://eprints.ums.ac.id/54485/10/NASKAH%20PUBLIKASI.pdf>
<1% -
https://www.researchgate.net/publication/320440232_FAKTOR-FAKTOR_YANG_MEMPENGARUHI_PENGUNGKAPAN_CORPORATE_SOCIAL_RESPONSIBILITY
<1% -
https://www.researchgate.net/publication/327672338_Pengaruh_Current_Ratio_Debt_to_Equity_Ratio_Return_on_Equity_Terhadap_Return_Saham_Pada_Perusahaan_Consumer_Goods_di_Bursa_Efek_Indonesia
<1% -
<http://www.portal-statistik.com/2014/11/analisis-regresi-linear-berganda-dan.html>
<1% - <https://pusatilmiah.blogspot.com/2014/05/>
<1% - <http://repository.unpas.ac.id/5699/8/Bab%20III.pdf>
<1% -
https://mafiadoc.com/4-jurnal-gema-pendidikan-volume-20-nomor-1-wordpresscom_5a18df001723ddff16ec4ebb.html