

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE  
2015-2018**

**Rofiana Dyah Pratiwi**

Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi, Universitas Mercu Buana Yogyakarta  
[rofiana2811@gmail.com](mailto:rofiana2811@gmail.com)

**Sumiyarsih**

Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi, Universitas Mercu Buana Yogyakarta  
[sumiyarsih@mercubuana-yogya.ac.id](mailto:sumiyarsih@mercubuana-yogya.ac.id)

**ABSTRAK**

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh faktor fundamental (NPM, EPS dan DER) terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015-2018. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan kriteria a) Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI secara berturut-turut selama periode 2015-2018. b) Perusahaan manufaktur yang mempublikasikan laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI selama periode 2015-2018. c) Perusahaan yang mempunyai data keuangan dan *return* saham nya lengkap selama periode 2015-2018. Analisis data dengan regresi berganda dan uji hipotesis menggunakan t-statistik dan f-statistik pada taraf signifikansi 5%. Hasil penelitian ini menunjukkan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Dan *Net Profit Margin* (NPM) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa faktor fundamental kinerja rasio profitabilitas diwakili oleh variabel EPS yang digunakan oleh investor untuk memprediksi *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015-2018.

**Kata kunci** : NPM, EPS, DER, Return

**ABSTRACT**

*This research was conducted to examine the influence of fundamental factors (NPM, EPS and DER) on stock returns of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2015-2018 period. The sampling technique used in this study was purposive sampling with criteria a) Manufacturing companies listed on the IDX successively during the 2015-2018 period. b) Manufacturing companies that publish financial statements of companies listed on the IDX during the 2015-2018 period. c) Companies that have complete financial data and stock returns during the 2015-2018 period. Data analysis with multiple regression and hypothesis testing using t-statistics and f-statistics at a significance level of 5%. The results of this study indicate that Earning Per Share (EPS) has a significant positive effect on stock returns. And Net Profit Margin (NPM) and Debt to Equity Ratio (DER) have no significant effect on stock returns. The results of this study indicate that the fundamental factor of profitability ratio performance is represented by the EPS variable used by investors to predict stock returns of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2015-2018 period.*

**Keywords:** NPM, EPS, DER, Return