



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*,
RETURN ON ASSETS, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP
RETURN SAHAM (PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SUB SEKTOR *FOOD & BEVERAGE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019)**

SKRIPSI

M. Dimas Gelar P.D.J

1602015119

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2020



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*,
RETURN ON ASSETS, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP
RETURN SAHAM (PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SUB SEKTOR *FOOD & BEVERAGE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019)**

SKRIPSI

M. Dimas Gelar P.D.J

1602015119

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2020

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM (PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD & BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019)*”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penelitian Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 25 Juli 2020
Yang Menyatakan,



(M. Dimas Gelar P.D.J)
NIM 1602015119

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* (PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD & BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019)**

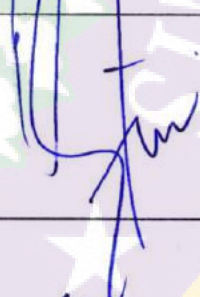
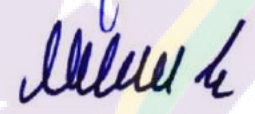
NAMA : **M. DIMAS GELAR P.D.J**

NIM : **1602015119**

PROGRAM STUDI : **AKUNTANSI**

TAHUN AKADEMIK : **2019/2020**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Bambang Tutuko, S.E., M.Si., Ak., CA.	
Pembimbing II	Herwin Kurniawan, S.E., M.M.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA



Sumardi, S.E., M.Si.

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

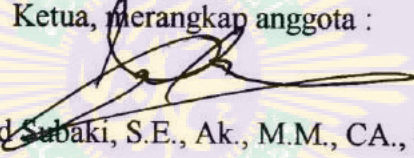
PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* (PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD & BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019)

Yang disusun oleh :
M. Dimas Gelar P.D.J
1602015119

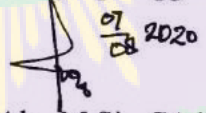
Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu (S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Pada tanggal : 25 Juli 2020

Tim penguji :

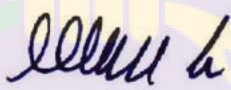
Ketua, merangkap anggota :


(Achmad Subaki, S.E., Ak., M.M., CA., CPA.)

Sekretaris, merangkap anggota :


(Rito, S.E., Ak., M.Si., CA.)


Anggota :

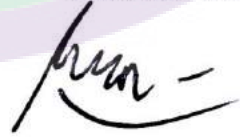

(Herwin Kurniawan, S.E., M.M.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA


(Sumardi, S.E., M.Si.)


(Dr. Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M.)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA
ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : M. Dimas Gelar P.D.J
NIM : 1602015119
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH *EARNING PER SHARE, PRICE EARNING RATIO, RETURN ON ASSETS, DAN RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* (PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD & BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019)”**.

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai peneliti/ pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 25 Juli 2020
Yang Menyatakan,



(M. Dimas Gelar P.D.J)
NIM 1602015119

ABSTRAKSI

M. Dimas Gelar P.D.J (1602015119)

PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* (PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD & BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019).

Skripsi. Program Studi Akuntansi Strata Satu. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020. Jakarta.

Kata kunci: Earning per Share, Price Earning Ratio, Return on Assets, Return on Equity, Return Saham.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh *earning per share*, *price earning ratio*, *return on assets*, dan *return on equity* terhadap *return saham* (pada perusahaan manufaktur sub sektor *food & beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2019).

Dalam penelitian ini digunakan metode eksplanasi. Variabel dalam penelitian ini adalah *earning per share* (X1), *price earning ratio* (X2), *return on assets* (X3), *return on equity* (X4), dan *return saham* (Y). Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sub sektor *food & beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pemilihan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan diperoleh 8 (delapan) perusahaan sebagai sampel. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu menelusuri laporan keuangan perusahaan manufaktur sub sektor *food & beverage* tahun 2014-2019 melalui situs BEI (www.idx.co.id). Data diolah dengan menggunakan analisis akuntansi, analisis deskriptif, analisis regresi linear berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis dan analisis koefisien determinasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hasil persamaan regresi linear berganda $Y = 25,993 + 0,040 X_1 + 0,131 X_2 + -17,098 X_3 + 7,565 X_4$. Hasil uji hipotesis (t) menunjukkan bahwa secara parsial *earning per share* tidak

berpengaruh terhadap *return* saham dengan tingkat signifikansi sebesar $0,670 > 0,05$. Variabel *price earning ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan tingkat signifikansi sebesar $0,150 > 0,05$. Variabel *return on assets* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan tingkat signifikansi sebesar $0,000 < 0,05$. Variabel *return on equity* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan tingkat signifikansi sebesar $0,000 < 0,05$. Selain itu, hasil penelitian juga menunjukkan bahwa secara simultan (F) variabel *earning per share*, *price earning ratio*, *return on assets*, dan *return on equity* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan tingkat signifikansi sebesar $0,000 < 0,05$. Berdasarkan hasil analisis koefisien determinasi dapat disimpulkan bahwa nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,482 atau 48,2%. Hal ini berarti setiap perubahan *return* saham dijelaskan oleh variabel *earning per share*, *price earning ratio*, *return on assets*, dan *return on equity* sebesar 48,2%, sedangkan sisanya 51,8% dijelaskan oleh variabel lainnya seperti *price to book value*, *debt to equity ratio* dan *dividend payout ratio*.

Diharapkan peneliti selanjutnya dapat mengganti maupun menambahkan variabel bebas yang dapat mempengaruhi *return* saham seperti *price to book value*, *debt to equity*, dan *dividend pay out* agar memberikan pengaruh yang signifikan, menambah tahun pengamatan dan menggunakan sampel selain perusahaan *food & beverage*.

ABSTRACT

M. Dimas Gelar P.D.J (1602015119)

THE EFFECT OF EARNING PER SHARE, PRICE EARNING RATIO, RETURN ON ASSETS, AND RETURN ON EQUITY ON STOCK RETURN (IN MANUFACTURING COMPANIES OF FOOD & BEVERAGE SUB SECTORS LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014-2019).

Thesis. Bachelor Degree Program of Accounting Study. Faculty of Economics and Business University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020. Jakarta.

Keywords: Earning per Share, Price Earning Ratio, Return on Assets, Return on Equity, Stock Return.

This research aims to determine how the effect of earning per share, price earning ratio, return on assets, and return on equity on stock return (in manufacturing companies of food & beverage sub sectors listed in the Indonesia Stock Exchange in 2014-2019).

The methods used in this research is explanation method. The variables in this research are earning per share (X1), price earning ratio (X2), return on assets (X3), return on equity (X4), and stock return (Y). The population of this research is manufacturing companies of food & beverage sub sectors listed in Indonesia Stock Exchange. The sample selection technique used was purposive sampling and obtained 8 (eight) companies as samples. The data collection technique used in this research is secondary data which is tracking the financial statements of manufacturing companies of food & beverage sub sectors in 2014-2019 through the IDX website (www.idx.co.id). Data is processed using accounting analysis, descriptive analysis, multiple linear regression analysis, classic assumption test, hypothesis test and determination coefficient analysis.

The results of this research indicate that the results of the multiple linear regression equation $Y = 25,993 + 0,040 X_1 + 0,131 X_2 + -17,098 X_3 + 7,565 X_4$. The results of the hypothesis test (t) show that partially earning per share has no effect on stock return with a significance level of $0,670 > 0,05$. Price earning ratio

variable partially has no effect on stock return with a significance level of $0,150 > 0,05$. Return on assets variable partially has a significant effect on stock return with a significance level of $0,000 < 0,05$. Return on equity variable partially has a significant effect on stock return with a significance level of $0,000 < 0,05$. In addition, the results of the study also show that simultaneously (F) earning per share, price earning ratio, return on assets, and return on equity have a significant effect on stock return with a significance level of $0,000 < 0,05$. Based on the results of the analysis of the coefficient of determination it can be concluded that the value of Adjusted R Square is 0,482 or 48,2%. This means that each change in gross profit is explained by earning per share, price earning ratio, return on assets, and return on equity of 48,2%, while the remaining 51,8% is explained by other variables like price to book value, debt to equity ratio and dividend payout ratio.

It is expected that the next researcher can replace or add independent variables that can affect stock return such as price to book value, debt to equity ratio, and dividend pay out in order to have a significant influence, adding years of observation and use samples other than food & beverage companies.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh...

Alhamdulillah Rabbil'alamin, segala puji hanya milik Allah SWT. Shalawat dan salam tidak lupa peneliti sampaikan kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW, beserta para sahabat, dan para pengikut beliau sampai akhir zaman. Berkat limpahan dan rahmat-Nya, peneliti dapat menyusun skripsi hingga selesai dalam menempuh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. Tak pula peneliti ucapkan terima kasih kepada kedua orang tua serta keluarga tercinta yang selalu memberikan bantuan moral maupun materil serta semangat dan do'a yang selalu dicurahkan selama peneliti melakukan penyelesaian skripsi ini.

Pada kesempatan kali ini peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M.Hum., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak Dr. Sunarta, S.E., M.M., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Tohirin, S.H.I., M.Pd.I., selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Bapak Sumardi, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Strata I Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Bapak Bambang Tutuko, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku pembimbing I yang telah meluangkan waktu membimbing dan memberikan arahan kepada peneliti dalam penyelesaian skripsi ini.

8. Bapak Herwin Kurniawan, S.E., M.M., selaku pembimbing II yang telah meluangkan waktu membimbing dan memberikan arahan kepada peneliti dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Seluruh dosen pengajar di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah memberikan disiplin ilmu dan pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
10. Sahabat-sahabat peneliti khususnya kepada Agung, Ageng, Anis, Ferra, Indri, Dzaki, Riski, Mardiana, Martia, Ihza, Dean, Noval, Vania, Devita, Affan, Yulianto, Rashed, Waghe, Bang Adi, Kak Fitri, dan Kak Dewi yang selalu setia membantu, menemani, dan mendukung peneliti dari awal sampai akhir selesainya penyusunan skripsi ini.

Semoga semua bantuan yang telah diberikan dapat menjadi amal oleh yang senantiasa mendapatkan ridho Allah SWT dan diberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan terdapat banyak kekurangan dan kesalahan yang peneliti tidak mengetahui, oleh karena itu peneliti mengharapkan adanya masukan, kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak untuk tercapainya penelitian yang lebih baik lagi. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi peneliti sendiri dan umumnya bagi pembaca. Terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh...

Jakarta, 15 Juni 2020

Peneliti



M. Dimas Gelar P.D.J

NIM. 1602015119

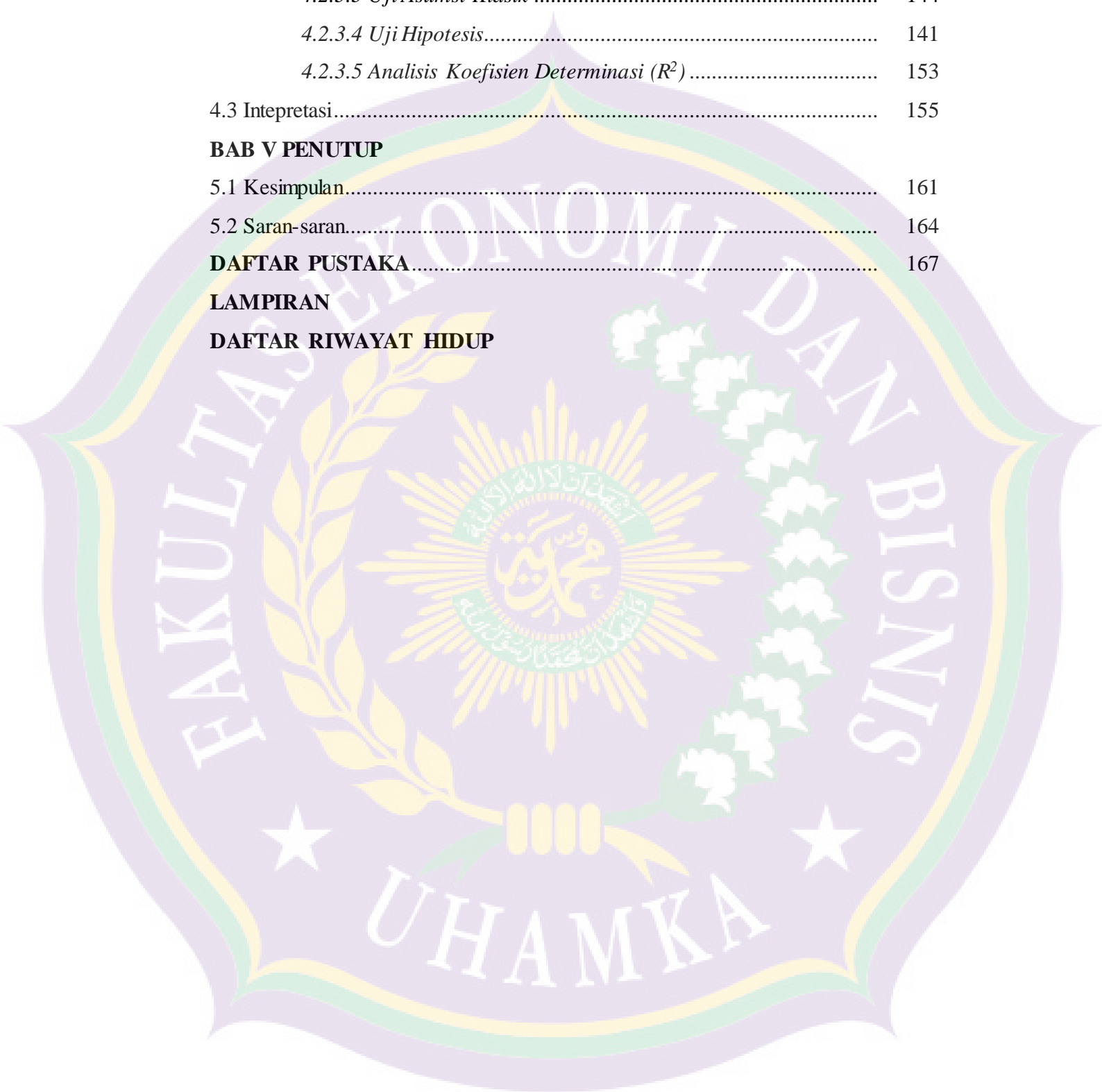
DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
ABSTRAKSI	vi
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Permasalahan.....	6
<i>1.2.1 Identifikasi Masalah</i>	6
<i>1.2.2 Pembatasan Masalah</i>	7
<i>1.2.3 Perumusan Masalah</i>	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJUAN PUSTAKA	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Telaah Pustaka.....	32
<i>2.2.1 Pasar Modal</i>	32
<i>2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal</i>	32
<i>2.2.1.2 Instrumen Pasar Modal</i>	33
<i>2.2.2 Laporan Keuangan</i>	35

2.2.2.1	<i>Pengertian Laporan Keuangan</i>	35
2.2.2.2	<i>Komponen Laporan Keuangan</i>	36
2.2.3	<i>Return Saham</i>	37
2.2.3.1	<i>Pengertian Return Saham</i>	37
2.2.3.2	<i>Perhitungan Return Saham</i>	38
2.2.3.3	<i>Jenis-jenis Return Saham</i>	39
2.2.3.4	<i>Komponen Return Saham</i>	39
2.2.3.5	<i>Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham</i>	39
2.2.4	<i>Earning per Share</i>	40
2.2.4.1	<i>Pengertian Earning per Share</i>	40
2.2.4.2	<i>Pengukuran Earning per Share</i>	41
2.2.4.3	<i>Alasan Menggunakan Earning per Share</i>	41
2.2.4.4	<i>Faktor-faktor yang Mempengaruhi Earning per Share</i>	42
2.2.5	<i>Price Earning Ratio</i>	42
2.2.5.1	<i>Pengertian Price Earning Ratio</i>	42
2.2.5.2	<i>Pengukuran Price Earning Ratio</i>	43
2.2.5.3	<i>Faktor-faktor yang Mempengaruhi Price Earning Ratio</i> ..	44
2.2.6	<i>Return on Assets</i>	44
2.2.6.1	<i>Pengertian Return on Assets</i>	44
2.2.6.2	<i>Pengukuran Return on Assets</i>	45
2.2.6.3	<i>Fungsi Return on Assets</i>	45
2.2.7	<i>Return on Equity</i>	46
2.2.7.1	<i>Pengertian Return on Equity</i>	46
2.2.7.2	<i>Pengukuran Return on Equity</i>	46
2.3	<i>Kerangka Pemikiran Teoritis</i>	47
2.4	<i>Rumusan Hipotesis</i>	50
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		
3.1	<i>Metode Penelitian</i>	51
3.2	<i>Operasionalisasi Variabel</i>	51
3.3	<i>Populasi dan Sampel</i>	53
3.4	<i>Teknik Pengumpulan Data</i>	55

3.4.1	<i>Tempat dan Waktu Penelitian</i>	56
3.4.2	<i>Teknik Pengumpulan Data</i>	56
3.5	<i>Teknik Pengelolaan dan Analisis Data</i>	56
3.5.1	<i>Analisis Akuntansi</i>	56
3.5.2	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i>	57
3.5.3	<i>Analisis Regresi Linear Berganda</i>	57
3.5.4	<i>Uji Asumsi Klasik</i>	58
3.5.4	<i>Uji Hipotesis</i>	61
3.5.6	<i>Koefisien Determinasi (R²)</i>	62
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		
4.1	<i>Gambaran Umum Objek Penelitian</i>	64
4.1.1	<i>Lokasi Penelitian</i>	64
4.1.2	<i>Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia</i>	65
4.1.3	<i>Profil Singkat Perusahaan</i>	66
4.2	<i>Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan</i>	70
4.2.1	<i>Hasil Pengolahan Data</i>	70
4.2.1.1	<i>Earning per Share</i>	70
4.2.1.2	<i>Price Earning Ratio</i>	78
4.2.1.3	<i>Return on Assets</i>	85
4.2.1.4	<i>Return on Equity</i>	93
4.2.1.5	<i>Return Saham</i>	100
4.2.2	<i>Analisis Akuntansi</i>	107
4.2.2.1	<i>Earning per Share terhadap Return Saham</i>	108
4.2.2.2	<i>Price Earning Ratio terhadap Return Saham</i>	115
4.2.2.3	<i>Return on Assets terhadap Return Saham</i>	122
4.2.2.4	<i>Return on Equity terhadap Return Saham</i>	129
4.2.2.5	<i>Earning per Share, Price Earning Ratio, Return on Assets, dan Return on Equity terhadap Return Saham</i>	136
4.2.3	<i>Analisis Statistik</i>	141
4.2.3.1	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i>	141
4.2.3.2	<i>Analisis Regresi Linear Berganda</i>	143

4.2.3.3 Uji Asumsi Klasik	144
4.2.3.4 Uji Hipotesis.....	141
4.2.3.5 Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	153
4.3 Intepretasi.....	155
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	161
5.2 Saran-saran.....	164
DAFTAR PUSTAKA	167
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	



DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Gambaran Penelitian Terdahulu	20
2.	Operasional Variabel Penelitian	52
3.	Ringkasan Sampel Penelitian	54
4.	Daftar Sampel.....	55
5.	Pengukuran Autokorelasi Uji <i>Durbin-Watson (DW test)</i>	61
6.	<i>Earning per Share</i>	71
7.	<i>Price Earning Ratio</i>	79
8.	<i>Return on Assets</i>	86
9.	<i>Return on Equity</i>	93
10.	<i>Return Saham</i>	101
11.	Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	108
12.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	115
13.	Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i>	123
14.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	130
15.	Pengaruh <i>Earning per Share</i> , <i>Price Earning Ratio</i> , <i>Return on Assets</i> , dan <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	137
16.	Analisis Statistik Deskriptif.....	142
17.	Analisis Regresi Linear Berganda	143
18.	Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	145
19.	Hasil Uji Multikolinearitas	147
20.	Hasil Uji Autokorelasi.....	149
21.	Hasil Uji <i>Runs Test</i>	150
22.	Hasil Uji Statistik <i>t</i>	151
23.	Hasil Uji Statistik <i>F</i>	153
24.	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	154
25.	Intepretasi Hasil Pengujian Hipotesis	155

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Grafik Rata-rata <i>Return</i> Saham.....	2
2.	Skema Kerangka Pemikiran Teoritis.....	49
3.	Grafik Normal <i>P-P Plot</i>	146
4.	Grafik <i>Scatterplot</i>	148
5.	Daerah Pengujian <i>Durbin Watson</i>	150

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Laporan Keuangan PT Budi Starch & Sweetener Tbk.....	1/87
2.	Laporan Keuangan PT Delta Jakarta Tbk.....	7/87
3.	Laporan Keuangan PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.....	13/87
4.	Laporan Keuangan PT Indofood Sukses Makmur Tbk.....	23/87
5.	Laporan Keuangan PT Multi Bintang Indonesia Tbk.....	33/87
6.	Laporan Keuangan PT Mayora Indah Tbk.....	39/87
7.	Laporan Keuangan PT Nippon Indosari Corporindo Tbk.....	45/87
8.	Laporan Keuangan PT Sekar Laut Tbk.....	51/87
9.	Tabel <i>Earning per Share</i>	59/87
10.	Tabel <i>Price Earning Ratio</i>	62/87
11.	Tabel <i>Return on Assets</i>	65/87
12.	Tabel <i>Return on Equity</i>	68/87
13.	Tabel <i>Return Saham</i>	71/87
14.	<i>Output SPSS</i> Versi 25.....	74/87
15.	Nilai Tabel <i>Durbin Watson</i>	79/87
16.	Nilai Tabel <i>t</i>	80/87
17.	Nilai Tabel <i>F</i>	81/87
18.	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi.....	82/87
19.	Formulir Pengajuan Persetujuan Judul Proposal Skripsi.....	83/87
20.	Formulir Pengajuan Perubahan Judul Skripsi.....	84/87
21.	Surat Tugas.....	85/87
22.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing I.....	86/87
23.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing II.....	87/87

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Pasar modal memiliki peranan penting dalam kehidupan ekonomi, sejalan dengan kesadaran masyarakat akan pentingnya peranan pasar modal dalam penyediaan dana jangka panjang, yaitu perantara bagi pihak surplus dan pihak defisit dana. Pasar modal adalah tempat di mana berbagai pihak khususnya perusahaan menjual saham dan obligasi dengan tujuan dari hasil penjualan tersebut nantinya akan dipergunakan sebagai tambahan dana atau memperkuat modal perusahaan (Fahmi, 2013: 55).

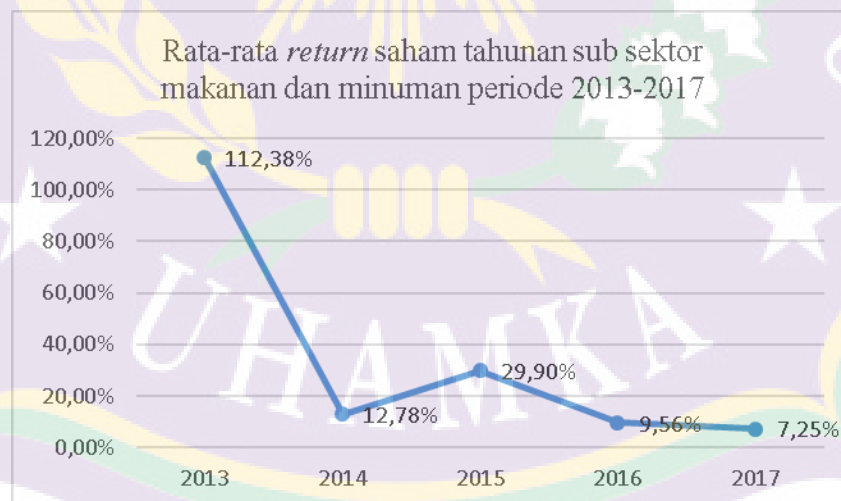
Di pasar modal investor mempunyai tujuan utama dalam menanamkan dananya ke dalam perusahaan yaitu mencari pendapatan atau tingkat pengembalian investasi baik berupa pendapatan dividen maupun pendapatan dari selisih harga jual saham terhadap harga belinya. Umumnya, harga saham yang ada di pasar modal mampu menarik keinginan investor atau calon investor untuk menanamkan investasi. Harga saham bersifat fluktuatif tiap saat dikarenakan selalu ada informasi terbaru yang bisa berdampak pada pasar saham.

Perusahaan dapat dinilai kinerjanya melalui kemampuannya dalam menghasilkan laba, mempertahankan nilai investasi dan kemampuan perusahaan dalam mengatasi pengeluaran perusahaan yang dapat dilihat dari kinerja laporan keuangan perusahaan tersebut. Menurut Menteri Perindustrian tahun 2017

makanan dan minuman masih menjadi sektor andalan penopang pertumbuhan manufaktur di Indonesia. Dari industri tersebut, sektor makanan dan minuman memiliki porsi kontribusi terbesar yakni 6,21 persen atau meningkat sebesar 3,85 persen terhadap PDB (Produk Domestik Bruto) nasional triwulan tahun 2017.

Sektor industri makanan dan minuman untuk penanaman modal dalam negeri triwulan tahun 2017 mencapai Rp27,92 triliun atau meningkat sebesar 16,3 persen dibanding tahun 2016. Saham pada sektor tersebut menjadi salah satu saham yang diminati oleh para investor. Para investor berkeyakinan bahwa saham pada sektor tersebut dapat selalu tumbuh (kemenperin.go.id).

Setiap investor pasti akan tertarik untuk menanamkan dananya pada perusahaan yang dapat memberikan *return* yang tinggi. *Return* saham tinggi merupakan salah satu faktor yang dapat memotivasi investor agar menanamkan dananya dan juga merupakan keuntungan yang diperoleh oleh seorang investor dari dana yang diinvestasikan. Berikut perkembangan *return* saham



Sumber : www.finance.yahoo.com (data diolah)

Gambar 1

Grafik Rata-rata *Return* Saham

Rata-rata *return* saham pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman mengalami fluktuatif (terjadinya kenaikan dan penurunan) diduga fenomena tersebut terjadi karena proyeksi kinerja perusahaan pada masa mendatang salah satu faktornya adalah *earning per share* yang rendah atau tinggi yang membuat harga saham mengalami fluktuatif sehingga *return* saham akan mengalami peningkatan atau penurunan.

Return saham adalah keuntungan yang diperoleh oleh seorang investor di kemudian hari terhadap sejumlah dana yang telah di tempatkannya. Pengharapan menggambarkan sesuatu yang bisa saja terjadi di luar dari yang diharapkan (Fahmi, 2013: 152). Untuk menguji kemampuan prediksi informasi akuntansi dalam memprediksi *return* saham dapat menggunakan rasio keuangan yang tercemin dalam laporan keuangan perusahaan, investor dapat menilai kinerja perusahaan dalam mengelola bisnisnya.

Semakin baik kinerja suatu perusahaan maka semakin kecil kemungkinan risiko kegagalan investasi yang akan ditanggung dan semakin besar kemungkinan mendapatkan *return* yang tinggi. *Earning per share* bisa menjadi perhatian bagi para calon pemegang saham. Karena *earning per share* dapat menunjukkan jumlah uang yang dihasilkan (*return*) dari setiap lembar saham. Calon pemegang saham bisa menggunakan *price earning ratio* untuk mengukur harga saham pasar. *Return on assets* dan *return on equity* juga bisa digunakan untuk mengukur kinerja perusahaan.

Earning per share adalah rasio untuk mengukur keberhasilan manajemen dalam mencapai keuntungan bagi pemegang saham (Kasmir, 2012: 207). Semakin

tinggi nilai *earning per share* maka keuntungan atau laba yang disediakan untuk pemegang saham akan semakin besar.

Ada banyak penelitian yang membuktikan adanya hubungan dan pengaruh *earning per share* terhadap *return* saham. Di dalam suatu penelitian bahwa *earning per share* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan arah hubungan positif. Artinya semakin tinggi *earning per share* suatu perusahaan semakin besar pula *return* saham perusahaan tersebut (Hidayat, 2013). Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Banerjee, 2019), menunjukkan bahwa *earning per share* tidak dapat memprediksi *return* saham.

Price earning ratio adalah rasio dihasilkan dengan cara membagikan harga saham per lembar dengan laba bersih per lembar (Lehner, 2012: 474). Rasio ini digunakan oleh para investor untuk memprediksi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba di masa mendatang. (Carlo, 2014), menyatakan bahwa *price earning ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Prakoso, 2016) dan (Arslan, 2014), yang menunjukkan bahwa *price earning ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Semakin tinggi *price earning ratio* maka semakin tinggi pula *return* saham yang akan diterima oleh pemegang saham.

Return on assets adalah rasio yang menunjukkan hasil atas jumlah aktiva yang digunakan dalam perusahaan (Kasmir, 2014: 201). Rasio ini dapat membantu investor dan manajemen untuk melihat seberapa besar suatu perusahaan mampu membuat investasinya menjadi keuntungan atau laba di masa depan. *Return on assets* yang positif disebabkan oleh laba perusahaan yang dalam

kondisi positif atau untung, sedangkan *return on assets* yang negatif disebabkan oleh laba perusahaan yang dalam kondisi rugi.

Seperti dalam penelitian (Puspitadewi, 2016) dan (Aryaningsih, 2017), yang menunjukkan bahwa *return on assets* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Semakin besar *return on assets* sebuah perusahaan semakin besar *return* saham yang diperoleh investor. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Aryanti, 2016), menunjukkan bahwa *return on assets* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Return on equity adalah adalah rasio untuk mengukur laba bersih sesudah pajak dengan modal sendiri (Kasmir, 2016: 204). Rasio ini berfungsi sebagai alat menganalisis efisiensi penggunaan modal perusahaan, mengukur kemampuan perusahaan baik pemakaian modal untuk produksi maupun penjualan. Hal ini dilakukan untuk mengukur tingkat efektifitas perusahaan dalam memanfaatkan modalnya. *Return on equity* berpengaruh positif dan signifikan pada *return* saham (Andansari, 2016). Semakin tinggi *return on equity* sebuah perusahaan maka *return* saham yang diterima pemegang saham semakin besar. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Musallam, 2018), menunjukkan bahwa *return on equity* tidak signifikan dengan *return* saham.

Beberapa peneliti telah melakukan pengujian tentang *return* saham. Dalam penelitian (Wijesundera, *et. al.*, 2015), menunjukkan bahwa *earning per share* dan *return on equity* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Astuti, 2013) dan (Carlo, 2014), *price earning ratio* tidak ada pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Penelitian yang dilakukan (Petcharabul dan Romprasert, 2014), menunjukkan bahwa *return on equity* dan *price earning ratio* berpengaruh signifikan dengan *return* saham.

Dalam penelitian (Anwaar, 2016) hasil menunjukkan bahwa *return on assets* mempunyai dampak positif yang signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan dalam penelitian (Juwita, 2013), hasil menunjukkan bahwa variabel *RoA*, *RoE*, *EpS* dan *PER* secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Berdasarkan permasalahan di atas yang telah diuraikan, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian mengenai fenomena yang dapat mempengaruhi atau faktor yang berpengaruh dalam *return* saham, adapun faktor-faktor yang ingin diteliti dalam penelitian ini adalah *earning per share*, *price earning ratio*, *return on assets*, dan *return on equity*. Maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul “**Pengaruh *Earning per Share*, *Price Earning Ratio*, *Return on Assets*, dan *Return on Equity* terhadap *Return Saham* (pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food & Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2019)**”.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah maka rumusan masalah dalam penelitian ini dapat dijabarkan sebagai berikut :

1. Bagaimanakah pengaruh *earning per share* terhadap *return* saham?
2. Bagaimanakah pengaruh *price earning ratio* terhadap *return* saham?

3. Bagaimanakah pengaruh *return on assets* terhadap *return* saham?
4. Bagaimanakah pengaruh *return on equity* terhadap *return* saham?
5. Bagaimanakah pengaruh *earning per share*, *price earning ratio*, *return on assets*, dan *return on equity* terhadap *return* saham?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Untuk mendapatkan pembahasan yang lebih rinci dan tidak keluar dari pokok pembahasan, maka peneliti membatasi masalah atau ruang lingkup masalah yang akan dibahas yaitu Pengaruh *Earning per Share*, *Price Earning Ratio*, *Return on Assets*, dan *Return on Equity* terhadap *Return Saham* (pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food & Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2019). Hal ini dilakukan supaya penelitian ini lebih terarah dan akurat.

1.2.3 Perumusan Masalah

Dari latar belakang masalah, identifikasi, dan pembatasan masalah yang telah diuraikan di atas, maka peneliti dapat merumuskan masalah yaitu “Adakah Pengaruh *Earning per Share*, *Price Earning Ratio*, *Return on Assets*, dan *Return on Equity* terhadap *Return Saham* (pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food & Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)?”

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang dikemukakan di atas, maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh *earning per share* terhadap *return* saham.
2. Untuk mengetahui pengaruh *price earning ratio* terhadap *return* saham.

3. Untuk mengetahui pengaruh *return on assets* terhadap *return* saham.
4. Untuk mengetahui pengaruh *return on equity* terhadap *return* saham.
5. Untuk mengetahui pengaruh *earning per share*, *price earning ratio*, *return on assets*, dan *return on equity* terhadap *return* saham.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah :

1. Manfaat Akademis

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi tambahan ilmu pengetahuan dan sebagai pengaplikasian dari teori-teori yang selama ini dipelajari. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangsih terhadap ilmu pengetahuan akuntansi, laporan keuangan serta menambah wawasan mengenai pengaruh *earning per share*, *price earning ratio*, *return on assets*, dan *return on equity* terhadap *return* saham.

2. Manfaat Praktis

Sebagai acuan bagi mahasiswa untuk belajar mengembangkan ilmu dan informasi yang telah didapat di perkuliahan, serta menjadi dasar dalam mengembangkan profesi dan karir di masa yang akan datang. Di samping itu untuk menambah pengetahuan tentang pengaruh *earning per share*, *price earning ratio*, *return on assets*, dan *return on equity* terhadap *return* saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Andansari, Neni Awika. (2016). *Pengaruh Return on Equity, Price Earning Ratio, Total Assets Turn Over dan Price to Book Value terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2008-2014)*. *Journal of Accounting*, Volume 2 No.2 Maret 2016. Semarang: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unpand Semarang.
- Anwaar, Maryyam. (2016). *Impact of Firms' Performance on Stock Returns (Evidence from Listed Companies of FTSE-100 Index London, UK)*. *Global Journal of Management and Business Research: Accounting and Auditing Volume 16 Issue 1 Version 1.0, Online ISSN: 2249-4588 & Print ISSN: 0975-5853 December 2016*. Pakistan: Lahore School of Accountancy and Finance the University of Lahore, Pakistan.
- Arslan, Muhammad. (2014). *Impact of Dividend Yield and Price Earning Ratio on Stock Returns*. *Research Journal of Financial and Accounting*, Volume 2 5(19), pp: 68-94, December 2014. Pakistan: Bahria University Islamabad, Pakistan.
- Aryaningsih, Yuni Nur. (2017). *Pengaruh RoA, RoE, dan EpS terhadap Return Saham pada Perusahaan Consumer Good (Food and Bevarage) yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2016*. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, Volume 3, No. 3 September 2017. Semarang: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pandanaran Semarang.
- Aryanti. (2016). *Pengaruh RoA, RoE, NPM dan CR terhadap Return Saham pada Perusaahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)*. *Journal on Islamic Finance*, Vol 2 No 2, Desember 2016. Palembang: UIN Raden Fatah Palembang.
- Astuti, Nining Puji. (2013). *Pengaruh Earning per Share (EpS), Price Earning Ratio (PER) dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. Skripsi. Pekanbaru Riau: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim, Pekanbaru Riau.
- Azis, M., Minarti, S., dan Nadir. (2015). *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*. Yogyakarta: DEEPUBLISH.

- Banerjee, Arindam. (2019). *Predicting Stock Return of UAE Listed Companies Using Financial Ratios*. *Accounting and Finance Research*, Vol. 8, No. 2 ISSN 1927-5986 E-ISSN 1927-5994 May 2019. UEA: Associate Professor, Deputy Director – Global MBA & Masters of Global Business and Director – Student Recruitment (UG Programs), S P Jain School of Global Management, Dubai, Dubai International Academic City, P O Box 502345, UAE.
- Carlo, Michael Aldo. (2014). *Pengaruh Return on Equity, Divident Payout Ratio dan Price to Earning Ratio pada Return Saham*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, Vol 2 ISSN: 2302-8556, 7.1: 150-164, 15 April 2014. Bali: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana, Bali, Indonesia.
- Cen, Ling., Wei, John., and Zhang, Jie. (2008). *The Cross-Sectional Anchoring of Forecasted Earnings per Share and Expected Stock Returns*. *Journal University of Science and Technology Vol 2 No 2 October 2008*. Hong kong: Hong Kong University of Science and Technology.
- Ebrahimi and Chadegani. (2011). *The Relationship between Earning, Dividend, Stock Price and Stock Return: Evidence from Iranian Companies*. *International Conference on Humanities, Society and Culture IPEDR Vol.20 April 2011*. Iran: Department of Accounting, Mobarakeh Branch, Islamic Azad University, Mobarakeh, Isfahan, Iran.
- Emamgholipour, Milad, et, al. (2013). *The Effects of Performance Evaluation Market Ratios on the Stock Return: Evidence from the Tehran Stock Exchange*. *International Research Journal of Applied and Basic Sciences*, ISSN 2251-838X/Vol, 4 (3): 696-703 July 2013. Iran: Islamic Azad University, Babol, Iran.
- Fahmi, Irham. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Gacheri, Nyaga Blita. (2014). *The Relationship Between Price Earning Ratio and Stock Return of Firms Listed at Then Nairobi Securities Exchange*. *Journal of Finance and Accounting a Research Project, Vol 4 March 2014*. Kenya: Department of Finance and Accounting School of Business, University of Nairobi, Kenya.
- Ghozali, Imam. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*. Edisi 8. Cetakan VIII. Semarang: Badan Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam dan Chariri, Anis. (2016). *Teori Akuntansi*. Semarang: Universitas Diponegoro.

- Gitman, Lawrence and Chad, Zutter. (2015). *Principles of Managerial Finance 14th Edition*. England: Pearson.
- Halim, Abdul. (2013). *Manajemen Keuangan Bisnis: Konsep dan Aplikasinya*. Yogyakarta: Mitra Wacana Media.
- Harmono. (2015). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced*. Jakarta: Bumi Angkasa Raya.
- Hidayat, M. Ridwan. (2013). *Pengaruh Earning per Share (EpS), Price Earning Ratio (PER) dan Divident Payout Ratio (DPR) terhadap Return Saham Perusahaan (Studi pada Sektor Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia pada Periode 2011-2013)*. Skripsi. Bandung: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Telkom, Bandung.
- Hery. (2015). *Analisis Laporan Keuangan Pendekatan Rasio Keuangan*. Yogyakarta: Center for Academic Publishing Services.
- Houmes and Chira (2015), *The Effect Ownership Structure on The Price Earnings Ratio>Returns Anomaly*. *International Review of Financial Analysis*, Vol 3, 140-147 March 2015. USA: Davis Collage of Business Jacksonville University USA.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2015). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Graha IAI.
- Jerris, Scott. (2011). *The Association Between Stock Returns and Dilutive Earning per Share Numbers: A Reexamination*. *The Journal of Applied Business Research*, Vol 7 No 1 October 2011. USA: Accounting Southern Methodist San Fransisco State Univesity USA.
- Jogiyanto. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi Edisi Ketiga*. Yogyakarta: BPFE.
- Juwita, Cerlienia. (2013). *Pengaruh Variabel RoA, RoE, DER, EpS dan PER terhadap Return Saham Perusahaan Non Bank LQ45 Periode 2010-2012*. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya* Vol 1, No 2 Desember 2012. Malang: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya Malang.
- Kartikahadi, Hans, dkk. (2016). *Akuntansi Keuangan Berdasarkan SAK Berbasis IFRS Edisi Kedua Buku 1*. Jakarta: Salemba Empat.
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan Keenam. Jakarta: PT Raja Grafindo.

- Lehner, Othmar. (2012). *Proceeding in Finance and Risk Perspective*. Austria: ACRN Cambridge Publishing House Enns.
- Martalena dan Malinda. (2013). *Pengantar Pasar Modal*. Yogyakarta: Andi.
- Mothlagh, Sanechi., Samadi, Fateme., and Hajiha, Zohre. (2016). *The Relationship of The Content of The Market Value in The Explanation of Abnormal Stock Returns of listed Companies in Tehran Stock Exchange*. *Journal Procedia Economics and Finance Vol 36 No: 113-122 April 2016*. Iran: Department of Financial Accounting, Islamic Azad University Tehran Iran.
- Munawir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.
- Murhadi, Werner. (2013). *Analisis Laporan Keuangan Proyeksi dan Valuasi Saham*. Jakarta: Salemba Empat.
- Musallam, Sami. (2018). *Exploring the Relationship between Financial Ratios and Market Stock Returns*. *Eurasian Journal of Business and Economics, Vol 11(21), 101-116, May 2018*. Bosnia and Herzegovina: Assitant Professor, International University of Sarajevo Bosnia and Herzegovina.
- Natalia, Adriana Dian. (2019). *Pengaruh Price To Book Value, Earning per Share, terhadap Return Saham dengan Price Earning Ratio Sebagai Variabel Mediasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Listing di BEI Periode 2016-2018)*. Skripsi. Yogyakarta: Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sanata Dharma Yogyakarta.
- Pech, Trejo., Noguera, Magdy., and White, Susan. (2015). *Financial ratios used by equity analysts in Mexico and stock returns*. *Journal in Press Business and Economics Vol 2 No 15 February 2015*. Mexico: Universidad Panamericana, School of Business and Economics, Mexico.
- Petcharabul, Pinradee., and Romprasert, Suppanunta. (2014). *Technology Industry on Financial Ratios and Stock Returns*. *Journal of Business and Economics, ISSN 2155-7950, Vol 5, May 2014*. Thailand: Assumption University Hau Mark Campus Thailand.
- Prakoso, Rendy. (2016). *Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014)*. Skripsi. Surakarta: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

- Priyatno, D. (2016). *Belajar Cepat Olah Data Statistik dengan SPSS*. Yogyakarta: ANDI.
- Puspitadewi, Cokorda Istri Indah. (2016). *Pengaruh DER, RoA, dan EVA terhadap Return Saham pada Perusahaan Food and Beverage di BEI*. E-Jurnal Manajemen Unud, Vol. 5, No. 3, 2016: 1429-1456, ISSN: 2302-8912, Januari 2016. Bali: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unud, Bali.
- Rivai, Veithzal, Sofyan, Basir., dan Sudarto, Sarwono. (2013). *Commercial Bank Management: Manajemen Perbankan dari Teori ke Praktik Edisi 1*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Samsul, Mohamad. (2015). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Sartono, Agus. (2014). *Manajemen Keuangan: Teori dan Aplikasi. Edisi Keempat*. Yogyakarta: BPFE.
- Sudana, I Made. (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Jakarta: Erlangga.
- Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D)*. Bandung: Alfabeta.
- Sutrisno. (2013). *Manajemen Keuangan Teori Konsep & Aplikasi*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Syamsudin, Lukman. (2013). *Manajemen Keuangan Perusahaan: Konsep Aplikasi Dalam Perencanaan, Pengawasan dan Pengambilan Keputusan*. Jakarta: Rajawali, Pers.
- Tandelilin, Erduadus. (2017). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi Edisi 1*. Yogyakarta: Kanisius.
- Tim Penyusun. (2014). *Pedoman Penyusunan Skripsi*. Jakarta: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
- Wagdi, Osama., Sherif, Adel., and Azmy, Mohamed. (2016). *The Correlation between Common Stock Return and Price Earnings (PE) Ratio: Egypt Case*. *Journal of Finance* Vol, 5 No 3 December 2016. Egypt: Lecturer of Finance; Financial Institutions Department, Modern University for Technology and Information (MTI), Cairo, Egypt.
- Wahyudiono, Bambang. (2014). *Mudah Membaca Laporan Keuangan*. Jakarta: Raih.

Wijesundera, *et. al.* (2015). *Predictability of Stock Returns Using Financial Ratios: Empirical Evidence from Colombo Stock Exchange*. *Kelaniya Journal of Accounting*, Vol. 4 No. 2, July-December 2015. Sri Lanka: Faculty of Business, Sri Lanka Institute of Information Technology, Sri Lanka.

Yulianto, Ali Akbar. (2014). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Edisi 10*. Jakarta: Salemba Empat.

www.finance.yahoo.com.

www.idx.co.id.

www.seputarforex.com.

www.sahamok.com.

www.kemenperin.go.id.

<http://junaidichaniago.wordpress.com>.