



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**DETERMINAN *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020**

SKRIPSI

Nisya Muharomah

1802015056

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2022



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**DETERMINAN *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020**

SKRIPSI

Nisya Muharomah

1802015056

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2022

PERNYATAAN ORISINILITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“DETERMINAN *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muuhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari hasil penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 15 Juni 2022
Yang Menyatakan,



(Nisya Muharomah)
NIM 1802015056

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : DETERMINAN *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2016-2020

NAMA : NISYA MUHAROMAH

NIM : 1802015056

PROGRAM STUDI : AKUNTANSI

TAHUN AKADEMIK : 2021/2022

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi.

Pembimbing I	Sumardi, S.E., M.Si.	
Pembimbing II	Arif Widodo Nugroho, S.E., M.M.	

Mengetahui

Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka



Meita Larasati, S.Pd., M.Sc.

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

**DETERMINAN *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020**

Yang disusun oleh :
Nisya Muharomah
1802015056

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu
(S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

Prof. DR. HAMKA

Pada tanggal : 28 Juli 2022

Tim Penguji :

Ketua, merangkap anggota :



(Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si.)

Sekretaris, merangkap anggota :



(M. Nurasyidin, S.E., M.Si.)

Anggota :



(Sumardi, S.E., M.Si.)

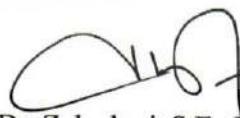
Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA



(Meita Larasati, S.Pd., M.Sc.)



(Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si.)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA
ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nisya Muharomah
NIM : 1802015056
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“DETERMINAN *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDATAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020”**. berserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai peneliti/ pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 15 Juni 2022
Yang Menyatakan,


(Nisya Muharomah)
NIM. 1802015056

ABSTRAK

Nisya Muharomah (1802015056)

DETERMINAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2020

Skripsi. Program Studi Akuntansi Strata Satu. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2022. Jakarta.

Kata Kunci : Ukuran Perusahaan, *Leverage*, *Return On Investment*, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, Return Saham

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, *Return On Investment*, *Earning Per Share* dan *Price Earning Ratio* terhadap Return Saham pada perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020.

Penelitian ini menggunakan metode eksplanasi dengan variabel “Ukuran Perusahaan, *Leverage*, *Return On Investment*, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*” sebagai variabel bebas (*independent*) dan variabel terikatnya (*dependent*) adalah “Return Saham”. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik yang digunakan untuk pemilihan sampel adalah *purposive sampling* dan diperoleh 15 (lima belas) perusahaan sebagai sampel. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah data sekunder dengan menelusuri laporan keuangan perusahaan Indeks LQ45 tahun 2016-2020 melalui situs BEI (www.idx.co.id) dan juga website resmi perusahaan terkait. Data diolah menggunakan analisis akuntansi, statistik deskriptif, analisis regresi data panel, uji asumsi klasik, uji hipotesis dan analisis koefisien determinasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial hanya variabel ROI dan PER yang berpengaruh terhadap *return* saham dengan tingkat signifikansi masing-masing 0,0177 dan 0,0000. Sedangkan ukuran perusahaan, *leverage* dan EPS tidak berpengaruh terhadap *return* saham yang dicerminkan dengan tingkat signifikansi masing-masing 0,7555; 0,4167 dan 0,8379. Hasil analisis regresi secara simultan diperoleh bahwa ukuran perusahaan, *leverage*, ROI, EPS dan PER berpengaruh

terhadap *return* saham dengan tingkat signifikansi 0,000157. Nilai koefisien determinasi dalam penelitian ini sebesar 0,245032 atau 24,5032%. Hal ini berarti kemampuan ukuran perusahaan, *leverage*, ROI, EPS dan PER hanya dapat menjelaskan 24,5032% setiap perubahan *return* saham, sedangkan sisanya 75,4968% dijelaskan oleh variabel lainnya.

Disarankan bagi perusahaan untuk melakukan evaluasi yang diharapkan dapat meningkatkan nilai *return* saham. Diharapkan juga bagi peneliti selanjutnya untuk menambahkan faktor eksternal sebagai variabel bebas seperti inflasi, nilai tukar dan lainnya serta menambah tahun pengamatan sebagai determinan *return* saham. Bagi investor, diharapkan dapat memilih perusahaan yang memiliki kinerja keuangan yang baik agar mendapatkan *return*. Dalam hal ini, sebaiknya lebih mempertimbangkan rasio ROI dan PER karena rasio tersebut memiliki pengaruh dalam memprediksi *return* saham.

ABSTRACT

Nisya Muharomah (1802015056)

DETERMINANTS OF STOCK RETURN IN LQ45 INDEX COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE 2016-2020

The Thesis of Bachelor Degree Program. Accounting Major. Economical and Business Faculty of Muhammadiyah University Prof. DR. HAMKA. 2022. Jakarta

Keywords : Firm Size, Leverage, Return On Investment, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Stock Return

This study aims to determine how the influence of firm size, leverage, return on investment, earning per share and price earning ratio on stock return in LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020.

This study uses the explanatory method with the variables “Firm Size, Leverage, Return On Investment, Earning Per Share and Price Earning Ratio” as the independent variable and the dependent variable is “Stock Return”. The population of this study are LQ45 Index Companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The technique used for sample selection is purposive sampling and obtained 15 (fifteen) companies as samples. The data collection technique used is secondary data by tracing the financial statements of LQ45 Index companies for 2016-2020 through the IDX website (www.idx.co.id) and also the official websites of related companies. The data were processed using accounting analysis, descriptive statistics, panel data regression analysis, classical assumption test, hypothesis testing and determination coefficient analysis.

The results of this study indicate that partially only ROI and PER variables affect the stock returns with a significance level of each of 0,0177 and 0,0000. Meanwhile, firm size, leverage and EPS does not affect the stock returns which are reflected in the respective significance levels of 0,7555; 0,4167 and 0,8379. The results of the simultaneous regression analysis show that firm size, leverage, ROI, EPS and PER affect stock returns with a significance level of 0,000157. The value of the coefficient of determination in this study was 0,245032 or 24,5032%. This

means that the ability of company size, leverage, ROI, EPS and PER can only explain 24,5032% of each change in stock returns, while the remaining 75,4968% is explained by other variables.

It is recommended for the company to conduct an evaluation that is expected to increase the value of stock returns. Also, it is expected that further researchers will add external factors as independent variables such as inflation, exchange rates, etc and add years of observation as a determinant of stock returns. Investors are expected to be able to choose companies that have good financial performance in order to get a return. In this study, it is better to consider the ROI and PER ratios because these ratios have an influence in predicting stock returns.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh..

Puji dan syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayat-Nya, tak lupa shalawat kepada Nabi Muhammad SAW yang telah menuntun dari kegelapan ke jalan yang terang. Tak lupa pula peneliti ucapkan terima kasih kepada kedua orang tua serta keluarga tercinta yang selalu memberikan bantuan moral maupun materil serta semangat dan do'a sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini hingga selesai dalam menempuh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Pada kesempatan kali ini peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M.Hum., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Sumardi, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA dan selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu serta pikiran untuk memberikan bimbingan, nasihat dan arahan kepada peneliti.
4. Bapak M. Nurasyidin, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Edi Setiawan, S.E., M.M., selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Bapak Dr. Tohirin, SHI., M.Pd.I., selaku Wakil Dekan IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
7. Ibu Meita Larasati, S.Pd., M.Sc., selaku Ketua Program Studi Strata I Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

8. Bapak Arif Widodo Nugroho, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu serta pikiran untuk memberikan bimbingan, nasihat dan arahan kepada peneliti.
9. Kedua orang tua dan kakak yang telah memberikan motivasi, saran dan do'a serta dukungan selama perkuliahan.
10. Sahabat-sahabat peneliti yaitu Ayu Aprilia, Namira Fajrina, Siti Azizah, Anisa Yulia, Rafidah, Wanti, Marwah, Firda dan Intan yang selalu memberikan bantuan dan dukungan kepada peneliti dari awal hingga selesainya penyusunan skripsi ini.
11. Seluruh teman-teman Prodi Strata I Akuntansi angkatan 2018 yang namanya tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan terdapat banyak kekurangan serta kesalahan yang peneliti tidak ketahui, oleh karena itu peneliti mengharapkan adanya masukan, kritik dan saran dari berbagai pihak yang diharapkan dapat membangun untuk tercapainya penelitian yang lebih baik lagi. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi peneliti sendiri dan umumnya bagi pembaca. Terima kasih.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh..

Jakarta, 06 Juni 2022

Peneliti



Nisya Muharomah

1802015056

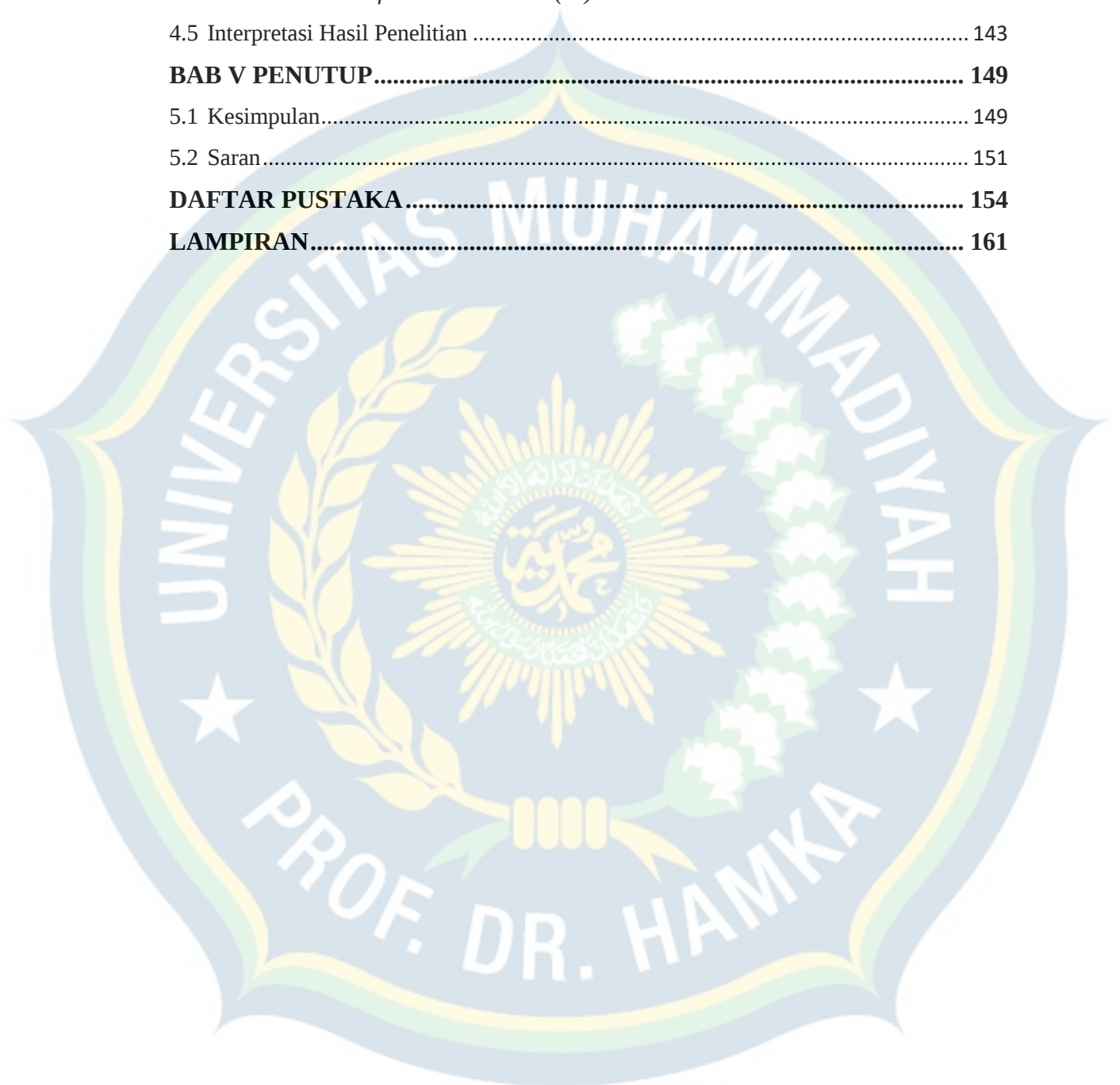
DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINILITAS	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA	
ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan	8
1.2.1 Identifikasi Masalah	8
1.2.2 Pembatasan Masalah	9
1.2.3 Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu	12
2.2 Telaah Pustaka	33
2.2.1 <i>Signalling Theory</i>	33
2.2.2 Saham	35
2.2.2.1 <i>Pengertian Saham</i>	35
2.2.2.2 <i>Jenis-Jenis Saham</i>	35
2.2.3 <i>Return Saham</i>	36
2.2.3.1 <i>Pengertian Return Saham</i>	36
2.2.3.2 <i>Komponen Return Saham</i>	37

2.2.3.3	<i>Jenis-Jenis Return Saham</i>	37
2.2.3.4	<i>Metode Pengukuran Return Saham</i>	38
2.2.4	<i>Ukuran Perusahaan</i>	38
2.2.4.1	<i>Pengertian Ukuran Perusahaan</i>	38
2.2.4.2	<i>Kategori Ukuran Perusahaan</i>	39
2.2.4.3	<i>Metode Pengukuran Ukuran Perusahaan</i>	40
2.2.5	<i>Leverage</i>	40
2.2.5.1	<i>Pengertian Leverage</i>	40
2.2.5.2	<i>Implikasi Pembiayaan Leverage</i>	41
2.2.5.3	<i>Jenis-Jenis Leverage</i>	42
2.2.5.4	<i>Metode Pengukuran Leverage</i>	42
2.2.6	<i>Return on Investment</i>	43
2.2.6.1	<i>Pengertian Return on Investment</i>	43
2.2.6.2	<i>Faktor yang Mempengaruhi Return on Investment</i>	43
2.2.6.3	<i>Keunggulan dan Kelemahan Return on Investment</i>	44
2.2.6.4	<i>Metode Pengukuran Return on Investment</i>	45
2.2.7	<i>Earning per Share</i>	45
2.2.7.1	<i>Pengertian Earning per Share</i>	45
2.2.7.2	<i>Faktor Penyebab Kenaikan dan Penurunan Earning per Share</i>	46
2.2.7.3	<i>Metode Pengukuran Earning per Share</i>	46
2.2.8	<i>Price Earning Ratio</i>	47
2.2.8.1	<i>Pengertian Price Earning Ratio</i>	47
2.2.8.2	<i>Kegunaan Price Earning Ratio</i>	47
2.2.8.3	<i>Metode Pengukuran Price Earning Ratio</i>	48
2.3	<i>Kerangka Pemikiran Teoritis</i>	48
2.4	<i>Rumusan Hipotesis</i>	51
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		52
3.1	<i>Metode Penelitian</i>	52
3.2	<i>Operasionalisasi Variabel</i>	52
3.3	<i>Populasi dan Sampel</i>	56
3.4	<i>Teknik Pengumpulan Data</i>	58
3.4.1	<i>Tempat dan Waktu Penelitian</i>	58
3.4.2	<i>Teknik Pengumpulan Data</i>	59

3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data.....	59
3.5.1 Analisis Akuntansi	59
3.5.2 Statistik Deskriptif	60
3.5.3 Analisis Regresi Data Panel.....	60
3.5.4 Teknik Pengujian Model.....	62
3.5.5 Uji Asumsi Klasik	63
3.5.6 Pengujian Hipotesis.....	65
3.5.7 Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	66
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	67
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	67
4.1.1 Lokasi Penelitian	68
4.1.2 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	68
4.1.3 Profil Singkat Perusahaan	69
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan.....	75
4.2.1 Return Saham	75
4.2.2 Ukuran Perusahaan.....	79
4.2.3 Leverage	84
4.2.4 Return On Investment.....	88
4.2.5 Earning Per Share.....	93
4.2.6 Price Earning Ratio.....	97
4.3 Analisis Akuntansi	102
4.3.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham.....	102
4.3.2 Pengaruh Leverage terhadap Return Saham	106
4.3.3 Pengaruh Return On Investment terhadap Return Saham	110
4.3.4 Pengaruh Earning Per Share terhadap Return Saham	113
4.3.5 Pengaruh Price Earning Ratio terhadap Return Saham	118
4.3.6 Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, ROI, EPS dan PER terhadap Return Saham	122
4.4 Analisis Statistik.....	127
4.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	127
4.4.2 Analisis Regresi Data Panel.....	130
4.4.3 Teknik Pengujian Model.....	133
4.4.4 Hasil Analisis Regresi Data Panel	134

4.4.5 Uji Asumsi Klasik	136
4.3.6 Pengujian Hipotesis.....	140
4.3.7 Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	142
4.5 Interpretasi Hasil Penelitian	143
BAB V PENUTUP	149
5.1 Kesimpulan.....	149
5.2 Saran.....	151
DAFTAR PUSTAKA	154
LAMPIRAN.....	161



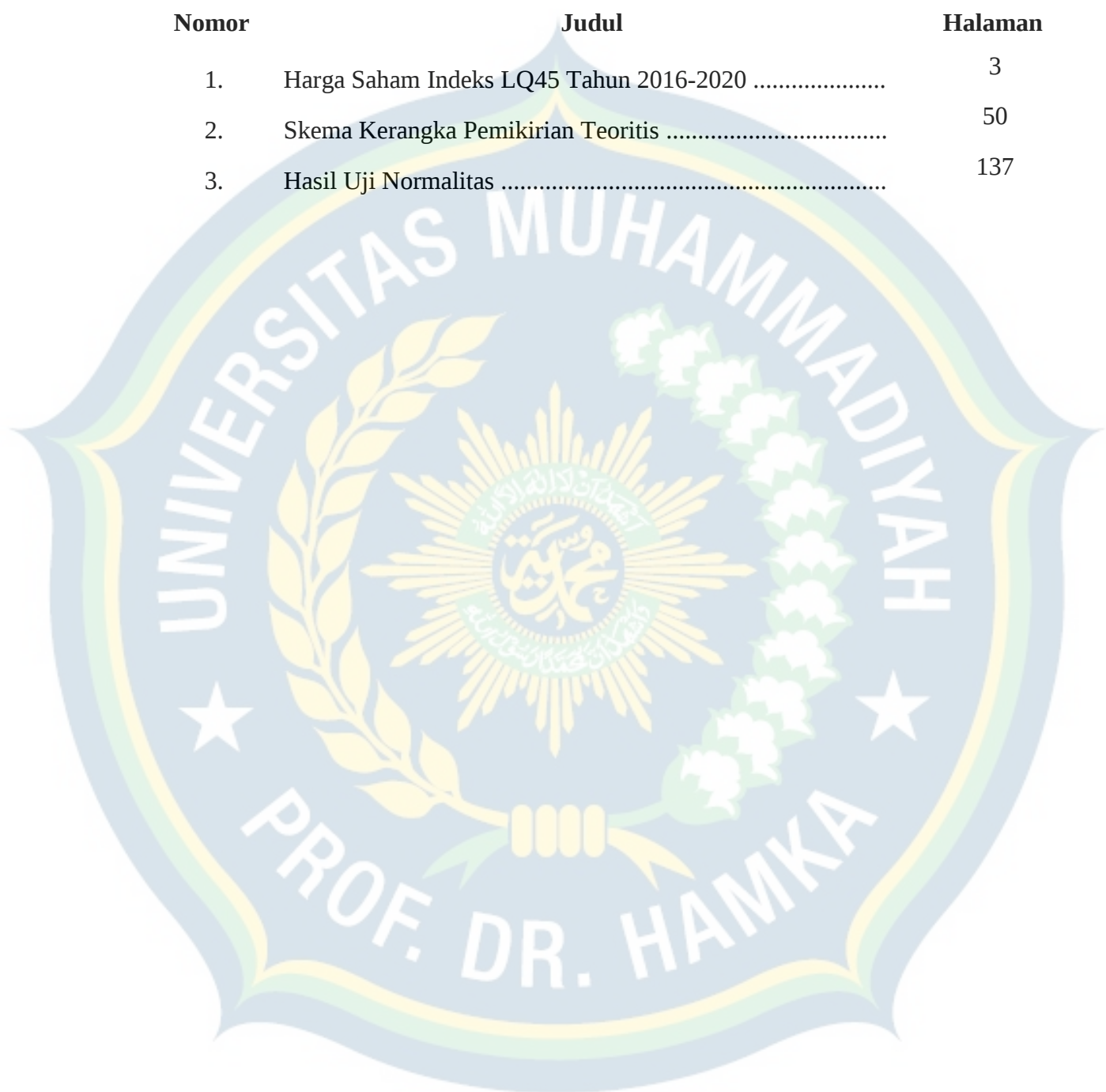
DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu	19
2.	Operasionalisasi Variabel	55
3.	Ringkasan Pemilihan Sampel	57
4.	Daftar Sampel Perusahaan Indeks LQ45	58
5.	<i>Return Saham</i>	76
6.	Ukuran Perusahaan	80
7.	<i>Leverage</i>	84
8.	<i>Return On Investment</i>	89
9.	<i>Earning Per Share</i>	93
10.	<i>Price Earning Ratio</i>	98
11.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	102
12.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	106
13.	Pengaruh <i>Return On Investment</i> terhadap <i>Return Saham</i>	110
14.	Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	114
15.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> ...	118
16.	Pengaruh Ukuran Perusahaan, <i>Leverage</i> , ROI, EPS dan PER terhadap <i>Return Saham</i>	122
17.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	127
18.	<i>Common Effect Model</i>	130
19.	<i>Fixed Effect Model</i>	131
20.	<i>Random Effect Model</i>	132
21.	Hasil Uji <i>Chow</i>	133
22.	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	134

23.	Hasil Regresi Data Panel <i>Common Effect Model</i>	135
24.	Hasil Uji Multikolinearitas	138
25.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	139
26.	Hasil Uji Autokorelasi	139
27.	Uji Statistik t	140
28.	Uji Simultan F	142
29.	Hasil Uji Koefisien Determinasi	143
30.	Interpretasi Hasil Penelitian	143

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Harga Saham Indeks LQ45 Tahun 2016-2020	3
2.	Skema Kerangka Pemikiran Teoritis	50
3.	Hasil Uji Normalitas	137



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Daftar Sampel Perusahaan Indeks LQ45	1/32
2.	Data <i>Return Saham</i>	2/32
3.	Data Ukuran Perusahaan	5/32
4.	Data <i>Leverage</i>	7/32
5.	Data <i>Return On Investment</i>	11/32
6.	Data <i>Earning Per Share</i>	14/32
7.	Data <i>Price Earning Ratio</i>	17/32
8.	<i>Output Eviews</i> Versi 10	20/32
9.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing I	26/32
10.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing II	27/32
11.	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi	28/32
12.	Formulir Persetujuan Pengajuan Judul Proposal Skripsi	29/32
13.	Formulir Pengajuan Perubahan Judul Skripsi	30/32
14.	Surat Tugas Dosen Pembimbing	31/32
15.	Daftar Riwayat Hidup	32/32

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Perusahaan dapat dikatakan sebagai perusahaan yang sehat jika memiliki kinerja yang baik, dari sisi keuangan maupun manajemennya. Ukuran keberhasilan kinerja suatu perusahaan dilihat dari kemampuannya dalam memperoleh laba di mana keberhasilan kinerja tersebut mempengaruhi harga saham perusahaan. Pada dasarnya, tujuan akhir perusahaan adalah memaksimalkan kekayaan para pemegang sahamnya. Kekayaan pemegang saham diukur berdasarkan tingkat pengembalian investasinya, sehingga perusahaan perlu meningkatkan kemampuannya untuk memperoleh keuntungan yang akan mempengaruhi *return* sahamnya sebagai reaksi pasar akan kinerja perusahaan yang baik (Nugroho *et al.*, 2019).

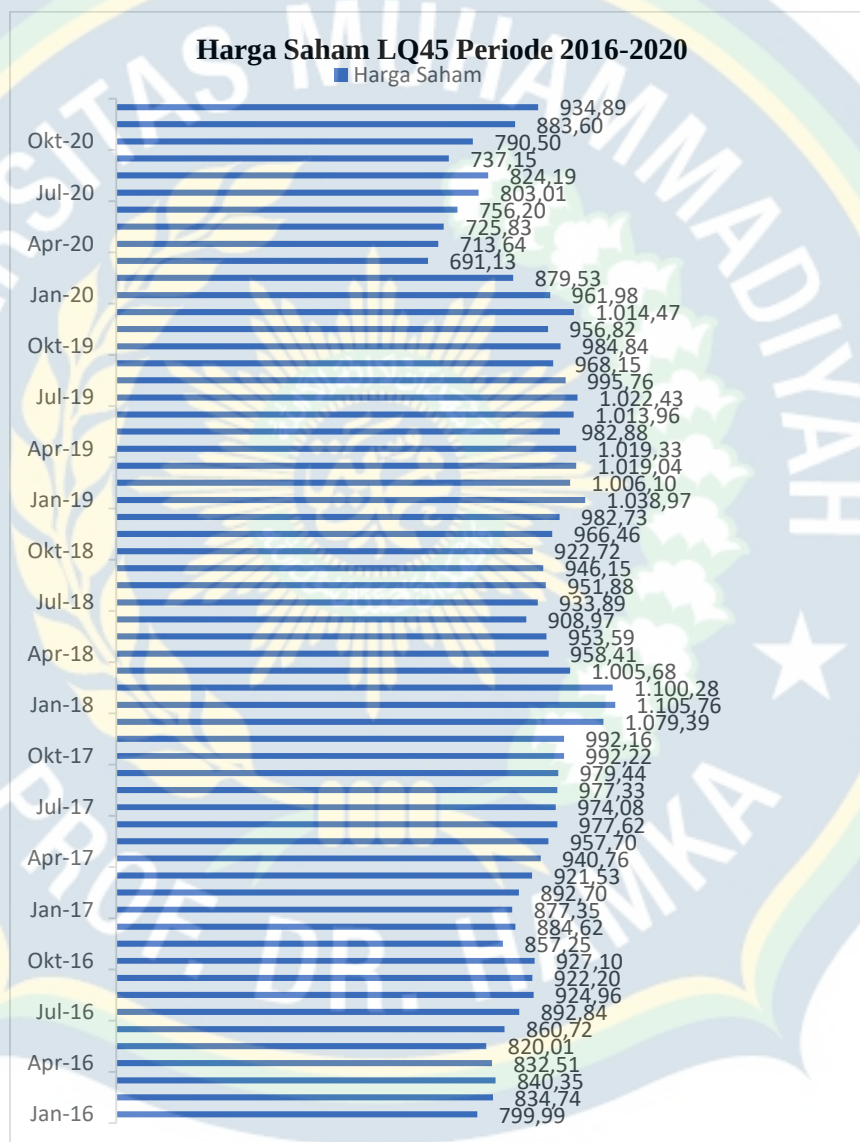
Return merupakan tujuan utama seorang investor dalam melakukan aktivitas perdagangan di pasar modal. Investor mengharapkan pengembalian yang lebih tinggi atas investasinya dibanding risiko yang akan ditanggungnya. Investasi dalam bentuk saham adalah investasi berisiko, oleh karena itu investor membutuhkan kinerja keuangan sebagai sinyal untuk meminimalisir risiko dengan menganalisis kondisi perusahaan agar dapat mengambil keputusan dalam membeli, menjual, serta mempertahankan jumlah saham yang dimilikinya (Bustami *et al.*, 2019).

Terjadinya pandemi pada Maret 2020 lalu, menyebabkan gangguan dalam pasar modal Indonesia karena harga saham menjadi tidak stabil. Setelah di umulkannya kasus pertama COVID-19 di Indonesia, kinerja Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) terjun bebas dan menuju titik rendah ditutup di level 3.937 atau turun 26,55% sejak awal tahun. Kondisi ini mempengaruhi keputusan para investor yang menanamkan sahamnya di BEI. Banyak investor berbondong melakukan aksi jual sehingga beberapa kali Bursa Efek Indonesia menerapkan *trading halt* untuk menahan laju koreksi (Bisnis.com).

Salah satu saham yang paling banyak diminati oleh investor adalah Indeks LQ45. Saham Indeks LQ45 terdiri dari 45 saham perusahaan yang memiliki likuiditas tinggi, kapitalisasi pasar besar serta didukung oleh fundamental yang baik. Indeks LQ45 diseleksi setiap enam bulan sekali (awal bulan Februari dan Agustus) sehingga saham yang terdapat dalam Indeks tersebut akan selalu berubah. Pemilihan kriteria tersebut menjadikan saham Indeks LQ45 ideal untuk memberikan *return* yang tinggi bagi investor.

Saham Indeks LQ45 terkoreksi 24,67% lebih tinggi dari koreksi IHSG sejak awal tahun 2020. PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS) tercatat mengalami koreksi hingga 55,30% secara ytd. Perusahaan yang bergerak di sektor konstruksi terkoreksi paling tinggi seperti saham-saham PT Wijaya Karya Tbk (WIKA), PT Summarecon Agung Tbk (SMRA), PT PP Persero Tbk (PTPP), PT Indocement Tungal Prakasa Tbk (INTP) dan PT Waskita Karya (WSKT) yang terkoreksi hingga 59,6%. Proyek-proyek bermodal miliaran hingga triliunan tidak dapat berjalan akibat pandemi yang menimbulkan permasalahan bagi arus kas

perusahaan. Selain itu, emiten properti PT Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE) juga mengalami keanjlokkan hingga 91,03% pada laba bersihnya. Sektor properti yang biasanya merangkap sebagai emiten pengelola mall juga terdampak parah akibat pemberlakuan PSBB, karena pusat perbelanjaan tidak dapat beroperasi (CNBC Indonesia.com).



Sumber : *finance.yahoo.com* (Diolah peneliti, 2022)

Gambar 1
Harga Saham LQ45 Periode 2016-2020

Perubahan *return* merupakan fenomena wajar yang selalu terjadi di setiap saham dan di setiap periode. Harga saham merupakan determinan tinggi/rendahnya *return*. Berdasarkan Gambar 1, harga saham LQ45 dari 2016 hingga 2020 tidak mengalami fluktuasi yang terlalu tinggi. Pada Maret 2020, harga saham mencapai titik terendah sebesar 691,13 akibat COVID-19. Namun penurunan tersebut tidak berlangsung lama sebab harga saham secara perlahan dapat kembali pulih ke titik 934,89 pada November 2020 menyesuaikan harga saham selama lima tahun terakhir.

Adapun yang mempengaruhi *return* saham salah satunya adalah ukuran perusahaan. Ukuran perusahaan merupakan salah satu faktor penting bagi investor sebelum membeli saham dari suatu perusahaan. Ukuran perusahaan adalah ukuran yang menggambarkan besar kecilnya suatu perusahaan yang ditunjukkan oleh jumlah penjualan, total aktiva, rata-rata tingkat penjualan dan rata-rata total aktiva. (Setiyono & Amanah, 2016). Dalam penelitian ini ukuran perusahaan diukur melalui total aktiva.

Perusahaan dengan ukuran besar akan lebih mudah dalam memperoleh dana tambahan di pasar modal jika dibandingkan dengan perusahaan kecil. Perusahaan yang berukuran besar, memberikan keyakinan lebih bagi investor dalam mempertahankan kelangsungan usahanya dan kecil kemungkinan terjadi kebangkrutan daripada menanamkan dananya pada perusahaan kecil. Hal tersebut membuktikan semakin banyak investor yang berniat melakukan investasi pada perusahaan berukuran besar maka harga saham perusahaan tersebut menjadi naik dan tingkat *return* saham juga akan meningkat (Mayuni & Suarjaya, 2018).

Pendapat di atas diperkuat dengan adanya hasil penelitian oleh Lestari *et al.* (2016) yang memberikan hasil bahwa variabel ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *return* saham. Penelitian berbeda ditemukan oleh Setiyono & Amanah (2016) dan Rajagukguk *et al.* (2018) yang memberikan hasil bahwa variabel ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Leverage merupakan rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban finansialnya baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Dalam penelitian ini, *leverage* diproksikan dengan *debt to equity ratio* (DER). DER merupakan rasio yang digunakan untuk menilai tingkat hutang dengan seluruh ekuitas dan mampu memberikan informasi mengenai kelayakan dan risiko keuangan perusahaan. DER berada dalam tingkat yang aman jika kurang dari 100%. Para investor cenderung menghindari saham yang memiliki nilai DER yang tinggi, karena nilai DER yang tinggi mencerminkan risiko perusahaan yang tinggi (Putra & Dana, 2016).

Pendapat di atas diperkuat dengan adanya hasil penelitian oleh Devi & Artini (2019) dan Hertina & Hidayat (2019) menyimpulkan hasil bahwa *leverage* memiliki pengaruh negatif terhadap *return* saham. Semakin besar nilai DER, menunjukkan pula semakin besar beban perusahaan terhadap pihak luar dan dapat menyebabkan *return* saham menurun. Penelitian oleh Susanti *et al.* (2018) menyimpulkan bahwa *leverage* tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Sementara itu, penelitian berbeda ditemukan oleh Nalurita (2017) dan Sausan *et al.* (2020) menyimpulkan hasil bahwa *leverage* memiliki pengaruh positif terhadap

return saham. Perusahaan dengan DER yang tinggi juga memiliki peluang untuk menghasilkan laba yang lebih besar yang akan meningkatkan *return* saham.

Faktor lain yang dapat mempengaruhi *return* saham adalah *return on investment*. ROI merupakan salah satu rasio profitabilitas yang digunakan untuk menilai tingkat efektivitas perusahaan secara keseluruhan. ROI menghitung total dana yang diinvestasikan pada aktiva untuk menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memperoleh keuntungan. Semakin tinggi nilai ROI, berarti kinerja perusahaan semakin meningkat sehingga investor akan lebih tertarik untuk menanamkan modal di perusahaan yang memiliki kinerja baik. Dengan banyaknya saham yang dibeli investor, maka harga saham perusahaan akan mengalami peningkatan (Oktavianti, 2018).

Pendapat di atas diperkuat dengan adanya hasil penelitian oleh Aryanti & Septiatin (2019) dan Rachdian & Achadiyah (2019) yang menyimpulkan bahwa *return on investment* berpengaruh positif terhadap *return* saham. Penelitian berbeda ditemukan oleh Sari *et al.* (2017) dan Widasari & Faridoh (2017) yang menyimpulkan bahwa *return on investment* tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

Selain itu, optimalisasi *return* saham juga dipengaruhi oleh rasio penilaian pasar. Penilaian pasar dilakukan oleh investor sebelum membeli saham sebuah perusahaan. Investor melakukan analisis perusahaan dengan melihat harga saham dan tingkat laba yang diperoleh perusahaan. Investor menilai kenaikan harga saham memberi sinyal yang bagus, dengan harga saham yang tinggi berarti manajemen

mengelola perusahaan dengan baik yang memungkinkan kenaikan *return* yang akan diterima pemegang saham (Mahardika & Artini, 2017).

Earning per share merupakan salah satu rasio pasar yang mencerminkan tingkat laba yang diperoleh para pemegang saham dari setiap lembar saham yang dimiliki. Semakin tinggi nilai EPS, akan menarik investor untuk melakukan investasi. Kenaikan EPS akan berdampak pada peningkatan harga saham suatu perusahaan. Dengan harga saham yang tinggi, maka tingkat *return* saham suatu perusahaan juga akan meningkat serta dapat memberikan peningkatan laba dan kemungkinan meningkatkan jumlah dividen yang diterima para pemegang saham (Tawakkal & Sugiyono, 2018).

Pendapat di atas diperkuat dengan adanya hasil penelitian Widasari & Faridoh (2017) dan Martina *et al.* (2019) yang menyimpulkan bahwa *earning per share* memberikan pengaruh positif terhadap *return* saham. Penelitian berbeda ditemukan oleh Mahardika & Artini (2017) dan Fadila & Hasanah (2020) yang menyimpulkan bahwa *earning per share* tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

Price earning ratio juga merupakan rasio pasar yang paling sering digunakan investor dalam menentukan apakah investasi yang dilakukan memberikan keuntungan atau kerugian (Dewi, 2017). *Price earning ratio* merupakan rasio yang membandingkan antara harga saham dengan pendapatan setiap lembar saham. *Price earning ratio* menunjukkan besarnya rupiah yang harus dibayarkan investor dalam memperoleh satu rupiah laba perusahaan. Nilai PER yang semakin tinggi menjanjikan harga saham yang semakin mahal. Perusahaan yang memiliki PER tinggi berpeluang untuk meningkatkan pertumbuhan perusahaan sehingga investor

akan tertarik untuk membeli saham perusahaan yang berimbas pada harga saham yang semakin tinggi. Dengan harga saham yang tinggi, maka investor akan memperoleh *capital gain* yang merupakan salah satu komponen *return* saham yang lebih tinggi pula (Puspitadewi & Rahyuda, 2016).

Pendapat di atas diperkuat dengan adanya hasil penelitian oleh Sodikin & Wuldani (2016) dan Mutia & Martaseli (2018) yang menyimpulkan bahwa *price earning ratio* memberikan berpengaruh positif terhadap *return* saham. Penelitian berbeda ditemukan oleh Novitasari (2017) dan Siregar & Dani (2019) yang menyimpulkan bahwa *price earning ratio* tidak memberikan pengaruh terhadap *return* saham.

Berdasarkan latar belakang dan fenomena yang telah diuraikan diatas, serta untuk memperkuat teori dan hasil penelitian sebelumnya, maka peneliti tertarik untuk mengkaji lebih dalam tentang **“Determinan Return Saham Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020”**.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan di atas, maka peneliti mengidentifikasi beberapa permasalahan sebagai berikut :

1. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *return* saham?
2. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap *return* saham?
3. Apakah *return on investment* berpengaruh terhadap *return* saham?
4. Apakah *earning per share* berpengaruh terhadap *return* saham?

5. Apakah *price earning ratio* berpengaruh terhadap *return* saham?
6. Apakah ukuran perusahaan, *leverage*, *return on investment*, *earning per share* dan *price earning ratio* secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Untuk menghindari adanya pembahasan masalah yang terlalu luas sehingga membuat penelitian kurang terfokus dan dapat menyimpang dari sasaran penelitian yang telah ditentukan, maka peneliti memfokuskan pada masalah mengenai pengaruh ukuran perusahaan, *leverage* (DER), *return on investment*, *earning per share* dan *price earning ratio* terhadap *return* saham. Sampel data yang digunakan adalah data sekunder perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020.

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan batasan masalah yang telah diuraikan di atas, maka peneliti membuat rumusan masalah yang diharapkan bermanfaat untuk mencari jawaban mengenai masalah tersebut ialah “Apakah ukuran perusahaan, *leverage*, *return on investment*, *earning per share* dan *price earning ratio* berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020?”

1.3 Tujuan Penelitian

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hal-hal berikut :

1. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap *return* saham perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020.
2. Untuk mengetahui pengaruh *leverage* terhadap *return* saham perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020.
3. Untuk mengetahui pengaruh *return on investment* terhadap *return* saham perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020.
4. Untuk mengetahui pengaruh *earning per share* terhadap *return* saham perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020.
5. Untuk mengetahui pengaruh *price earning ratio* terhadap *return* saham perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020.
6. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, *leverage*, *return on investment*, *earning per share* dan *price earning ratio* secara simultan terhadap *return* saham perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020.

1.4 Manfaat Penelitian

Dari hasil penelitian yang dilakukan diharapkan dapat memberikan manfaat bagi :

1. Praktik

Dari hasil penelitian ini, diharapkan dapat memberikan tambahan informasi kepada investor dalam melakukan investasi, serta sebagai pertimbangan sebelum melakukan pengambilan keputusan investasi pada perusahaan yang diinginkan.

2. Perusahaan

Dari hasil penelitian ini, diharapkan dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam pengimplementasian variabel-variabel yang berguna untuk meningkatkan *return* serta sebagai bahan pertimbangan perusahaan untuk mengevaluasi, memperbaiki dan meningkatkan kinerja manajemen di masa mendatang.

3. Akademik

Dari hasil penelitian ini, diharapkan dapat memberikan tambahan literatur mengenai faktor-faktor yang dapat mempengaruhi *return* saham dengan menggunakan rasio keuangan ataupun tambahan data bagi peneliti selanjutnya yang akan meneliti topik yang sama.

DAFTAR PUSTAKA

- Adiwibowo, A. S. (2018). Pengaruh Manajemen Laba, Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Return Saham Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Pamulang*, 6(2), 203. <https://doi.org/10.32493/jiaup.v6i2.1955>
- Aryaningsih, Y. N., Fathoni, A., & Harini, C. (2018). Pengaruh Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE) dan Earning per Share (EPS) terhadap Return Saham pada Perusahaan Consumer Good (Food and Beverages) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2016. *Journal of Management*, 4(4). <https://doi.org/2502-7689>
- Aryanti, A., & Septiatin, A. (2019). Pengaruh Return on Investment Dan Debt To Equity Ratioterhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung Di Jakarta Islamix Index. *I-Finance: A Research Journal on Islamic Finance*, 4(2), 121–130. <https://doi.org/10.19109/ifinance.v4i2.2641>
- Ayem, S., & Astuti, B. (2019). Pengaruh Earning Per Shares (Eps) , Leverage , Ukuran Perusahaan Dan Tax Planning Terhadap Return Saham. 3(2), 89–105. <https://doi.org/10.26460/ad.v3i2.3475>
- Brigham, E.F., dan Houston, J.F. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Bustami, F., Heikal, J., Bangun, P. T., Pratama, T., Haji, S., Salim, A., & Bukittinggi, I. (2019). Determinants of Return Stock Company Real Estate and Property Located in Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(1), 79–86.
- Darmawan. (2018). *MANAJEMEN KEUANGAN: Memahami Kebijakan Dividen, Teori dan Praktiknya di Indonesia*. Yogyakarta: FEB Univesitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.
- Devi, N. N. S. J. P., & Artini, L. G. S. (2019). Pengaruh Roe, Der, Per, Dan Nilai

- Tukar Terhadap Return Saham. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(7), 4183. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i07.p07>
- Dewi, P. E. D. M. (2017). Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas Dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 1(2), 109–132. <https://doi.org/10.23887/jia.v1i2.9988>
- Fadila, Z., & Hasanah, M. (2020). Pengaruh Earning Per Share, Return On Investment, Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Kohesi*, 4(1), 139-139.
- Ghazali, Imam dan Ratmono, Dwi. (2020). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika: Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan Eviews 10*. Semarang: Badan Penerbit UNDIP.
- Hamdani, I., & Nurlasera, N. (2016). PENGARUH RETURN ON INVESTMENT (ROI), ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) DAN CURRENT RASIO (CR) TERHADAP RETURN SAHAM. *Jurnal Al-Iqtishad*, 12(2), 71-87.
- Handini, Sri., Erwin., dan Astawinetu, Dyah. (2020). *Teori Portofolio dan Pasar Modal Indonesia*. Surabaya: Scopindo Media Pustaka.
- Hayat, Atma. et al. (2018). *Manajemen Keuangan*. Medan: Indomedia Pustaka.
- Hertina, D., & Hidayat, M. B. H. (2019). Financial Performace and Systemic Risk Effect On Stock Return (Case Study on Oil and Gas Companies Listed In IDX Year 2011-2016). *Perisai : Islamic Banking and Finance Journal*, 2(2), 87. <https://doi.org/10.21070/perisai.v2i2.1533>
- Hery. (2017). *Kajian Riset Akuntansi*. Jakarta: Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2019). *Modul Level Dasar (CAFB) Akuntansi Biaya dan Manajemen*. Jakarta: IAI.
- Jasman, J., & Kasran, M. (2017). Profitability, Earnings Per Share on Stock Return with Size as Moderation. *Trikonomika*, 16(2), 88.

<https://doi.org/10.23969/trikonomika.v16i2.559>

Jogiyanto, H. (2017). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi. Edisi Kesebelas*. Yogyakarta: BPFE UGM.

Lestari, K., Andini, R., & Abrar, O. (2016). Analisis Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Aktivitas, Ukuran Perusahaan dan penilaian Pasar Terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Real Estate dan Property di BEI) Periode Tahun 2009-2014. *Journal of Accounting*, Vol. 2(2), 1–19. <http://jurnal.unpand.ac.id/index.php/AKS/article/view/440>

Mahardika, I., & Artini, L. (2017). Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 6(4), 255255.

Martina, S., Sadalia, I., & Bukit, R. (2019). The Effect Of Quick Ratio, Debt To Equity Ratio, Earning Per Share, Price To Book Value And Return On Equity On Stock Return With Money Supply As Moderated Variables (Study of Banking Companies Listed on Indonesia Stock Exchange Period 2008 - 2017). *International Journal of Public Budgeting, Accounting and Finance*, 2(3), 1–10.

Mayuni, I. A. I., & Suarjaya, G. (2018). Pengaruh Roa, Firm Size, Eps, Dan Per Terhadap Return Saham Pada Sektor Manufaktur Di Bei. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 7(8), 4063. <https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2018.v07.i08.p02>

Muchtar, E. H. (2021). *Corporate Governance: Konsep dan Implementasinya pada Emiten Saham Syariah*. Indramayu: CV. Adanu Abimata.

Mutia, E., & Martaseli, E. (2018). Pengaruh Price Earning Ratio (PER) terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2017. *Jurnal Ilmiah Ilmu Ekonomi (Jurnal Akuntansi, Pajak dan Manajemen)*, 7(13), 78-91

- Nadiyah, F., & Suryono, B. (2017). Pengaruh kinerja keuangan dan ukuran perusahaan terhadap return saham. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 6(9).
- Nalurita, F. (2017). the Effect of Profitability Ratio, Solvability Ratio, Market Ratio on Stock Return. *Business and Entrepreneurial Review*, 15(1), 73. <https://doi.org/10.25105/ber.v15i1.2080>
- Novitasari, N. L. G. (2017). Pengaruh Corporate Governance dan Faktor Fundamental Terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 9(1), 36-49.
- Nugroho, A. W., Warokka, A., Purwatiningsih, H., & Hassan, Z. (2019). Is value-based more associated with stock return than accounting-based measures? The asean-5 evidence. *International Journal of Recent Technology and Engineering*, 8(1C2), 610–617.
- Nurhayani dan Sunaryo, D. (2019). *Strategi Pemasaran Kontemporer*. Jawa Timur: Qiara Media.
- Oktavianti, O. (2018). Pengaruh Return on Investment (Roi), Earning Per Share (Eps) Dan Economic Value Added (Eva) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bei Pada Tahun 2013-2016. *Jurnal Bening*, 5(2), 152. <https://doi.org/10.33373/bening.v5i2.1458>
- Puspitadewi, C., & Rahyuda, H. (2016). The Effect of DER, ROA, PER and EVA on Stock Returns in Food and Beverage Companies in BEI. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(3), 1429–1456.
- Puspitasari, P. D., Herawati, N. T., & Sulindawati, N. L. G. E. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Total Asset Turnover, Return On Asset, Current Ratio, Debt To Equity Ratio, dan Earning Per Share Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan Perdagangan, Jasa, dan Investasi yang Terdaftar di Indonesia Sharia Stock Index (IS. *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi S1)*, 7(1),

1–13.

Putra, I. M. G. D., & Dana, I. M. (2016). I Made Gunartha Dwi Putra 1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana , Bali , Indonesia Investasi merupakan pengeluaran pada masa sekarang untuk membeli aktiva riil atau aktiva keuangan dengan tujuan untuk mendapatkan keuntungan yang lebih besar di. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(11), 6825-6850 ISSN: 2302-8912.

Rachdian, R., & Achadiyah, B. N. (2019). Pengaruh Basic Earnings Power (Bep), Market Value Added (Mva), Dan Return on Investment (Roi) Terhadap Return Saham. *Nominal: Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 8(2), 239–254. <https://doi.org/10.21831/nominal.v8i2.26605>

Rajagukguk, L., Wijono, C. L., & Pakpahan, Y. (2018). Pengaruh Return On Equity, Arus Kas Aktivitas Operasi, Ukuran Perusahaan, Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2012—2015. *Jurnal Akuntansi, Auditing, Dan Keuangan*, 15(1), 113–143.

Riyanto, S. dan Hatmawan, A.A. (2020). *Metode Riset Penelitian Kuantitatif*. Jakarta: CV Budi Utama.

Sari, T. W., Hidayat, R. R., & Sulasmiyati, S. (2017). The Influence of Return on Investment (ROI), Return on Equity (ROE), Earnings Per Share (EPS) and Market Value Added (MVA) on Stock Return (Study on Consumer Goods Industry that Listed on Indonesia Stock Exchange for 2011-2015). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 46(1), 172–180.

Sausan, F. R., Korawijayanti, L., & Ciptaningtias, A. F. (2020). The Effect of Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Earning per Share (EPS), Total Asset Turnover (TATO) and Exchange Rate on Stock Return of Property and Real Estate Companies at Indonesia Stock Exchange Period 2012-2017. *Ilomata International Journal of Management*, 1(2), 103–114. <https://www.ilomata.org/index.php/ijtc/article/view/66>

- Setianingsih, A., Afriani, R. I., & Wiguna, E. D. (2020). Pengaruh Debt To Equity Ratio , Return on Investment Dan Kebijakan Deviden Sebagai Variabel Moderating Terhadap Return Saham. *Jurnal Revenue : Jurnal Akuntansi*, 01(02).
- Setiyono, E., & Amanah, L. (2016). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu Dan Riset AKUNTANSI*, 5(5), 1–17.
- Sirait, P. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Ekuilibria.
- Siregar, O. K., & Dani, R. (2019). Pengaruh Deviden Yield Dan Price Earning Ratio Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 Sub Sektor Industri Otomotif. 9(2), 60–77.
- Sodikin, S., & Wuldani, N. (2016). Pengaruh Price Earning Ratio (Per) Dan Earning Per Share (Eps) Terhadap Return Saham (Studi Pada Pt. Unilever Indonesia Tbk.). *Ekonomi Manajemen*, Volume 2(1), 18–25.
- Sudaryono. (2016). *Metode Penelitian Pendidikan*. Jakarta: KENCANA.
- Suhadak, S., Mangesti Rahayu, S., & Handayani, S. R. (2019). GCG, financial architecture on stock return, financial performance and corporate value. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 69(9), 1813–1831. <https://doi.org/10.1108/IJPPM-09-2017-0224>
- Susanti, S., Nuraina, E., & ... (2018). Pengaruh Der Dan Roi Terhadap Return Saham Dengan Eps Sebagai Variabel Moderasi. *FIPA: Forum Ilmiah* <http://prosiding.unipma.ac.id/index.php/FIPA/article/view/534>
- Tawakkal, M. U., & Sugiyono, S. (2018). PENGARUH NET PROFIT MARGIN, RETURN ON INVESTMENT, EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen (JIRM)*, 7(10).
- Tim Penyusun. (2014). *Pedoman Penyusunan Skripsi*. Edit Revisi Jakarta: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Utomo, M. N. (2019). *Ramah Lingkungan dan Nilai Perusahaan*. Surabaya: Jakad Publishing.

Warizal, Nirwanti, & Setiawan, A. (2019). Return on Investment (Roi), Economic Value Added (Eva) and Return Stock : Empirical Study on Companies in Lq 45. *Jurnal Akunida*, 5(2), 1–118.

Widasari, E., & Faridoh, V. (2017). Pengaruh Return On Investment (Roi), Return On Equity (Roe), Earning Per Share (Eps) Dan Economic Value Added (Eva) Terhadap Return Saham. *The Asia Pacific Journal Of Management Studies*, 4(2).

<https://market.bisnis.com/read/20210302/7/1362610/setahun-corona-di-indonesia-pasang-surut-ihsg-dan-generasi-baru-investor-saham> diakses pada Jumat, 7 Januari 2022 pukul 13.35 WIB

<https://www.cnbcindonesia.com/market/20201007153959-17-192553/derita-9-saham-lq45-hancur-lebur-karena-ambles-40-lebih> diakses pada Jumat, 7 Januari 2022 pukul 14.00 wib

<https://finance.yahoo.com/quote/%5EJKLQ45/history?p=%5EJKLQ45> diakses pada Senin, 10 Januari 2022 pukul 10.00 WIB