

**PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Rokhmatul Atiqoh¹, Hetika², Krisdiyawati³

^{1,2,3} *Program Studi D-III Akuntansi Politeknik Harapan Bersama*
Korespondensi email: rokhamatulatiqoh123@gmail.com

Abstrak

Fenomena yang terjadi pada perusahaan LQ45 periode 2017-2019 adalah meningkatnya likuiditas saham dan *return on equity (ROE)* pada perusahaan LQ45 2017-2019. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh likuiditas terhadap *return saham* pada perusahaan LQ45 periode 2017-2019 di Bursa Efek Indonesia dan seberapa besar pengaruh *return on equity (ROE)* terhadap *return saham* pada perusahaan LQ45 periode 2017-2019 di Bursa Efek Indonesia. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda melalui tahap pengujian uji asumsi klasik, analisis regresi, koefisien determinasi dan pengujian hipotesis menggunakan Software SPSS 20 for Windows. Hasil pengujian hipotesis dalam penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas Saham berpengaruh signifikan dan positif terhadap *return saham* pada perusahaan LQ45 2017-2019 di Bursa Efek Indonesia, *Return On Equity (ROE)* berpengaruh signifikan dan positif terhadap *return saham* pada perusahaan LQ45 2017-2019 di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci : Likuiditas saham, *Return On Equity*, *Return Saham*

***THE EFFECT OF STOCK LIQUIDITY AND RETURN ON EQUITY (ROE) ON STOCK
RETURN ON THE LQ45 COMPANY INDEX LISTED
ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE***

Abstract

Phenomenon that occurs in the company LQ45 2017-2019 period is the increasing stock liquidity and return on equity (ROE) at the company LQ45 2017-2019 . The purpose of this study was to determine how much influence the liquidity of the stock return stock in companies LQ45 period of 2017-2019 on Stock Exchange Indonesia and how much influence the return on equity (ROE) to return stock in companies LQ45 period of 2017-2019 in Indonesia Stock Exchange. The hypothesis testing in this study was using multiple linear regression analysis through the testing phase, classical assumption test, regression analysis, coefficient of determination and hypothesis testing using SPSS 20 Software for Windows. Results of testing the hypothesis in this study showed that Stock Liquidity had a significant and positive impact on stock returns on the company LQ45 2017-2019 in Indonesia Stock Exchange, Return On Equity (ROE) significant and positive impact on stock returns on the companies LQ45 2017-2019.

Keywords : Stock Liquidity, Return On Equity (ROE) and Stock Return.

PENDAHULUAN

Pergerakan perekonomian Indonesia yang pesat seiring dengan perkembangan teknologi membuat investasi yang kini dilakukan bukan hanya sebatas tanah dan emas semata melainkan jual beli dan investasi berupa saham, obligasi, portofolio dan lain-lain. Bukan hanya itu, investasi saat ini pun bisa dilakukan dimanapun, kapanpun dan oleh siapapun, tidak terbatas tempat, umur maupun profesi selama kita mempunyai jaringan internet untuk mengaksesnya. Pada masa sekarang sudah banyak orang yang sadar akan *financing planning* sehingga mereka berlomba-lomba untuk berinvestasi sebanyak-banyaknya guna menambah penghasilan ataupun aset mereka selain dari pekerjaan utamanya. Salah satu wadah untuk menginvestasikan aset yang kita miliki yaitu di pasar modal. Pasar modal merupakan tempat di perdagangkan saham-saham dari berbagai macam perusahaan yang *go public*. Dalam aktifitasnya, perusahaan-perusahaan tersebut tidak terlepas dari interaksinya dengan berbagai elemen masyarakat sekelilingnya sebagai suatu mata rantai perilaku ekonomi, seperti *stake holder*, distributor, konsumen, produser, pesaing dan investor baik individu maupun badan usaha, serta pemerintah yang membuat kebijakan dan peraturan sebagai perannya dalam mengontrol pertumbuhan ekonomi. Dengan demikian, dinamika pasar modal bukanlah kegiatan yang terpisah dan terisolasi dari aktifitas ekonomi yang berada di luar pasar modal itu sendiri".(Sunardi, 2018)^[1]

Definisi likuiditas Saham menurut Bursa Efek Indonesia (informasi umum pasar modal, *stock exchange*)^[2] adalah kelancaran yang menunjukkan tingkat kemudahan dalam mencairkan modal investasi. Likuiditas saham juga dapat dipandang dari beberapa aspek seperti tingkat volume perdagangan dan

frekuensi perdagangan. Dalam perspektif investor memahami mengenai likuiditas saham suatu perusahaan adalah penting, yang dapat dijadikan ukuran untuk melihat risiko suatu perusahaan dan situasi keuangan perusahaan tersebut dalam menyelesaikan masalah-masalahnya secara cepat dan baik.

Salah satu rasio penilaian yang kerap digunakan oleh para investor dalam mengukur tingkat profitabilitas suatu perusahaan adalah menggunakan salah satu rasio profitabilitas yaitu *Return on Equity (ROE)* yang merupakan perbandingan antara *net profit after taxes* dengan *stock holder's equity*. Hal ini sangat penting karena besarnya laba yang dihasilkan dari total modal akan lebih menarik bagi investor dibandingkan dengan keuntungan besar yang dihasilkan perusahaan Ferdian (2009)^[3]. Penelitian ini akan dilakukan pada perusahaan yang tergolong dalam indeks LQ45 periode tahun 2017-2019. Menurut Bursa Efek Indonesia Indeks LQ45 merupakan indeks yang mengukur kinerja harga dari 45 saham yang memiliki likuiditas tinggi dan kapitalis pasar besar serta didukung oleh fundamental perusahaan yang baik.

Penelitian terdahulu yang mengukur pengaruh likuiditas saham terhadap tingkat pengembalian saham adalah penelitian yang dilakukan oleh Darmawan, dkk (2014)^[4] dalam penelitian yang berjudul pengaruh ROI, EVA, dan Likuiditas saham terhadap *return* saham pada sektor keuangan yang *go public*. Hasil akhir dari penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas saham yang diukur dengan *Trading Volume Activity (TVA)* secara parsial ada pengaruh positif dan signifikan likuiditas saham terhadap *return* saham.. Berdasarkan hasil penelitian dan saran dari peneliti terdahulu penulis ingin meneliti kembali pengaruh likuiditas saham terhadap tingkat pengembalian saham. Dimana penelitian yang

dilakukan oleh penulis dengan memperpanjang periode penelitian dari satu periode menjadi tiga periode dan likuiditas saham diproksikan dengan *trading volume activity*.

Penelitian-penelitian dilakukan untuk membuktikan hubungan antara *Return On Equity (ROE)* perusahaan dengan *return* saham. Diantaranya adalah penelitian yang dilakukan oleh Puspitasari (2017)^[5] dalam penelitiannya menyatakan bahwa *Return On Equity* Memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Sedang penelitian mengenai pengaruh Likuiditas saham dan *Return On Equity (ROE)* terhadap tingkat pengembalian saham Ferdian (2009)^[3] yang mana salah satu variable penelitiannya adalah *Return On Equity* mengatakan bahwa *Return On Equity* secara signifikan dan positif tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Hal ini dikarenakan oleh keterbatasan data yang diolah dan periode penelitian yang hanya satu periode. Karena perbedaan hasil penelitian yang dilakukan dua peneliti terdahulu penulis ingin melakukan penelitian kembali mengenai pengaruh *Return On Equity (ROE)* terhadap tingkat pengembalian saham. Penelitian yang dilakukan penulis dengan memperpanjang periode penelitian dari satu periode menjadi tiga periode.

Berdasarkan dari latar belakang diatas maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah: apakah likuiditas saham perusahaan berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham pada Perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2017-2019?, Apakah *Return On Equity (ROE)* perusahaan berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham pada Perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2017-2019?, Apakah likuiditas saham dan *Return On Equity (ROE)* perusahaan berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham pada Perusahaan indeks

LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2017-2019?

Adapun tujuan dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh likuiditas saham perusahaan secara parsial terhadap *return* saham pada Perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2017-2019, untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity (ROE)* perusahaan secara parsial terhadap *return* saham pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2017-2019, untuk mengetahui pengaruh likuiditas saham dan *Return On Equity (ROE)* perusahaan secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2017-2019.

METODE

Jenis Penelitian

Penelitian ini menggunakan pendekatan deskriptif kuantitatif.

Waktu dan Tempat Penelitian

Penelitian dilaksanakan selama 4 bulan, terhitung dari tanggal 1 Maret 2021 sampai dengan 31 Juni 2021.

Jenis Data

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kualitatif dan data kuantitatif. Data kualitatif yang digunakan dalam penelitian ini yaitu informasi perusahaan yang tersedia di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan Data kuantitatif yang digunakan dalam penelitian ini yaitu menggunakan data sekunder yang tersedia di BEI dan diperoleh melalui www.yahoofinance dan www.idx.co.id.

Populasi dan Sampel

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang masuk dalam indeks LQ45 periode 2017-2019 di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebanyak 61 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah purposive sampling yaitu teknik penentuan sampel dengan kriteria tertentu. Adapun kriteria yang diambil untuk memilih sampel adalah: Perusahaan yang secara konsisten masuk pada indeks LQ45

periode 2017-2019, Perusahaan menerbitkan laporan tahunan (*annual report*) perusahaan untuk periode 2017-2019 di *website* Bursa Efek Indonesia, data yang dimiliki perusahaan lengkap dan sesuai dengan variable-variabel yang dibutuhkan dalam penelitian. Sesuai dengan kriteria tersebut, diperoleh 32 perusahaan yang konsisten tergolong dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) sesuai dengan kriteria. Tahun pengamatan yang digunakan dalam penelitian ini selama 3 tahun berturut-turut.

Sumber dan Teknik Pengumpulan Data

Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan teknik pengumpulan data menggunakan dokumentasi dan studi pustaka.

Teknik Analisis Data

Teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini menggunakan Analisis Statistika Deskriptif, Uji Asumsi Klasik, Uji Normalitas, Uji Multikolonieritas, Uji Autokorelasi, Uji Heteroskedastisitas, Analisis Regresi Liniar Berganda, dan Uji Hipotesis dengan menggunakan Uji t (Uji Parsial) dan Uji F (Uji Simultan).

HASIL DAN PEMBAHASAN

Penelitian ini menggunakan penelitian deskriptif dan terdapat tiga variabel yang terdiri satu variabel dependen dan dua variabel independen. Variabel independen yaitu pengaruh likuiditas saham dan *Return On Equity (ROE)*, sedangkan variabel dependen yaitu *return* saham.

Tabel 1 Sampel perusahaan yang digunakan

Keterangan	Jumlah
Perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2017-2019	61 Perusahaan
Perusahaan yang dijadikan sampel penelitian	32 Perusahaan
Total sampel selama periode 3 tahun	96 Sampel
Total sampel terdeteksi <i>Outlier</i>	(41 Sampel)

Total data bebas

Outlier

55 Sampel

Sumber: Data Sekunder diolah, 2021

Berdasarkan dengan Tabel 1 di atas, dapat kita ketahui bahwa perusahaan indeks LQ45 3 tahun berturut-turut yang terdata di BEI tahun 2017-2019 terdapat jumlah data sebanyak 96. Setelah dikurangi data *outlier*, maka jumlah data adalah sebanyak 55 data dan didapatkan 32 perusahaan yang sesuai kriteria. Likuiditas saham dan *Return On Equity* sebagai variabel bebas pada penelitian ini. Tabel statistik deskriptif pada masing-masing variabel dengan nilai maksimum, minimum, mean dan standar deviasi disajikan pada Tabel 2

Tabel 2 Hasil Statistika Deskriptif

	Descriptive Statistics		
	Likuiditas Saham	ROE	Return Saham
Mean	,3073	,1167	-,0602
Std. Deviation	,17058	,05982	,19123
Minimum	,10	,01	-,38
Maximum	,70	,23	,29

Sumber: Data diolah output SPSS 20, 2021

Berdasarkan tabel 2 tersebut, dapat diketahui bahwa nilai minimum variabel Likuiditas Saham pada penelitian ini adalah 0.10. Perusahaan yang memiliki nilai Likuiditas yang paling rendah tersebut adalah PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. Sedangkan nilai maksimum variabel Likuiditas Saham adalah 0.70. Perusahaan dengan Likuiditas tertinggi adalah PT PP (Persero) Tbk. Rata-rata dari variabel Likuiditas Saham pada penelitian ini adalah 0.3073 dan standar deviasi sebesar 0.17058.

Nilai minimum variabel ROE pada penelitian ini adalah 0,01. Perusahaan yang memiliki ROE paling rendah tersebut adalah PT Aneka Tambang (Persero) Tbk. Sedangkan

nilai maksimum variabel ROE adalah 0,23. Perusahaan dengan ROE tertinggi adalah PT Telekomunikasi Indonesia Tbk. Rata-rata dari variabel ROE pada penelitian ini adalah 0,1167 dan standar deviasi sebesar 0,05982.

Nilai minimum pada variabel *return* saham dalam penelitian ini adalah -0,38. Perusahaan dengan *return* saham paling rendah tersebut adalah PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk. Sedangkan nilai maksimum *return* saham adalah 0,29. Perusahaan dengan *return* saham tertinggi tersebut adalah PT XL Axiata Tbk. Rata-rata dari variabel *return* saham pada penelitian ini adalah -0,0602 dan standar deviasi sebesar 0,19123

Tabel 2 Hasil Uji Normalitas (sebelum outlier)

		Unstandardized Residual
N		96
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	1,40204934
	Absolute	.333
Most Extreme Differences	Positive	.333
	Negative	-.285
Test Statistic		.333
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000 ^c

Sumber : Data diolah output SPSS 20, 2021

Berdasarkan uji *Kolmogrov-smirnov* di atas, dapat diketahui bahwa data residual berdistribusi tidak normal. Hal ini dapat dibuktikan dengan Asymp. sig. (2-tailed) yang besarnya 0.000, yang lebih kecil dari tingkat signifikansi (0.05). Karena data tidak berdistribusi normal maka perlu melakukan pengobatan data tidak normal. Salah satu cara yang dapat digunakan untuk mendapatkan normalitas data adalah dengan menghapus data *outlier*. Data *outlier* adalah data yang mempunyai nilai yang sangat berbeda dari nilai observasi-observasi lain (data dengan nilai ekstrim). Salah satu cara mendeteksi data *outlier* adalah dengan melihat *Box Plot* dari

nilai residualnya. Setelah itu menghapus data *outlier* yang terdeteksi pada *Box Plot*.

Tabel 3 Hasil Uji Normalitas (Setelah outlier)

		Unstandardized Residual
N		55
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.17014409
	Absolute	.060
Most Extreme Differences	Positive	.059
	Negative	-.060
Kolmogorov-Smirnov Z		.446
Asymp. Sig. (2-tailed)		.989

Sumber : Data diolah output SPSS 20, 2021

Setelah melakukan proses penghapusan pada data *outlier*, lalu meninjau kembali apakah data residual sudah berdistribusi normal atau belum. Normalitas data setelah *outlier* dapat ditinjau dalam tabel 4. Berdasarkan uji *Kolmogrov-smirnov* tersebut, dapat diketahui bahwa data residual berdistribusi normal. Hal ini dapat dibuktikan dengan Asymp. sig. (2-tailed) yang besarnya 0.989, yang lebih besar dari tingkat signifikansi (0.05).

Tabel 4 Hasil Uji Multikolinieritas

		Collinearity Statistics		
Model		B	Tolerance	VIF
1	(Constant)	.181		
	Likuiditas_ Saham	-.467	.975	1.025
	ROE	-.840	.975	1.025

Sumber : Data diolah output SPSS 20, 2021

Berdasarkan tabel tersebut, dapat dilihat bahwa tidak ada multikolinieritas. Hal ini dapat dibuktikan dari nilai *tolerance*

Likuiditas saham (0.975) > 0.1 dan VIF (1.025) < 10, nilai *tolerance* ROE (0.975) > 0.1 dan VIF (1.025) < 10.

Tabel 5 Hasil Uji Autokorelasi

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	-,01135
Cases < Test Value	27
Cases >= Test Value	28
Total Cases	55
Number of Runs	29
Z	,139
Asymp. Sig. (2-tailed)	,890

Sumber : Data diolah output SPSS 20, 2021

Berdasarkan tabel diatas, Uji Autokorelasi menggunakan uji Runs Test dilakukan dengan melihat nilai sig > 0,05 data tidak mengalami atau mengandung autokorelasi. Berdasarkan hasil analisis uji Autokorelasi menggunakan uji Run Test menunjukkan Asymp.Sig. (2-tailed) pada output Runs Test lebih besar dari 0,05 maka data tidak mengalami atau mengandung autokorelasi.

Tabel 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients		Sig.
	B	Std. Error	Beta	T	
(Constant)	.126	.044		2.868	.006
Likuiditas _ Saham	.065	.085	.106	.759	.451
ROE	-.104	.242	-.060	-.428	.670

Sumber : Data diolah output SPSS 20, 2021

Hasil dari uji heteroskedastisitas dalam penelitian ini dapat ditinjau pada tabel 7. Berdasarkan uji Glejser, dapat diketahui bahwa tidak terjadi heteroskedastisitas. Hal ini dapat dibuktikan dengan probabilitas signifikansi dari setiap variabel independen yaitu Likuiditas

saham (0.451), dan ROE (0.670) lebih besar dari tingkat kepercayaan (0.05).

Tabel 7 Hasil Persamaan Regresi

Model	Unstandardized Coefficients	
	B	Std. Error
(Constant)	,181	,072
Likuiditas_ Saham	-,467	,140
ROE	-,840	,399

Sumber : Data diolah SPSS 20, 2021

Berdasarkan tabel 8 maka dapat ditulis persamaan regresi:

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2$$

$$Y = 0,181 - 0,467 X_1 - 0,840 X_2$$

Dimana nilai a dan b dalam persamaan di atas dapat diinterpretasikan sebagai berikut:

a = 0,181 artinya: jika variabel likuiditas saham dan *Return On Equity (ROE)* bernilai 0 satuan maka *Return* saham pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019 akan bernilai 0,181.

b1=-0,467 artinya: jika likuiditas saham meningkat sebesar satu satuan, maka *Return* saham pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019 akan menurun sebesar 0,467 satuan.

b2=-0,840 artinya: jika *Return On Equity (ROE)* meningkat sebesar satu, maka *Return* saham pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011 akan menurun sebesar 0,840.

Tabel 8 Hasil Uji t

Model	T	Sig.
(Constant)	2,516	,015
Likuiditas_Saham	-3,336	,002
ROE	-2,104	,040

Sumber: Data diolah SPSS 20, 2021

a. Pengujian Hipotesis Variabel X₁ (Likuiditas Saham)

H₀ (Hipotesis Nol)

H₀: b₁ = 0 Likuiditas saham (X₁) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham (Y) pada Perusahaan Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019.

H_a: b₁ ≠ 0 Likuiditas saham (X₁) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham (Y) pada Perusahaan Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019 Tingkat signifikan (α) sebesar 5%, df = 52 sehingga diperoleh t tabel sebesar 1,674.

Dari tabel *output* 9 di atas diperoleh nilai t hitung untuk likuiditas saham (X₁) sebesar -3,336 dan t tabel 1,674 (negatif diabaikan). Dikarenakan nilai t hitung lebih besar dari nilai t tabel (3,336 > 1,674) dengan nilai signifikansi 0,002 < 0,05 maka H₀ ditolak dan H_a diterima, artinya likuiditas saham (X₁) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham (Y) pada Perusahaan Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019.

b. Pengujian Hipotesis Variabel X₂ (Return On Equity)

H₀ (Hipotesis Nol)

H₀ : b₂ = 0 *Return On Equity* (X₂) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham (Y) pada Perusahaan Indeks LQ45

di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019.

H_a : b₂ ≠ 0 *Return On Equity* (X₂) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham (Y) pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. Tingkat signifikan (α) sebesar 5%, df = 52. Sehingga diperoleh t tabel sebesar 1,674.

Dari tabel *output* 10 di atas diperoleh nilai t hitung untuk *Return On Equity* (X₂) sebesar -2,104 dan t tabel 1,674. Dikarenakan nilai t hitung lebih besar dari nilai t tabel (2,104 > 1,674) dengan nilai signifikansi 0,040 < 0,05 maka H₀ ditolak dan H_a diterima, artinya *Return On Equity* (X₂) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham (Y) pada Perusahaan Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019.

Tabel 10 Hasil Uji F

Model	F	Sig.
Regression	6.843	.002 ^b
Residual		
Total		

Sumber: Data diolah output SPSS 20, 2021

Berdasarkan output di atas diketahui nilai F hitung sebesar 6,843 dengan p-value (sig) = 0,002. Dengan α=0,05, df₁=2, dan df₂= n-k = 53, maka di dapat Ftabel 3,17. Dikarenakan nilai Fhitung > Ftabel (6,843 > 3,17) dan nilai signifikansi 0,002 < 0,05 maka H₀ ditolak dan H_a diterima, artinya likuiditas saham (X₁) dan *return on equity* (X₂) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham (Y) pada Perusahaan Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019.

Tabel 9 Hasil Koefisien Determinasi

Model Summary ^b					
Model	R	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson	
1	.456	.208	.178	.17339	1.667

Sumber: Data diolah output SPSS 20, 2021

Berdasarkan tabel di atas, diketahui nilai R square sebesar 0,208 atau 20,8 %. Dengan demikian, nilai R square sebesar 20,8% yang menunjukkan arti bahwa variabel likuiditas saham dan *return on equity* mampu menjelaskan variabel *Return* saham sebesar 20,8%, dalam kata lain bahwa variabel likuiditas saham dan *return on equity* memberikan pengaruh sebesar 20,8 % terhadap variabel *Return* Saham pada Perusahaan Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. Sedangkan sisanya sebesar $100\% - 20,8\% = 79,2\%$ lainnya dijelaskan atau dipengaruhi oleh variabel-variabel lain yang tidak diteliti selain variabel likuiditas saham dan *return on equity* misalnya ukuran perusahaan, perilaku pasar, tingkat suku bunga dan sebagainya.

SIMPULAN DAN SARAN

Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Likuiditas saham dan *Return On Equity (ROE)* terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan hasil pengujian yang telah dikumpulkan dan dianalisis menggunakan beberapa pengujian, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Likuiditas saham (X_1) perusahaan berpengaruh secara parsial signifikan terhadap *return* saham (Y) pada Perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2017-2019. Nilai t hitung lebih besar dari nilai t tabel artinya likuiditas saham (X_1) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham (Y) pada

Perusahaan Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019.

2. *Return On Equity* (X_2) perusahaan berpengaruh secara parsial signifikan terhadap *Return* saham (Y) pada Perusahaan Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. Nilai t hitung lebih besar dari nilai t tabel artinya *Return On Equity* (X_2) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham (Y) pada Perusahaan Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019.
3. Likuiditas saham (X_1) dan *Return on Equity* (X_2) perusahaan berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham (Y) pada Perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2017-2019.. Nilai Fhitung > Ftabel artinya likuiditas saham (X_1) dan *Return On Equity* (X_2) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham (Y) pada Perusahaan Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019.

Keterbatasan Penelitian

1. Penelitian ini memiliki ketidaksempurnaan yaitu berupa data yang tidak redistribusi normal pada uji normalitas sehingga harus dilakukan eliminasi data *outlier* sebanyak 41 data.
2. Penelitian ini menggunakan data *actual return* secara *time series* bulanan (*monthly*) pada periode tahun 2017 s.d 2019.

Saran

Berdasarkan analisis, pembahasan, dan kesimpulan dalam penelitian ini, maka peneliti dapat memberikan saran sebagai berikut:

1. Untuk menghasilkan likuiditas saham yang lebih optimal pada perusahaan indeks LQ45 periode 2017-2019 di Bursa Efek Indonesia (BEI), sebaiknya perusahaan perlu memperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi likuiditas saham selain volume perdagangan saham. seperti, aliran informasi, fluktuasi harga saham, *transaction cost* (besarnya biaya transaksi) serta kondisi ekonomi negara yang akan mempengaruhi kinerja perusahaan di setiap sektornya guna mendapatkan keputusan yang tepat dalam menanamkan investasi dan

memaksimalkan *return* yang akan diterima oleh investor.

2. Rasio *Return On Equity* merupakan salah satu dari rasio yang mempengaruhi *Return* saham, sedangkan *return* saham mungkin dipengaruhi oleh faktor-faktor fundamental lainnya seperti pertumbuhan pendapatan, *price/sale ratio*, *return on asset*, *net profit margin*, *asset turnover debt to equity ratio*, *erning per share*, dan *deviden payout ratio*.
3. Untuk penelitian selanjutnya diharapkan memperpanjang rentan waktu periode observasi sehingga dapat diperoleh hasil penelitian yang lebih akurat serta dapat mengamati variasi antar waktunya. Semakin panjang rentan waktu periode obsevasi akan menghasilkan estimasi *return* saham yang lebih baik serta menghasilkan hasil penelitian yang lebih akurat.

UCAPAN TERIMAKASIH

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan Tugas Akhir ini jauh dari kesempurnaan, meskipun penulis telah berusaha semaksimal mungkin. Hal ini dikarenakan keterbatasan ilmu dan kemampuan yang dimiliki. Sehingga dalam penyusunan Tugas Akhir ini penulis menerima banyak bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin berterimakasih yang tak terhingga kepada yang terhormat :

1. Bapak Nizar Suhendra, SE., MPP, selaku Direktur Politeknik Harapan Bersama Tegal.
2. Ibu Yeni Priatna Sari, SE, M.Si, Ak, CA, ACPA SAselaku Ka. Prodi DIII Akuntansi Politeknik Harapan Bersama.
3. Ibu Hetika, S.Pd, M.Si, Ak, CAAT sebagai Dosen Pembimbing I dan Ibu Krisdiyawati, SE, M.Ak, sebagai Dosen Pembimbing II yang telah banyak memberikan arahan, bimbingan, dan petunjuk hingga

terselesaikannya penyusunan Tugas Akhir ini.

4. Untuk kedua orangtuaku, Bapakku M. Rusdi dan Mamahku Mutmainah yang selalu memberikan *support system* terbaik kepadaku. Serta adik-adikku Laelatul Fauziah dan M. Faozal Akbar.
5. Teman-teman kelas B dan Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

DAFTAR PUSTAKA

- [1]Sunardi, N. 2018. Kinerja perusahaan pendekatan *Du Pond System* Terhadap Harga dan Return saham. Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma, 15-32.
- [2]Bursa Efek Indonesia, 2021. *Stock Exchange* (diakses di www.idx.co.id)
- [3]Reza Ferdian.2009.Pengaruh Likuiditas saham dan *Return On Equity (ROE)* terhadap tingkat pengembalian saham. Skripsi. Bandung: Universitas Widyatama
- [4]Ketut Arya Darmawan, dkk.2014.Pengaruh ROI, EVA dan Likuiditas Saham terhadap Return Saham pada Sektor Keuangan yang *Go Public*. Jurnal Ilmiah Manajemen. Universitas Pendidikan Ganesha
- [5]Yeni Puspitasari. 2017. Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap *Return* Saham. Jurnal ilmu dan Riset Akuntansi: Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Surabaya

