# BAB 1
# PENDAHULUAN

## 1.1. Latar Belakang Masalah

Perkembangan dunia perekonomian yang global, laporan keuangan yang dibuat oleh perusahaan disajikan sebagai informasi yang menyangkut posisi keuangan perusahaan, laporan kinerja, perubahan posisi keuangan dan laporan aliran kas yang bermanfaat bagi para pemakainya, khususnya para kreditor ataupun investor dalam pengambilan keputusan ekonomi. Keputusan-keputusan ekonomi yang akan diambil oleh para pemakai laporan keuangan, tentu saja membutuhkan evaluasi terlebih dulu atas kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba, serta kepastian dari hasil tersebut. Para pemakai laporan keuangan dapat mengevaluasi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas dengan lebih baik kalau mereka mendapatkan informasi yang difokuskan pada posisi keuangan, *earnings*, perubahan posisi keuangan dan laporan arus kas perusahaan.

*Statement of Financial Accounting Concept* No. 2 mengenai *Quality Character of Accounting Information, Part 15*, terdapat dua hal yang menjadi kualitas primer dalam suatu laporan keuangan, yaitu relevan (*relevance*) dan dapat diandalkan (*reliability*). Relevan informasi dapat diukur dalam kaitannya dengan maksud penggunaan informasi tersebut. Artinya, jika suatu informasi tidak relevan dengan kebutuhan para pengambil keputusan, maka informasi tersebut tidak ada gunanya. Unsur-unsur dari relevan adalah nilai prediktif (*predictive value*), nilai umpan balik (*feed back*), dan ketepatan waktu (*timeliness*). Pada umumnya informasi yang relevan selalu memberikan nilai prediktif dan nilai umpan balik secara serentak. Umpan balik dari kejadian masa lalu dapat membantu memperkirakan hasil yang akan diperoleh di masa mendatang.

Rasio Keuangan merupakan salah satu alat bagi calon investor untuk melihat kinerja keuangan perusahaan dalam rangka menetapkan keputusan pembelian saham di pasar modal. Biasanya investor lebih menyukai pemilihan saham yang memiliki harga saham dan tingkat pengembalian saham yang tinggi. Analisis kinerja perusahaan dengan menggunakan rasio keuangan sebagai alat untuk menganalisis kinerja perusahaan tersebut baik atau tidak, karena hal ini berkaitan dengan *return* perusahaan. Investor biasanya tertarik dengan saham yang memiliki *return* positif dan tinggi karena akan meningkatkan kesejahteraan bagi investor tersebut. Jika permintaan atas saham meningkat, akan menyebabkan kenaikkan terhadap harga saham dalam hal ini pasar beraksi secara positif. Jika pasar berekasi secara positif maka ini menandakan *return* yang diperoleh juga tinggi tetapi jika permintaan atas saham menurun, akan menyebabkan penurunan terhadap harga saham dalam hal ini pasar beraksi secara negatif. Jika pasar berekasi secara negatif maka ini menandakan *return* yang diperoleh rendah.

Investor dalam hal ini merupakan pelaku yang rasional, karena itu aspek fundamental akan menjadi dasar penilaian (*basic valuation*) yang sangat berharga. Kinerja keuangan perusahaan dapat diketahui dari laporan keuangan yang dikeluarkan secara periodik. Rasio-rasio keuangan yang digunakan untuk menilai kinerja keuangan perusahaan dalam penelitian ini adalah *Current Ratio* (CR), *Return On Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), Total Assets Turn Over (TATO) dan *Price to Book Value* (PBV).

Perubahan harga saham di pasar modal dapat dipengaruhi oleh tingkat permintaan dan penawaran terhadap harga saham. Semakin banyak investor yang tertarik membeli suatu saham perusahaan, maka harga saham tersebut cenderung akan bergerak naik. Demikian juga sebaliknya, semakin banyak investor yang menjual saham suatu perusahaan, maka harga saham tersebut cenderung akan bergerak turun. Selain itu, informasi yang beredar di bursa efek atau pasar modal, seperti kondisi keuangan, dividen, inflasi dan kinerja suatu perusahaan akan mempengaruhi harga saham yang ditawarkan kepada publik dan berbagai isu lainnya yang secara langsung dapat mempengaruhi profitabilitas perusahaan di masa depan.

Penganalisisan harga saham di pasar modal investor menggunakan 2 (dua) pendekatan yaitu analisis fundamental dan analisis teknikal. Analisis fundamental menjadikan informasi keuangan perusahaan sebagai dasar analisis sedangkan analisis teknikal merupakan analisis terhadap pola pergerakan harga saham di masa lampau. Objek dari penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2019-2020 sebanyak 181 perusahaan dengan pertimbangan bahwa perusahaan manufaktur besarnya kurang lebih 50% dari perusahaan yang listing di BEI dan sebagian besar merupakan saham yang likuid.

Penelitian mengenai pengaruh analisis faktor-faktor terhadap Return Saham (RS) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia sehingga sampel dalam penelitian ini diambil tiga puluh perusahaan manufaktur yang tangguh akan krisis yaitu PT. ALKA Tbk., PT. ALMI Tbk., PT. GGRM Tbk, dan lain-lain. Dalam mendapatkan data-data laporan keuangan tiap perusahaan tersebut maka dilakukan *browsing* melalui internet untuk menunjang lancarnya penelitian.

Data-data pendukung yang digunakan dalam perhitungan variabel penelitian diperoleh dari laporan keuangan tiga puluh perusahaan tersebut dari tahun 2019 sampai dengan tahun 2020. Data yang diambil dari laporan keuangan meliputi *Debt To Asset Ratio* (DAR), *Current ratio* (CR), *Return on Equity* (ROE), *Total Asset Turnover* (TAT), dan *price to book value* (PBV). Agar bisa mendapatkan hasil penelitian yang optimal maka dilakukan analisa hasil deskripsi obyek penelitian. Berikut adalah penurunan return saham dapat dilihat pada tabel 1.1:

Tabel 1.1 Hasil Return Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2017-2020

| KSP | TAHUN | HARGA SAHAM (t) | | HARGA SAHAM (t-1) | | RS |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1** | 2 | 12 | | 13 | | 19=(12-13)/13 |
| **ALKA** | 2017 | Rp | 220.00 | Rp | 200.00 | 0.10 |
| | 2018 | Rp | 122.00 | Rp | 100.00 | 0.22 |
| | 2019 | Rp | 122.00 | Rp | 100.00 | 0.22 |
| | 2020 | Rp | 120.00 | Rp | 100.00 | 0.20 |
| **ALMI** | 2017 | Rp | 211.50 | Rp | 150.00 | 0.41 |
| | 2018 | Rp | 196.50 | Rp | 150.00 | 0.31 |
| | 2019 | Rp | 121.00 | Rp | 100.00 | 0.21 |
| | 2020 | Rp | 60.50 | Rp | 50.00 | 0.21 |
| ***CPIN*** | 2017 | Rp | 110.00 | Rp | 100.00 | 0.10 |
| | 2018 | Rp | 115.00 | Rp | 100.00 | 0.15 |
| | 2019 | Rp | 116.00 | Rp | 100.00 | 0.16 |
| | 2020 | Rp | 56.00 | Rp | 50.00 | 0.12 |
| ***DAVO*** | 2017 | Rp | 143.00 | Rp | 110.00 | 0.30 |
| | 2018 | Rp | 120.00 | Rp | 100.00 | 0.20 |
| | 2019 | Rp | 103.50 | Rp | 90.00 | 0.15 |
| | 2020 | Rp | 144.00 | Rp | 120.00 | 0.20 |
| ***DLTA*** | 2017 | Rp | 132.00 | Rp | 120.00 | 0.10 |
| | 2018 | Rp | 112.00 | Rp | 100.00 | 0.12 |
| | 2019 | Rp | 114.00 | Rp | 100.00 | 0.14 |
| | 2020 | Rp | 92.80 | Rp | 80.00 | 0.16 |
| ***GDST*** | 2017 | Rp | 89.60 | Rp | 80.00 | 0.12 |
| | 2018 | Rp | 112.00 | Rp | 100.00 | 0.12 |
| | 2019 | Rp | 116.00 | Rp | 100.00 | 0.16 |
| | 2020 | Rp | 112.00 | Rp | 100.00 | 0.12 |
| ***GGRM*** | 2017 | Rp | 90.00 | Rp | 75.00 | 0.20 |
| | 2018 | Rp | 65.00 | Rp | 50.00 | 0.30 |
| | 2019 | Rp | 70.00 | Rp | 50.00 | 0.40 |
| | 2020 | Rp | 75.00 | Rp | 50.00 | 0.50 |
| ***IGAR*** | 2017 | Rp | 112.00 | Rp | 100.00 | 0.12 |
| | 2018 | Rp | 112.00 | Rp | 100.00 | 0.12 |
| | 2019 | Rp | 89.60 | Rp | 80.00 | 0.12 |
| | 2020 | Rp | 56.00 | Rp | 50.00 | 0.12 |
| ***IKAI*** | 2017 | Rp | 116.00 | Rp | 100.00 | 0.16 |
| | 2018 | Rp | 124.00 | Rp | 100.00 | 0.24 |
| | 2019 | Rp | 100.80 | Rp | 80.00 | 0.26 |
| | 2020 | Rp | 58.00 | Rp | 50.00 | 0.16 |
| ***IHAI*** | 2017 | Rp | 91.20 | Rp | 80.00 | 0.14 |
| | 2018 | Rp | 116.00 | Rp | 100.00 | 0.16 |
| | 2019 | Rp | 112.00 | Rp | 100.00 | 0.12 |
| | 2020 | Rp | 89.60 | Rp | 80.00 | 0.12 |
| ***INCI*** | 2017 | Rp | 60.00 | Rp | 50.00 | 0.20 |

| KSP | TAHUN | HARGA SAHAM (t) | | HARGA SAHAM (t-1) | | RS |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2018 | Rp | 72.60 | Rp | 60.00 | 0.21 |
| | 2019 | Rp | 79.30 | Rp | 65.00 | 0.22 |
| | 2020 | Rp | 86.10 | Rp | 70.00 | 0.23 |
| ***IPOL*** | 2017 | Rp | 62.70 | Rp | 55.00 | 0.14 |
| | 2018 | Rp | 56.00 | Rp | 50.00 | 0.12 |
| | 2019 | Rp | 64.90 | Rp | 55.00 | 0.18 |
| | 2020 | Rp | 64.90 | Rp | 55.00 | 0.18 |
| ***JPFA*** | 2017 | Rp | 69.60 | Rp | 60.00 | 0.16 |
| | 2018 | Rp | 78.65 | Rp | 65.00 | 0.21 |
| | 2019 | Rp | 80.60 | Rp | 65.00 | 0.24 |
| | 2020 | Rp | 88.20 | Rp | 70.00 | 0.26 |
| ***KICI*** | 2017 | Rp | 129.80 | Rp | 110.00 | 0.18 |
| | 2018 | Rp | 136.80 | Rp | 120.00 | 0.14 |
| | 2019 | Rp | 148.20 | Rp | 130.00 | 0.14 |
| | 2020 | Rp | 165.20 | Rp | 140.00 | 0.18 |
| ***KLBF*** | 2017 | Rp | 96.00 | Rp | 80.00 | 0.20 |
| | 2018 | Rp | 100.00 | Rp | 80.00 | 0.25 |
| | 2019 | Rp | 122.00 | Rp | 100.00 | 0.22 |
| | 2020 | Rp | 123.00 | Rp | 100.00 | 0.23 |
| ***MAIN*** | 2017 | Rp | 144.00 | Rp | 120.00 | 0.20 |
| | 2018 | Rp | 159.60 | Rp | 120.00 | 0.33 |
| | 2019 | Rp | 181.25 | Rp | 125.00 | 0.45 |
| | 2020 | Rp | 187.50 | Rp | 125.00 | 0.50 |
| ***MERK*** | 2017 | Rp | 177.00 | Rp | 150.00 | 0.18 |
| | 2018 | Rp | 180.00 | Rp | 150.00 | 0.20 |
| | 2019 | Rp | 162.40 | Rp | 140.00 | 0.16 |
| | 2020 | Rp | 162.40 | Rp | 140.00 | 0.16 |
| ***MLIA*** | 2017 | Rp | 124.30 | Rp | 110.00 | 0.13 |
| | 2018 | Rp | 127.65 | Rp | 115.00 | 0.11 |
| | 2019 | Rp | 129.95 | Rp | 115.00 | 0.13 |
| | 2020 | Rp | 133.20 | Rp | 120.00 | 0.11 |
| ***MLBI*** | 2017 | Rp | 91.20 | Rp | 80.00 | 0.14 |
| | 2018 | Rp | 99.00 | Rp | 90.00 | 0.10 |
| | 2019 | Rp | 112.00 | Rp | 100.00 | 0.12 |
| | 2020 | Rp | 125.40 | Rp | 110.00 | 0.14 |
| ***NIKL*** | 2017 | Rp | 146.40 | Rp | 120.00 | 0.22 |
| | 2018 | Rp | 136.40 | Rp | 110.00 | 0.24 |
| | 2019 | Rp | 179.20 | Rp | 140.00 | 0.28 |
| | 2020 | Rp | 186.00 | Rp | 150.00 | 0.24 |
| ***PAFI*** | 2017 | Rp | 132.00 | Rp | 120.00 | 0.10 |
| | 2018 | Rp | 128.80 | Rp | 115.00 | 0.12 |
| | 2019 | Rp | 123.20 | Rp | 110.00 | 0.12 |
| | 2020 | Rp | 119.70 | Rp | 105.00 | 0.14 |

| KSP | TAHUN | HARGA SAHAM (t) | | HARGA SAHAM (t-1) | | RS |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***PICO*** | 2017 | Rp | 74.40 | Rp | 60.00 | 0.24 |
| | 2018 | Rp | 92.30 | Rp | 65.00 | 0.42 |
| | 2019 | Rp | 103.60 | Rp | 70.00 | 0.48 |
| | 2020 | Rp | 109.50 | Rp | 75.00 | 0.46 |
| ***RSDH*** | 2017 | Rp | 110.00 | Rp | 100.00 | 0.10 |
| | 2018 | Rp | 99.00 | Rp | 90.00 | 0.10 |
| | 2019 | Rp | 132.00 | Rp | 110.00 | 0.20 |
| | 2020 | Rp | 100.80 | Rp | 90.00 | 0.12 |
| ***SAIP*** | 2017 | Rp | 165.00 | Rp | 150.00 | 0.10 |
| | 2018 | Rp | 120.00 | Rp | 100.00 | 0.20 |
| | 2019 | Rp | 152.50 | Rp | 125.00 | 0.22 |
| | 2020 | Rp | 132.00 | Rp | 100.00 | 0.32 |
| ***SKIT*** | 2017 | Rp | 89.60 | Rp | 80.00 | 0.12 |
| | 2018 | Rp | 79.10 | Rp | 70.00 | 0.13 |
| | 2019 | Rp | 87.00 | Rp | 75.00 | 0.16 |
| | 2020 | Rp | 69.00 | Rp | 60.00 | 0.15 |
| ***SPSH*** | 2017 | Rp | 120.00 | Rp | 100.00 | 0.20 |
| | 2018 | Rp | 123.50 | Rp | 95.00 | 0.30 |
| | 2019 | Rp | 140.00 | Rp | 100.00 | 0.40 |
| | 2020 | Rp | 142.50 | Rp | 95.00 | 0.50 |
| ***TRST*** | 2017 | Rp | 132.00 | Rp | 120.00 | 0.10 |
| | 2018 | Rp | 112.00 | Rp | 100.00 | 0.12 |
| | 2019 | Rp | 91.20 | Rp | 80.00 | 0.14 |
| | 2020 | Rp | 114.00 | Rp | 100.00 | 0.14 |
| ***ULTJ*** | 2017 | Rp | 102.60 | Rp | 90.00 | 0.14 |
| | 2018 | Rp | 118.00 | Rp | 100.00 | 0.18 |
| | 2019 | Rp | 91.20 | Rp | 80.00 | 0.14 |
| | 2020 | Rp | 100.80 | Rp | 90.00 | 0.12 |
| ***UNVR*** | 2017 | Rp | 124.00 | Rp | 100.00 | 0.24 |
| | 2018 | Rp | 183.00 | Rp | 150.00 | 0.22 |
| | 2019 | Rp | 122.00 | Rp | 100.00 | 0.22 |
| | 2020 | Rp | 150.00 | Rp | 125.00 | 0.20 |
| ***YPAS*** | 2017 | Rp | 69.60 | Rp | 60.00 | 0.16 |
| | 2018 | Rp | 106.50 | Rp | 50.00 | 1.13 |
| | 2019 | Rp | 75.40 | Rp | 65.00 | 0.16 |
| | 2020 | Rp | 46.40 | Rp | 40.00 | 0.16 |

Sumber: idx.com

Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI terdiri dari berbagai sub sektor industri, sub sektor industri tersebut diantaranya yaitu: *food and Beverages, Tobacco Products, Textile Mill Products, Apparel and Other Textile Products, Lumber and Wood Products, Paper and Allied Products, Chemical and Allied*

*Products, Adhesive, Plastic Products, Cement, Metal, Machinery, Cables, Electrik and Eletronics Equipment, Automotive and Allied Products, Photographic Equipment, Pharmaceutikal, Consumer Goods, Other Manufakturing, Fabricated Metal Products, Stone Clay and Concrete Products*. Fenomena return saham menunjukkan perbedaan harga saham yang cukup sgnifikan dari tahun 2019-2020. Fenomena ini meruapakan suatu alas an yang kuat untuk mencari penyebab perbedaan harga saham. Penelitian ini menduga fenomena tersebut disebabkan oleh debt to asset ratio, current ratio, return on equity, *Total Assets Turn Over, price to book value.*

Perusahaan manufaktur ini mempunyai kontribusi yang besar dalam pembentukan produk domestik bruto di Indonesia. Industri manufaktur pada hakekatnya merupakan industri sekunder yang menciptakan produksi buatan pabrik dan dilakukan besar-besaran. Industri manufaktur akan mengantar perekonomian Indonesia dari perekonomian sejenis menjadi perekonomian industri yang didukung sektor agraris. Perusahaan manufaktur mempunyai banyak aspek pengganggu dari external, seperti keharusan menyediakan bahan baku, pemakaian tenaga kerja yang trampil, perijinan, dan adanya pembatasan kuota ekspor. Oleh karena itu deteksi kinerja keuangan perusahaan ini bisa memberikan gambaran tentang kekuatan perusahaan untuk bertahan ketika dihempas krisis ekonomi.

Beberapa penelitian terdahulu yang meneliti mengenai pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham menunjukkan hasil yang kontradiktif. Penelitian (Santoso & Manaf, 2019) yang meneliti Pengaruh Informasi Penghasilan terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Industri Minuman di BEI. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa secara simultan Secara simultan ROE, DPR, PBV dan BETA tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial hanya variabel ROE yang berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan ROA, ROE dan DTA berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Selanjutnya penelitian (Pratama & Idawati, 2019) tentang Pengaruh Analisis Laporan Keuangan terhadap *return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur di BEI menyimpulkan bahwa secara simultan ROA, ROE dan DTA berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial ROA, ROE dan DTA tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Hasil penelitian (Handi, 2006) yang meneliti pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di BEi, menyimpulkan bahwa secara simultan EPS, PBV, CR, TATO, ROI dan ROE tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial variabel EPS, TATO, ROI dan ROE tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sebaliknya variabel PBV dan CR berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Selanjutnya (Ulupui, 2007) yang meneliti mengenai Analisis Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, Aktivitas dan Profitabilitas terhadap *Return* Saham Studi Empiris Pada Perusahaan Makanan dan Minuman dengan Kategori Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Jakarta menyimpulkan bahwa secara simultan CR, ROA, TATO dan DER berpengaruh

secara signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial hanya CR dan ROA yang berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian (Kurniati, 2009) yang meneliti Analisis Pengaruh Penilaian Kinerja Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan *Consumer Goods* Yang Terdaftar di BEJ menyimpulkan bahwa secara simultan NPM, ROA, ROE, ROI, EPS, OCF dan EVA berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial hanya EPS, ROI, OCF dan EVA yang berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Penelitian Pandaya *et al* (2020) tentang Pengaruh Faktor Fundamental terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI menyimpulkan bahwa secara simultan CR, ROE, PBV, *Size* dan *Cash Flow From Operation to Debt* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial hanya variabel ROE yang berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham.

Penelitian ini merupakan penelitian yang mengacu pada penelitian yang sudah dilaksanakan oleh peneliti terdahulu yaitu yang dilakukan oleh (Hernendiastoro, 2005) melakukan penelitian dengan judul "Pengaruh Kinerja Perusahaan dan Kondisi Ekonomi terhadap *Return* Saham dengan Metode Intervaling (Studi Kasus pada Saham-saham LQ 45)". Variabel independen yang digunakan adalah CR, DER, ROA, PER, tingkat inflasi, suku bunga dan kurs, sedangkan variabel dependennya adalah *return* saham. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode "*purposive sampling*", dan metode analisisnya adalah metode regresi berganda. Hasil penelitiannya menunjukkan bahwa pada interval 3 bulanan dan 6 bulanan variabel ROA dan suku bunga berpengaruh terhadap *return* saham. Pada interval 12 bulan hanya suku bunga saja yang berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan variabel lain yaitu CR, DER, ROA, PER, tingkat inflasi, dan kurs tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Ulupui, (2007) melakukan penelitian tentang Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas, Dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham (Studi Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Dengan Kategori Industri Barang Konsumsi Di BEJ). Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Current ratio*, ROA, TATO, DTE dan *return* saham. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa CR, ROA memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan DTE memiliki pengaruh positif tetapi tidak signifikan dan TATO menunjukkan hasil yang negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Perbedaan hasil penelitian terdahulu terletak pada angka analisis regresi yang dihasilkan, dimana masing-masing variabel menghasilkan angka yang berbeda.

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan sebelumnya serta dengan adanya ketidak konsistenan dari hasil penelitian terdahulu tersebut menjadi alasan peneliti untuk melakukan penelitian lebih lanjut tentang pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Adanya fenomena rasio-rasio yang mempengaruhi perubahan *return* saham memberikan pendapat yang berbeda-beda tentang prediktor terbaik yang

mempengaruhi *return* saham. Berdasarkan uraian latar belakang, maka penelitian ini menggunakan judul : Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Return* Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Listed Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2020).

## 1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka masalah yang akan diteliti dapat dirumuskan sebagai berikut :

1. Apakah *Debt to Asset Ratio* berpengaruh terhadap return saham ?
2. Apakah *Current Ratio* berpengaruh terhadap return saham ?
3. Apakah *Return on Equity* berpengaruh terhadap return saham ?
4. Apakah *Total Assets Turn Over* berpengaruh terhadap return saham ?
5. Apakah *Price to Book Value* berpengaruh terhadap return saham ?

## 1.3. Tujuan Penelitian

Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI terdiri dari berbagai sub sektor industri, sub sektor industri tersebut diantaranya yaitu: *food and Beverages, Tobacco Products, Textile Mill Products, Apparel and Other Textile Products, Lumber and Wood Products, Paper and Allied Products, Chemical and Allied Products, Adhesive, Plastic Products, Cement, Metal, Machinery, Cables, Electrik and Eletronics Equipment, Automotive and Allied Products, Photographic Equipment, Pharmaceutikal, Consumer Goods, Other Manufakturing, Fabricated Metal Products, Stone Clay and Concrete Products*. Adapun Tujuan penelitian antara lain :

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Debt to Asset Ratio* terhadap *return* saham.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Current Ratio* terhadap *return* saham.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Return on Equity* terhadap *return* saham.
4. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Total Assets Turn Over* terhadap *return* saham.
5. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Price to Book Value* terhadap *return* saham.

## 1.4. Manfaat Penelitian

Berdasarkan latar belakang masalah dan tujuan penelitian maka diharapkan manfaat yang bisa diambil yaitu :

1. Bagi Investor

   Penelitian ini diharapkan menjadi sumber dan manfaat bagi investor khusunya pelaku bisnis saham. Memberikan penjelasan kepada investor tentang kemampuan *Debt to Asset Ratio, Current Ratio, Return on Equity, Total Assets*

*Turn Over* dan *Price to Book Value* sebagai prediktor *return* saham, guna pengambilan keputusan investasi.

2. Bagi Manager

   Penelitian inidiharapkan dapat menjadi pertimbangan bagi manajer untuk mengetahui mana yang lebih baik antara *Debt to Asset Ratio, Current Ratio, Return on Equity, Total Assets Turn Over* dan *Price to Book Value* dalam mengelola perusahaan dengan baik, yang mana dapat memberikan suatu prediksi *return* saham yang lebih akurat.

3. Bagi Peneliti

   a. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi penelitian lain terutama dalam menghadapi permasalahan sejenis.

   b. Hasil penelitian ini diharapkan pula dapat menjadi tambahan ilmu pengetahuan, wawasan dan pengalaman praktis bagi peneliti dalam menerapkan teori yang telah didapat selama mengikuti perkuliahan.