

SKRIPSI
**PENGARUH *EARNINGS PER SHARE*, *PRICE TO*
BOOK VALUE, *PRICE EARNING RATIO*, DAN
PROFITABILITY TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI
BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2015-2018**



DIAJUKAN OLEH

NAMA : EVELYN RACHELINA
NPM 125160172

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI
PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2020**

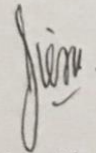
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : EVELYN RACHELINA
NPM : 125160172
PROGRAM/JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *EARNINGS PER SHARE*,
PRICE TO BOOK VALUE, *PRICE*
EARNING RATIO DAN *PROFITABILITY*
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN
2015-2018

Jakarta, Januari 2020

Pembimbing,



(Dra. Thio Lie Sha, MM., Ak., CA)

**FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

N A M A : EVELYN RACHELINA
N I M : 125160172
PROGRAM STUDI : S.1 AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH EARNINGS PER SHARE, PRICE EARNING RATIO, PRICE TO BOOK VALUE DAN PROFITABILITY TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA TAHUN 2015-2018

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 22 Januari 2020 dan dinyatakan lulus, dengan majelis penguji terdiri atas :

1. Ketua : HENDRO LUKMAN
2. Anggota : THIO LIE SHA
: SUFIYATI

.....
.....
.....

Jakarta, 22 Januari 2020

Pembimbing

THIO LIE SHA

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

ABSTRAK

PENGARUH *EARNINGS PER SHARE*, *PRICE TO BOOK VALUE*, *PRICE EARNING RATIO*, DAN *PROFITABILITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2015-2018

Abstrak: Tujuan penelitian ini yaitu untuk menganalisis pengaruh *earnings per share*, *price to book value*, *price earning ratio*, dan *profitability* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2015-2018. Penelitian ini menggunakan 108 data dari perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang telah diseleksi melalui metode *purposive sampling*. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diolah menggunakan SPSS Ver. 23. Hasil uji F menunjukkan variabel independen secara bersama berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen. Hasil uji t menunjukkan bahwa *earnings per share* berpengaruh signifikan dan positif terhadap *return* saham, sedangkan *price to book value*, *price earning ratio* dan *profitability* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Earnings per share*, *Price to book value*, *Price earning ratio*, *profitability*, dan *Return* saham.

Abstract: The purpose of this study was to analyze the effect of *earnings per share*, *price to book value*, *price earning ratio*, and *profitability* on stock returns in consumer goods manufacturing companies that listed in the Indonesia Stock Exchange (IDX) at 2015 - 2018. This study uses 108 data from consumer goods manufacturing companies that have been selected through a *purposive sampling* method. The data used is secondary data that is processed using SPSS Ver. 23. F test results show the independent variable together has a significant effect on the dependent variable. t test results show that *earnings per share* significantly positif influence stock returns, while prices for *book value*, *price earning ratios* and *profitability* do not have a significant effect on stock returns.

Keywords: *Earnings per share*, *Price to book value*, *Price earning ratio*, *Profitability*, and *Stock return*.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Skripsi ini dibuat dengan tujuan untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar sarjana ekonomi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Penulisan dan penyusunan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dra Thio Lie Sha, M.M., Ak, CA selaku Dosen Pembimbing Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan petunjuk dan bimbingan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA, CA, CPA (Aust.), CSRS. selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E, M.Si., AK., BKP., CA selaku Ketua Program Studi Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Para Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan, serta membimbing dan mendidik penulis selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
6. Para staf administrasi dan staf perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara atas pelayanan yang diberikan sehingga penulis dapat mengumpulkan referensi dan materi-materi yang diperlukan dalam penyusunan skripsi ini.
7. Orang tua yang telah banyak memberikan dukungan baik secara moril maupun materiil kepada penulis selama proses penulisan skripsi

8. Om, tante, saudara dan pacar saya Lorenzo yang selalu memberikan dukungan terhadap penulis selama penulisan skripsi
9. Cynthia yang selalu membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi
10. Teman – teman terdekat, Nita dan Belinda yang selalu menemani dan memberikan dukungan kepada penulis selama pembuatan skripsi
11. Teman satu bimbingan: Michelle, William, Sonya, Marchel, Christine, dan Olivia yang telah memberikan dukungan, ilmu, dan semangat kepada penulis.
12. Semua pihak yang telah membantuk penulis selama proses penyusunan skripsi ini namun belum disebutkan diatas.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna yang dikarenakan oleh keterbatasan penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak agar skripsi ini bisa menjadi lebih baik lagi. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang menggunakannya.

Jakarta, 24 Desember 2019

Evelyn Rachelina

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah.....	4
3. Batasan Masalah	5
4. Rumusan Masalah.....	5
B. Tujuan dan Manfaat	5
1. Tujuan	5
2. Manfaat	6
BAB II LANDASAN TEORI	7
A. Gambaran Umum Teori	7
B. Definisi Konseptual Variabel	8
C. Kaitan antara Variabel-Variabel.....	12
D. Penelitian yang Relevan.....	16
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	19
BAB III METODE PENELITIAN.....	23
A. Desain Penelitian	23
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel .	23
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen.....	24
D. Analisis Data	27

	E. Asumsi Analisis Data	27
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	32
	A. Deskripsi Subyek Penelitian	32
	B. Deskripsi Obyek Penelitian	36
	C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	38
	D. Hasil Analisis Data	46
	E. Pembahasan	52
BAB V	PENUTUP	60
	A. Kesimpulan	60
	B. Keterbatasan dan Saran	61
	DAFTAR PUSTAKA.....	63
	LAMPIRAN	66
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP	80

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Hasil Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1. Tabel Operasionalisasi Variabel	26
Tabel 4.1. Hasil Proses Penyeleksian Sampel Penelitian	33
Tabel 4.2. Daftar Sampel Penelitian	34
Tabel 4.3. Hasil Uji Statistik Deskriptif Objek Penelitian.....	37
Tabel 4.4. Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	39
Tabel 4.5. Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	40
Tabel 4.6. Hasil Uji Multikolinearitas	41
Tabel 4.7. Hasil Uji Heteroskedastisitas	43
Tabel 4.8. Hasil Uji Autokorelasi	45
Tabel 4.9. Hasil Uji Koefisien Regresi	47
Tabel 4.10. Hasil Uji Bersama (Uji F)	49
Tabel 4.11. Hasil Uji Parsial (Uji t)	50
Tabel 4.12. Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	52
Tabel 4.13. Rangkuman Hasil Pengujian.....	53

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	22

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Tabel Sampel.....	66
Lampiran 2. Rasio Laporan Keuangan Tahun 2015	67
Lampiran 3. Rasio Laporan Keuangan Tahun 2016	69
Lampiran 4. Rasio Laporan Keuangan Tahun 2017	71
Lampiran 5. Rasio Laporan Keuangan Tahun 2018	72
Lampiran 6. Hasil Pengujian Deskriptif	74
Lampiran 7. Hasil Pengujian Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	75
Lampiran 8. Hasil Pengujian Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	75
Lampiran 9. Hasil Uji Multikolinearitas.....	76
Lampiran 10. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	77
Lampiran 11. Hasil Uji Autokorelasi.....	77
Lampiran 12. Hasil Uji Koefisien Regresi.....	78
Lampiran 13. Hasil Uji F	78
Lampiran 14. Hasil Uji t	79
Lampiran 15. Hasil Uji <i>Adjusted R²</i>	79

BAB I

PENDAHULUAN

A. PERMASALAHAN

1. Latar Belakang Masalah

Pesatnya perkembangan perusahaan di Indonesia dikarenakan banyaknya investor yang menanamkan uangnya ke dalam perusahaan. Hal ini ditandai dengan banyaknya pelaku usaha yang baru saja membuka dan sudah mengembangkan bisnisnya. Oleh karena itu, untuk dapat bertahan di dalam dunia bisnis yang penuh dengan persaingan, perusahaan harus dapat meningkatkan *return* saham perusahaannya. Meningkatnya *return* saham menandakan tujuan perusahaan untuk mendapatkan investor dapat terpenuhi. *Return* saham yang tinggi dapat mencerminkan kinerja perusahaan yang baik. Tujuan perusahaan untuk menjamin kemakmuran pemegang saham dapat dicapai dengan meningkatnya *return* saham perusahaan.

Mendapatkan *return* saham yang tinggi merupakan tujuan dari investor dalam berinvestasi. *Return* saham merupakan hasil yang dapat berupa keuntungan atau kerugian yang diperoleh dari investasi suatu saham dalam periode tertentu. Tingginya *return* saham dapat dilihat melalui hasil dari pengurangan harga saham periode tahun ini dengan periode sebelumnya lalu dibagi dengan harga saham periode sebelumnya. Terdapat berbagai persepsi yang terkandung dalam *return* saham bagi investor salah satunya yaitu, semakin tingginya *return* saham maka semakin tinggi juga kesejahteraan para investor.

Return saham sangatlah penting bagi perusahaan, dikarenakan semakin tingginya *return* saham perusahaan maka semakin banyak investor yang tertarik untuk berinvestasi. Melalui *return* saham, perusahaan dapat menggambarkan kualitas perusahaan, dan dapat menjadi acuan perusahaan untuk semakin meningkatkan kinerjanya. Meningkatnya *return* saham menunjukkan adanya peningkatan terhadap harga saham. Tingginya investasi

yang masuk kedalam perusahaan diharapkan dapat menambah modal bagi perusahaan untuk dapat mengembangkan usahanya.

Pentingnya *return* saham mengharuskan para investor untuk mengetahui faktor-faktor apa saja yang dapat mempengaruhi *return* saham tersebut, sehingga para investor dapat melakukan penilaian dan menganalisis *return* saham perusahaan. Dalam penelitian ini, peneliti mengambil 4 faktor yang mempengaruhi *return* saham antara lain adalah *Earnings per Share (EPS)*, *Price to Book Ratio (PBV)*, *Price Earning Ratio (PER)* dan, *Profitability*.

Faktor yang pertama adalah *earnings per share (EPS)*. *Earnings per share (EPS)* merupakan salah satu rasio keuangan yang sering digunakan oleh para investor, dimana *earnings per share* menunjukkan jumlah keuntungan yang diperoleh untuk selembarnya saham biasa. *Earnings per share (EPS)* menjadi penting bagi perusahaan dikarenakan *earnings per share (EPS)* yang tinggi dapat mempengaruhi tingginya *return* saham. Perusahaan harus memastikan *earnings per share (EPS)* perusahaan tinggi agar dapat meningkatkan *return* saham sehingga dapat meningkatkan ketertarikan investor terhadap perusahaan. Tingginya *Earnings per share (EPS)* menandakan adanya kenaikan terhadap pendapatan perusahaan, dan hal tersebut akan sangat berpengaruh terhadap tingginya *return* saham yang akan diberikan. Penelitian yang dilakukan oleh Paryanto dan N. Dicky Sumarsono (2018) menyatakan bahwa *Earnings per share (EPS)* memiliki hubungan yang signifikan dan positif terhadap *return* saham sedangkan peneliti terdahulu yang dilakukan oleh Wasfi A. Al Salamet dan Haneen H. H. Mustafa (2016) menyatakan bahwa *Earnings per share (EPS)* memiliki hubungan yang tidak signifikan terhadap *return* saham.

Faktor yang kedua adalah *Price to book value (PBV)*. *Return* saham juga dapat dipengaruhi oleh *Price to book value (PBV)*. *Price to book value (PBV)* merupakan rasio pasar (*market ratio*) yang digunakan oleh investor untuk mengukur kinerja harga pasar saham terhadap nilai buku. Rasio PBV ini dapat menggambarkan seberapa besar pasar menghargai nilai buku persediaan perusahaan. Semakin tinggi rasio ini akan memberikan gagasan bahwa harga

saham lebih tinggi dan hal tersebut menunjukkan kinerja perusahaan yang lebih baik, sehingga dapat menghasilkan *return* saham yang lebih baik di masa depan. *Price to book value (PBV)* menjadi sangat penting bagi perusahaan, dikarenakan perusahaan dapat mengukur kinerjanya melalui *Price to book value (PBV)*. Semakin tinggi *Price to book value (PBV)* maka semakin tinggi kepercayaan investor dengan kinerja perusahaan, dan dengan tingginya *Price to book value (PBV)* menandakan tingginya pendapatan perusahaan dan hal tersebut akan sangat berdampak terhadap *return* saham yang akan dihasilkan. Penelitian yang dilakukan oleh Paryanto dan N. Dicky Sumarsono (2018) menyatakan bahwa *Price to book value* mempunyai hubungan yang signifikan dan positif terhadap *return* saham. Sedangkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Ade Fajar Muzayin (2017) menyatakan bahwa *Price to book value* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Faktor yang ketiga adalah *Price earning ratio (PER)*. *Price earning ratio (PER)* merupakan rasio yang mengukur seberapa besar perbandingan antara harga saham perusahaan dengan keuntungan yang akan diperoleh oleh para pemegang saham. Salah satu cara bagi perusahaan untuk melihat tingkat kepercayaan investor adalah dengan melihat tingginya *price earning ratio (PER)* perusahaan. Tingginya *price earning ratio (PER)* menandakan bahwa perusahaan dipercayai oleh investor dan sedang mengalami tingkat pertumbuhan yang tinggi sehingga perusahaan dapat menghasilkan *return* saham yang tinggi. *Price eaning ratio (PER)* digunakan oleh investor untuk memprediksi kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba masa depan, sehingga *Price earning ratio (PER)* akan mempengaruhi *return* saham. Penelitian yang dilakukan oleh Seyyed Ali Lajevardi (2014) didapatkan hasil bahwa terdapat hubungan yang signifikan dan positif antara *Price earning ratio (PER)* dengan *return* saham. Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Paryanto dan N. Dicky Sumarsono (2018), dimana hasil penelitian tersebut menyatakan bahwa terdapat hubungan yang tidak signifikan antara *Price earning ratio (PER)* dengan *return* saham.

Faktor yang keempat adalah *profitability*. *Profitability* merupakan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba melalui semua sumber daya dan kemampuan yang ada. *profitability* sangatlah penting karena *profitability* sebuah perusahaan menunjukkan apakah perusahaan tersebut memiliki prospek yang bagus kedepannya atau tidak. *profitability* dapat mempengaruhi *return* saham. Semakin besar *profitability*, semakin besar tingkat keuntungan yang dicapai oleh perusahaan dan dengan begitu akan mempengaruhi *return* saham yang dihasilkan. Begitu juga sebaliknya, jika *profitability* perusahaan kecil, maka tingkat laba yang dicapai oleh perusahaan akan kecil atau menurun dan posisi perusahaan kurang baik. Besar dan kecilnya *profitability* sebuah perusahaan akan mempengaruhi *return* saham yang diberikan oleh perusahaan dikarenakan semakin besar *profitability* sebuah perusahaan maka kondisi laba perusahaan tersebut besar dan akan mempengaruhi tingginya *return* saham. Penelitian yang dilakukan oleh Rashid Mehmood Khan, Dr. Faid Gul, dan Ehtisham Ali (2017) menyatakan bahwa adanya hubungan yang signifikan dan positif antara *Profitability* dengan *return* saham. Sedangkan peneliti terdahulu Yeye Susilowati dan Tri Turyanto (2011) menyatakan bahwa *Profitability* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Berdasarkan pembahasan yang telah dijelaskan diatas, mengenai faktor – faktor yang berpengaruh terhadap *return* saham dan juga terdapat ketidaksamaan dari penelitian-penelitian sebelumnya mengenai *return* saham, maka penulis melakukan penelitian dengan mengambil judul “PENGARUH *EARNINGS PER SHARE*, *PRICE TO BOOK VALUE*, *PRICE EARNING RATIO*, DAN *PROFITABILITY* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018”.

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan dengan latar belakang yang sudah dibahas sebelumnya, menunjukkan bahwa *Earnings per share* (EPS), *Price to book value*, *Price earning ratio*, dan *Profitability* memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

Akan tetapi terdapat hasil yang saling bertentangan terhadap penelitian yang satu dengan penelitian yang lainnya mengenai *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar pada Bursa Efek Indoneisa (BEI).

3. Batasan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah di atas dan untuk menghindari perluasan pembahasan dalam penelitian ini, maka pada penelitian ini dibatasi pada variabel dependennya yaitu *return* saham dan variabel independennya yaitu *Earning per share* (EPS), *Price to book value*, *Price earning ratio*, dan *Profitability*. Dalam penelitian ini subjek yang diambil adalah perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan rentang waktu yang diambil adalah empat tahun, yaitu dari tahun 2015 sampai tahun 2018.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan judul penelitian diatas, maka dapat dirumuskan beberapa masalah dalam penelitian ini yaitu :

- a. Apakah *Earnings per share* (EPS) memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham ?
- b. Apakah *Price to book value* memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham ?
- c. Apakah *Price earning ratio* memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham ?
- d. Apakah *Profitability* memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham ?

B. TUJUAN DAN MANFAAT

1. Tujuan

Berdasarkan dengan perumusan masalah diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah :

- a. Untuk mengetahui apakah *Earnings per share* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
- b. Untuk mengetahui apakah *Price to book value* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
- c. Untuk mengetahui apakah *Price earning ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
- d. Untuk mengetahui apakah *Profitability* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

2. Manfaat

Manfaat dari penelitian ini adalah :

- a. Bagi peneliti
Diharapkan dapat menambah wawasan peneliti dalam hal pengaruh *Earnings per share*, *Price to book value*, *Price earning ratio*, dan *Profitability* terhadap *return* saham.
- b. Bagi investor
Diharapkan melalui penelitian ini dapat membantu investor dalam pengambilan keputusan untuk pertimbangan investasi agar memperoleh hasil yang lebih maksimal di kemudian harinya.
- c. Bagi pihak manajemen
Diharapkan melalui penelitian ini bisa memberikan masukan kepada pihak manajemen untuk lebih mempertimbangkan lagi faktor – faktor yang mempengaruhi *return* saham agar dapat meningkatkan daya tarik bagi investor untuk ber-investasi di perusahaan.
- d. Bagi peneliti selanjutnya
Diharapkan penelitian ini dapat berguna dan dapat dijadikan sebagai referensi untuk melaksanakan penelitian selanjutnya

DAFTAR PUSTAKA

- Ali, L. (2014). A Study on the Effect of P/E and PEG Ratios on Stock Returns : Evidence from Tehran Stock Exchange. *International Journal Department of Management and Accounting*. Management Science Letters 4, 1401–1410.
- Wasfi A.S., & Hanen H. H.(2016). The Impact of Capital Structure on Stock Return: Empirical Evidence from Amman Stock Exchange. *International Journal Business and Social Science*. Vol. 7 No. 9, 183-196
- Brigham, E .F., & Michael C. E. (2010). *Financial Management: Theory and Practice*. 13th Edition. USA: South Western Cengage Learning.
- Darmadji, T & Fakhrudin. (2012). *Pasar Modal di Indonesia*. Edisi 3. Jakarta: Salemba Empat
- Fahmi, I. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan ke-2. Bandung : Alfabeta.
- _____. (2013). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Edisi 1. Bandung: Alfabeta.
- Fahmi dan Hadi. (2011). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 2. Bandung: Alfabeta.
- Fajar, A. M. (2017). Pengaruh Price Earning Ratio dan Price to Book Value Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 Periode 2012-2015. *Jurnal Manajemen dan Bisnis (ALMANA)* Vol. 1 No. 1, 11-20.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*. Edisi 8. Kebumen: Universitas Diponegoro.
- Ginting, S. & Edward. (2013). Analisis Faktor - Faktor yang Mempengaruhi Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*. Vol. 3 No.1, 31 – 39.
- Gitman, L. J., & Chad J. Z. (2012). *Principles of Managerial Finance*. 13th Edition. Global Edition : Pearson Education Limit.
- Hanafi, M & Abdul H. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 4. Yogyakarta: (UPP) STIM YKPN.
- Harmono. (2014). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard*. Cetakan ke-2. Jakarta: Bumi Aksara.

- Jogiyanto, H. M. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 7. Yogyakarta : BPFE
- _____. (2013). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 8. Yogyakarta : BPFE
- Laksita, T. A.(2014). *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return on Asset, Price to Book Value* Sebagai Faktor Penentu Return Saham. *Management Analysis Journal*. 3(2), 1-12.
- Mehmood, Rashid K., Faid G. &, Ethisam A. (2017). Factors Influencing Stock Returns in Listed Firms of Karachi Stock Exchange. *Journal of Business and Economics*. Lahore: Paradigms. Vol. 11, Iss. 2 : 248-251.
- Munawir. (2014). *Analilis Laporan Keuangan*. Edisi 15. Yogyakarta: Liberty.
- Paryanto & Dicky, S. (2018). The Effect of Financial Performance of Companies on Share Return in Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Year 2014-2016. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)*. Vol-2, Issue-2 : 57-71.
- Reeve, James., Warren, Carl., *et.al.* (2010). *Pengantar Akuntansi Adaptasi Indonesia*. Edisi 2. Jakarta: Salemba Empat.
- Riadi, E. (2016). *Statistika Penelitian (Analsisi Manual dan IMB SPSS)*. Cetakan ke – 10. Yogyakarta: CV. Andi Offset.
- Rivai, V., & Sagala, E. J. (2013). *Manajemen Sumber Daya Manusia untuk Perusahaan dari Teori ke Praktik*. Edisi 2. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Ross, S. A., and Jaffe, J. (2010). *Corporate Finance*. 9th Edition. New York: McGraw-Hill/Irwin.
- Scott, W. R. (2012). *Financial Accounting Theory*. 6th Edition. Toronto : Pearson
- Sudana, I. M. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Edisi 2. Jakarta: Erlangga.
- Sugiarto, A. (2011). Analisa Pengaruh Beta, Size Perusahaan, DER dan PBV Ratio Terhadap Return Saham. *Jurnal Dinamika Akuntansi*. Vol. 3 No. 1: 8-14.
- Susilowati, Y., & Tri T. (2011). Profitability and Solvability Ratio Reaction Signal Toward Stock Return Company. *Jurnal Dinamika Keuangan dan Perbankan*. Vol. 3, No. 1, 17-37.
- Syuhada, F. A. F., & Wan, M. W. (2011). Multivariate Causal Estimates of Dividend Yields, Price Earning Ratio, and Expected Stock Returns : Malaysia

Evidence. [*International Journal of Financial Management*](#). Vol. 1, Iss. 1 : 17-23.

Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi 1. Yogyakarta : Kanisius.

Wahyudiono, B. (2014). *Mudah Membaca Laporan Keuangan*. Edisi 1. Jakarta: Raih Asa Sukses

Weygandt, Kimmel, & Kieso. (2013). *Financial Accounting: IFRS Edition*. Hoboken: John Wiley & Sons, Inc.

www.idx.co.id

www.duniainvestasi.com/bei/prices/stock