

No. Daftar FPEB: 130/UN40.A7.D1/PI/2020

**PENGARUH AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI
BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2014-2018**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Syarat untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas
Pendidikan Indonesia**



Oleh

Syifa Nurpalah

1602187

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
BANDUNG
2020**

PENGARUH AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2018

Oleh
Syifa Nurpalah
1602187

Skripsi yang Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Pendidikan
Ekonomi dan Bisnis

©Syifa Nurpalah
Universitas Pendidikan Indonesia
Juni 2020

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
Dengan dicetak, difotocopy, atau cara lainnya tanpa izin penulis

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI
BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2014-2018**

Syifa Nurpalah

1602187

Disetujui dan disahkan oleh :

Dosen Pembimbing I



Budhi Pamungkas Gautama, S.E.,M.Sc

NIP. 19820707 200912 1 005

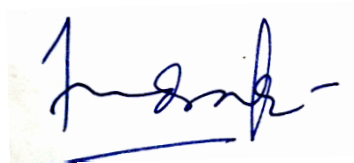
Dosen Pembimbing II



Netti Siska Nurhayati, S.E.,MM

NIP. 19791009 200501 2 002

Ketua Program Studi



Dr. Heny Hendrayati, S.IP.,MM

NIP. 19761011 200501 2 002

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
BANDUNG
2020**

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya buat dengan judul "**Pengaruh Aktivitas dan Profitabilitas Terhadap *Return Saham* pada Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018**" merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan saya, serta tidak ada bagian yang merupakan plagiat atau karya orang lain, kecuali pada bagian tertentu yang saya ambil sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan ilmiah yang telah lazim.

Atas pernyataan ini saya siap menanggung resiko apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan, atau klaim dari pihak lain terhadap keaslian skripsi ini.

Bandung, Juni 2020

Syifa Nurpalah

NIM. 1602187

ABSTRAK

Syifa Nurpalah, 1602187. Pengaruh Aktivitas Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham pada Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018. Dibawah bimbingan Budhi Pamungkas Gautama, S.E.,M.Sc dan Netti Siska Nurhayati, S.E.,MM.

Penelitian ini dilatar belakangi oleh penurunan *return* saham pada perusahaan sektor industri barang konsumsi periode 2014-2018. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui gambaran Aktivitas dengan indikator Perputaran Persediaan (ITO), gambaran Profitabilitas dengan indikator *Return On Asset* (ROA) dan gambaran mengenai *Return* Saham, serta untuk mengetahui pengaruh dari Aktivitas dan Profitabilitas terhadap *Return* Saham. Penelitian ini menggunakan metode deskriptif dan verifikatif dengan menggunakan pengujian hipotesis. Alat analisis yang digunakan meliputi analisis regresi data panel, uji keberartian regresi dan uji keberartian koefisien regresi. Data yang digunakan adalah data sekunder Aktivitas, Profitabilitas dan *Return* Saham yang bersumber dari data laporan keuangan perusahaan dan ICMD periode 2014-2018. Populasi penelitian berjumlah 36 perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Sampel data yang digunakan dalam penelitian ini sejumlah 33 perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018 dengan menggunakan teknik pengambilan sample *purposive sampling*. Hasil penelitian ini menggambarkan Aktivitas, Profitabilitas dan *Return* Saham mengalami fluktuasi cenderung menurun terutama pada dua tahun terakhir. Berdasarkan hasil uji analisis aktivitas dan profitabilitas berpengaruh positif terhadap *return* saham pada sektor industri barang konsumsi periode 2014-2018. Rekomendasi bagi sektor industri barang konsumsi untuk meningkatkan penjualan, pengelolaan manajemen persediaan dengan baik, meningkatkan laba serta mengefesienkan biaya agar mampu meningkatkan harga saham begitupun dengan *return* sahamnya.

Kata Kunci : Aktivitas, Profitabilitas, Return Saham

ABSTRACT

Syifa Nurpalah, 1602187. Effect of Activity and Profitability to Stock Return of Consumer Goods Industry Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange 2014-2018 period. Under the guidance of Budhi Gautama, S.E., M. Sc and Netti Siska Nurhayati, S.E., MM.

The research based on the decreased of stock returns in Consumer goods industry sector in the 2014-2018 period. This study aims to visualizing of activity with Inventory Turnover (ITO) indicators, visualizing the Profitability with Return on Assets (ROA) indicators and visualizing of Stock Returns, and to determine the effect of Activities and Profitability on Stock Returns. This research is using descriptive and verification methods using hypothesis testing. The analytical tools used include panel data regression analysis, regression significance test and regression coefficient significance tests. The data used secondary activity data, Profitability and Stock Return sourced from the company's financial statement data and ICMD for the 2014-2018 period. The study population consisted of 36 companies in the consumer goods industry sector which were listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2014-2018 period. The sample data used in this study were 33 companies in the consumer goods industry sector which were listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2014-2018 period using purposive sampling techniques. The results of this study illustrate that activity, profitability and stock returns tend to decrease, especially in the last two years. Based on the results of the analysis of the activity test and profitability has a positive effect on stock returns in the consumer goods industry sector in the 2014-2018 period. Recommendations for the consumer goods industry sector to increase sales, manage inventory management properly, increase profits and streamline costs in order to increase stock prices and stock returns.

Keywords: Activity, Profitability, Stock Return

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Illahi Rabbi, Shalawat beserta salam semoga terlimpah curahkan kepada Nabi besar Muhammad SAW, karena atas rahmat, nikmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Aktivitas dan Profitabilitas Terhadap *Return Saham* pada Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)”** dengan tepat waktu. Maksud dari penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat dalam menempuh Ujian Program Strata Satu (S1) pada Jurusan Manajemen, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini jauh dari kata sempurna, karena keterbatasan waktu dan intelektual yang dimiliki oleh penulis. Namun penulis menyadari berkat belajar dengan giat dan doa yang selalu dipanjatkan, penulis bisa menyelesaikan skripsi ini. Semua yang dilalui oleh penulis merupakan proses pembelajaran, oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan untuk menyempurnakan skripsi ini.

Proses dalam penyusunan skripsi ini cukup panjang dan penulis mendapatkan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini didukung oleh berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, untuk itu dengan ketulusan hati penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. M. Solehuddin, MA. selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. H. Agus Rahayu, MP. selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Ibu Dr. Heny Hendrayati, S.IP., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.
4. Bapak Budhi Pamungkas G, S.E, M.Sc selaku dosen pembimbing I penulis, yang telah sabar dan banyak meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan solusi, memperluas jalan pemikiran penulis,

mendukung dan senantiasa selalu mendoakan penulis dalam penelitian skripsi ini hingga selesai tepat pada waktunya.

5. Ibu Netti Siska Nurhayati, S.E., MM. selaku dosen pembimbing II penulis, yang telah sabar dan banyak meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan solusi, memperluas jalan pemikiran penulis, mendukung dan senantiasa selalu mendoakan penulis dalam penelitian skripsi ini hingga selesai tepat pada waktunya.
6. Bapak Dr. Chairul Furqon, S.Sos.,MM selaku dosen pembimbing akademik penulis yang telah sabar dan banyak memberikan arahan dan masukan selama penulis menjadi mahasiswa di Program Studi Manajemen.
7. Bapak dan Ibu Staf Dosen Program Studi Manajemen dan Staf Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia atas ilmu yang selama ini telah diberikan kepada penulis.
8. Bapak Ojak Sulaeman selaku Ayah Penulis yang selalu memberikan dukungan kepada penulis baik secara moril dan materil. Terimakasih atas dukungan, pengertian serta kasih sayang yang selalu diberikan kepada penulis dan doa yang selalu dipanjatkan untuk mempermudah dan memperlancar penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Ibu A. Rohimah selaku Ibu Penulis yang selalu memberikan dukungan kepada penulis baik secara moril dan materil. Terimakasih atas dukungan, pengertian serta kasih sayang yang selalu diberikan kepada penulis dan doa yang selalu dipanjatkan untuk mempermudah dan memperlancar penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
10. M. Irvan Razak dan M. Sultan Mursal, selaku kakak dan adik penulis yang selalu memotivasi dan memberikan kebahagiaan sehingga penulis semakin semangat untuk menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya.
11. Keluarga besar penulis yang selalu memberikan do'a, dukungan, serta motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
12. Teman-teman kelompok belajar Agil, Diana, Lita, Lintang, Mira, Rara, Ratipah, Taufik, Syavira serta Zelin yang selalu menemani penulis,

memberikan masukan, motivasi, berbagi cerita, dukungan moril kepada penulis sejak mahasiswa baru, hingga saat ini. Terima kasih banyak.

13. Teman-teman Manajemen UPI 2016 yang selalu memberikan semangat serta dorongan motivasi demi penulis menjadi manusia yang lebih baik lagi, dan kebersamaan serta kepercayaan kepada penulis selama masa perkuliahan
14. Teman-Teman KKN Desa Kertajaya 1 yang selalu memberikan semangat dan motivasi agar penulis menjadi manusia yang lebih baik lagi, dan kebersamaan selama 41 hari di desa Ciranjang, Cianjur, Jawa Barat yang sangat bermakna dan mengesankan
15. Seluruh pihak yang telah ikut andil dalam membantu do'a dan lainnya dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Akhir kata, semoga Allah SWT melimpahkan rahmat dan kasih sayang-Nya kepada pihak-pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, dan berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak.

Bandung, Juni 2020

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1. 1 Latar Belakang	1
1. 2 Identifikasi Masalah	7
1. 3 Rumusan Masalah	9
1. 4 Tujuan Penelitian.....	9
1. 5 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1Pasar Modal.....	11
2.1.2 Saham.....	14
2.1.3 Harga Saham	17
2.1.4 <i>Return</i> Saham.....	19
2.1.5 Kinerja Keuangan.....	22
2.1.6 Konsep Aktivitas	26
2.1.7 Konsep Profitabilitas	30
2.1.8 Teori Sinyal.....	34
2.1.9 Pengaruh Aktivitas Terhadap <i>Return</i> Saham	36
2.1.10 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham	36
2.5 Perumusan Hipotesis.....	37
2.2 Penelitian Terdahulu	38
2.3 Kerangka Pemikiran.....	42
2.4 Paradigma Penelitian.....	45
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	46
3.1 Subjek dan Objek Penelitian	46
3.2 Metode Penelitian dan Desain Penelitian.....	46

3.2.1 Metode Penelitian.....	46
3.2.2 Desain Penelitian.....	47
3.3 Operasional Variabel.....	47
3.4 Jenis dan Sumber Data	49
3.5 Populasi dan Sampel	50
3.5.1 Populasi	50
3.5.2 Sampel.....	50
3.6 Rancangan Analisis Data	52
3.6.1 Langkah Penelitian.....	52
3.6.2 Analisis Deskriptif	53
3.6.3 Analisis Statistik	54
3.6.4 Uji Hipotesis	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	63
4.1 Hasil Pembahasan	63
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	63
4.1.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	83
4.1.3 Analisis Hasil Statistika	100
4.2 Pembahasan.....	112
4.2.1 Gambaran Aktivitas Pada Sektor Industri Barang Konsumsi	112
4.2.2 Gambaran Profitabilitas Pada Sektor Industri Barang Konsumsi	113
4.2.3 Gambaran <i>Return</i> Saham Pada Sektor Industri Barang Konsumsi....	114
4.2.4 Pengaruh Aktivitas (ITO) terhadap <i>Return</i> Saham	115
4.2.5 Pengaruh Profitabilitas (ROA) Terhadap <i>Return</i> Saham	117
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	119
5.1 Kesimpulan	119
5.2 Saran.....	120
DAFTAR PUSTAKA	123
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	130

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Rata-rata Return Saham Industri Manufaktur.....	2
Tabel 2. 1 Rata-rata Standar Industri Aktivitas.....	29
Tabel 2. 2 Rata-rata Standar Industri Profitabilitas.....	33
Tabel 2. 3 Penelitian Terdahulu	38
Tabel 3. 1 Operasional Variabel.....	48
Tabel 3. 2 Jenis dan SumberData	50
Tabel 3. 3 Kriteria Pengambilam Sample	51
Tabel 3. 4 Sample Penelitian.....	51
Tabel 4. 1 Profil Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi 2014-2018	64
Tabel 4. 2 Aktivitas (ITO) Pada Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2014-2018.....	83
Tabel 4. 3 Profitabilitas (ROA) Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2014-2018.....	90
Tabel 4. 4 Return Saham Pada Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2014-2018.....	96
Tabel 4. 5 Statistik Deskriptif	101
Tabel 4. 6 Uji Linearitas.....	102
Tabel 4. 7 Uji Multikolinearitas	103
Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi	104
Tabel 4. 9 Uji Chow	105
Tabel 4. 10 Uji Hausman	106
Tabel 4. 11 Random Effect Model	108
Tabel 4. 12 Hasil Uji Keberartian Regresi (Uji F)	109
Tabel 4. 13 Hasil Uji Keberartian Koefisien Regresi (Uji t).....	110
Tabel 4. 14 Keputusan Pengujian Uji t	111

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Rata-rata <i>Return</i> Saham Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2014-2018	3
Gambar 1. 2 Rata-rata Perputaran Persediaan (ITO) Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2014-2018	5
Gambar 1. 3 Rata-rata <i>Return On Asset</i> (ROA) Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2014-2018	6
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	44
Gambar 2. 2 Paradigma Penelitian	45
Gambar 4. 1 Rata-rata Perputaran Persediaan (ITO) Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2014-2018	89
Gambar 4. 2 Rata-rata Return On Asset (ROA) Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2014-2018	95
Gambar 4. 3 Rata-rata Return Saham Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2014-2018	100
Gambar 4. 4 Uji Heteroskedastisitas	103

DAFTAR PUSTAKA

Sumber Buku :

- Arikunto, Suharsimi., 2009. *Prosedur Penelitian*. Edisi Revisi 6. Jakarta : Rineka Cipta.
- Astuti,D. (2004) *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: G: Indonesia,Ed
- Asnawi, Said Kelana, dan Chandra Wijaya (2005). *Riset Keuangan : Pengujian-Pengujian Empiris*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama
- Basuki, Agus Tri, (2016). *Analisis regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS & Eviws*. Jakarta: Rajawali Pers
- Basuki, Sulstyo. (2006). *Metode Penelitian*. Jakarta: Wedatama Widya Sastra.
- Brigham & Houston. (2014). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Edisi Sepuluh. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmawan, 2013. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: Remaja Rosdakarya.
- Dewi, Priyatno (2008). *Mandiri Belajar SPSS*. Yogyakarta, Mediakom
- Dharmadzi Tjipto dan Hendry M. Fakhruddin 2012. *Pasar Modal di Indonesia*, Salemba Empa, Jakarta.
- Fahmi, Irham (2012). *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung: Alfabeta
- Fahmi, Irham. (2014). *Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal*. Mitra Wacana Media
- Ghozali, Imam. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Penerbit Universitas Diponegoro
- Gujarati. (2006). *Ekonometrika Dasar*. Jakarta: Erlangga.
- Hadi, N. (2013) *Pasar Modal : Acuan Teoritis dan Praktis Investasi di Instrument Keuangan Pasar Modal*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Hanafi, (2010). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta : BPFE UGM.
- Harahap, Sofyan Syafitri. 2011. *Analisis kritis atas laporan keuangan*. Edisi Pertama. Cetakan ke sepuluh. Jakarta : PT. Bumi Aksara

- Hermuningsih, Sri (2013) *Pengantar Pasar Modal Indonesia*. UPP STIM YKPN
- Hidayat, Taufik. (2010). *Buku Pintar Investasi*. Jakarta : Media Karta
- Husnan, Suad. (2008). *Manajemen Keuangan: Teori dan Penerapan Buku 1*. Edisi keempat. BPFE: Yogyakarta.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2007). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta : Salemba Empat
- Jumingan (2006). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Bumi Aksara
- Jogiyanto, Hartono. (2012). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi kelima. Jakarta: Rajawali Pers.
- Jogiyanto, Hartono, (2014). *Metode Penelitian Bisnis*. Edisi keenam. Yogyakarta. Universitas Gadjah Mada
- Kasmir, (2008). *Analisis laporan Keuangan*. Jakarta : Raja Grafindo Persada
- Kasmir. (2014). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Edisi Kedua. Jakarta: Kencana Prenada Media Group.
- Kuncoro, Mudrajad. (2009). *Metode Riset untuk Bisnis & Ekonomi*. Jakarta: Erlangga.
- Munawir, S. (2012). *Analisis Informasi Keuangan*. Yogyakarta : Liberty.
- Moeljadi. (2006). *Manajemen Keuangan Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif Edisi Kesatu*. Malang: Banyumedia Publishing.
- Nazir, Mohammad. (2011) *Metode Penelitian*. Bogor: Penerbit Ghalia Indonesia
- Priyatno, Dewi. (2008). *Mandiri Belajar SPSS (Analisis Data dan Uji Statistik)*. Yogyakarta: Mediakom
- Rahardjo, Sapto. (2004). *Paduan Investasi Obligasi*. Jakarta: Pustaka Gramedia
- Riyanto, Bambang. (2007) *Analisis Laporan Keuangan dan Penjualan (Edisi II)* Jakarta: Salemba Empat.

- Rudianto (2013). *Akuntansi Manajemen (Informasi Untuk Pengambilan Keputusan Strategis)*. Jakarta : Pustaka Gramedia
- Rohmana, Y. (2010). *Ekonometrika Teori dan Aplikasi dengan Eviews*. Bandung: Laboratorium Pendidikan Ekonomi Dan Koperasi
- Samsul, Mohammad (2015). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Edisi Kedua. Jakarta: Erlangga.
- Sartono, Agus (2011) *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi Keempat. Yogyakarta : BPFE
- Suad Husnan & Enny Pudjiastuti (2006). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP AMP YKPN
- Sucipto. (2003). *Penilaian Kinerja Keuangan Jurnal Akuntansi* . Medan
- Sudjana. (2003). *Teknik Analisis Regresi dan Korelasi*. Bandung: Tarsito
- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta
- Sugiyono. (2013) *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: CV. Alfabeta
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Kombinasi (Mix Methods)*. Bandung: Alfabeta
- Sukirno, Sadono (2003). *Pengantar Ekonomi Makro*. Jakarta: Salemba Empat
- Sutrisno (2001). *Manajemen Keuangan Teori, Konsep dan Aplikasi*. Yogyakarta
- Tandelilin, Eduardus. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta : Kanisius
- Wiagustini, Ni Luh Putu (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Denpasar: Udayana University Press.
- Widiatmodjo, Sawidji (2012) *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Edisi Revisi. Jakarta: PT. Jurnalindo Aksara Grafika

Wild dan Subramanyam (2005). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Kedelapan. Diterjemahkan oleh Yanivi S. Bachtiar dan S.Nurwahyu Harahap. Salemba Empat. Jakarta

Sumber Jurnal:

Anis Sutriani (2014). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Likuiditas Terhadap Return Saham dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi pada Saham LQ-45. *Jurnal Off Bisnis and Banking*. Volume 4. No.1

Atika Fatmawati (2013). Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Profitabilitas, dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham pada Perusahaan Grosir dan Ritel yang Terdaftar dalam Daftar Efek Syariah. Skripsi Universitas Islam Negeri.

Budialim, G. (2013). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Risiko Terhadap *Return* Saham Perusahaan Sektor Consumer Goods di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya* Vol. 2 No.1

Chaerunisa, A.G., Rikumahu, B., dan Dewi, A.S. (2016). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap *Return* Saham (Studi pada Saham-Saham Sub Sektor Industri Konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014). *E-Proceeding of Management* : Vol.3, No. 2

Defrizal, Mulyawan (2015). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham (Studi Pada Saham-saham Sektor Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2012). *Jurnal Manajemen dan Bisnis* Vol. 6 No. 1

Desy Arista (2012). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI tahun 2005-2009). *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*, Vol 3 No. 1

Dewi, P.E.D.M. (2016). Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas dan Penilaian Pasar Terhadap *Return* Saham. *Jurnal Ilmiah Akuntansi* Vol.1, No. 2, Hal 109-152

- Feny Wulandari. (2012). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan. Skripsi Fakultas Ekonomi. Universitas Gunadharma.
- Gunadi.Gd Gilang,I Ketut Wijaya Kesuma (2015).*Pengaruh ROA, DER, EPS Terhadap Return Saham Perusahaan Food and Beverage BEI*. E-Jurnal Manajemen Unud, Vol. 4, No. 6, 2015: 1636-1647. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana
- I G. K. A ULUPUI. Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Dengan Kategori Industry Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEJ). Jurnal Akuntansi. Fakultas Ekonomi. Universitas Udayana
- Ilyasa Umam, (2016) . Pengaruh Likuiditas, Aktivitas, dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2013. Skripsi Fakultas Ekonomi. Universitas Lampung
- Jullie Sondakh, Winston Pontoh, dan Steven Tangkuman (2014). Pengaruh Rasio Keuangan Atas Return Saham Pada Perusahaan Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Jurnal LPPM Bidang EkoSosBudKum. Volume 1 No. 1
- Kurnia.A dan Isynurwardhana.D (2015) Pengaruh Return on asset (ROA), Debt To Equity Ratio (DER) dan Size Perusahaan terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Property dan Real estate yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011- 2014) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Telkom. Bandung. rsitas Udayana, Bali, Indonesia
- Lestari Kurnia, dkk (2016). Analisis Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Aktivitas, Ukuran Perusahaan dan Pasar Terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Real estate dan Properti di BEI) Periode Tahun 2009-2014. Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Pandaran. Semarang.

- Ni Kadek Raningsih, I Made Pande Dwiana Putra (2015). Pengaruh Rasio-Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan Pada Return Saham. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* Vol. 13. No. 2
- Novia Tinci Prabasari (2017). Pengaruh Likuiditas terhadap Return Saham dan Profitabilitas pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Skripsi*.
- Prasetya Wibisono (2015). Pengaruh Inventory Turnover, *Return On Asset*, Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008 – 2013. (Skripsi Universitas Negeri Yogyakarta).
- Putra, I.M.G.D., dan Dana, I.M. (2016). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* Perusahaan Farmasi di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud* Vol.5, No. 11
- Rendy Prakoso (2016). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi Return saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014). *Jurnal Skripsi*.
- Sanny FERIA JULIANA (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2012-2017. *JBMI* Vol. 15
- Sayyid, Annisa. (2014). *Auditing : Audit Khusus & Audit Forensik Dalam Praktek*. Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi. Universitas Indonesia
- Sriwinwin,dkk.(2014) Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food And Beverages Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011- 2013.Universitas Negeri Gorontalo
- Suriani Ginting, Erward (2013). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil* Volume 3, Nomor 1.

Suliyantiningtyas, Ratna (2011). Pengaruh Perputaran Piutang dan Perputaran Persediaan Terhadap Return Saham Melalui ROI pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI 2007-2009. Jurnal Skripsi.

Ulupui, I G K A. (2009). Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas, dan Profitabilitas terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Makanan dan Minuman dengan Katagori Industri Barang dan Konsumsi . Jurnal. Akuntansi dan Bisnis, 2(1): h:88-102

Website :

Indonesia Stock Exchange. Retrieved From IDX: www.idx.co.id

Saham Ok Retrieved From : www.saham.ok.com

Indonesia Financial, Retrieved From : www.idnfinancial.com

Indonesia Capital Market Directory. Retrieved From : <http://pdeb.fe.ui.ac.id>

Peluang saham pada sektor manufaktur, Retrieved From:

<https://amp.kontan.co.id/news/menakar-peluang-saham-saham-sektor-manufaktur>

Undang-Undang :

Undang-Undang No.8 tahun 1995 tentang Pasar Modal

Sumber Lainnya :

www.wartaekonomi.co.id

<https://m.cnnindonesia.com>

www.britama.com

www.neraca.co.id

<https://m.detik.com>

<https://swa.co.id>

<https://investasi.kontan.co.id>

<https://www.kabarbisnis.com>

<https://investasi.kontan.co.id>

<https://m.bisnis.com>

<https://www.cnbcindonesia.com>