

**PENGARUH RATIO PROFITABILITAS DAN RASIO PASAR
TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM PADA SUB SEKTOR TEKSTIL
DAN GARMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi oleh :

WIDYA LESTARI
01011181520065
MANAJEMEN

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sajana Ekonomi

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2020**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUHRASIO PROFITABILITAS DAN RASIO PASAR TERHADAP
IMBAL HASIL SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
TEKSTIL DAN GARMEN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh:

Nama : Widya Lestari
NIM : 01011181520065
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanda Persetujuan

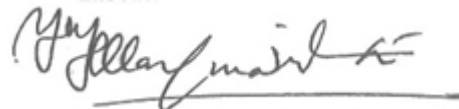
Dosen Pembimbing

Ketua,



Tanggal : _____ Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E
NIP. 196706241994021002

Anggota,



Tanggal : _____ Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D
NIP. 196703141993032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUHRASIO PROFITABILITAS DAN RASIO PASAR TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR TEKSTIL DAN GARMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh:

Nama : Widya Lestari
NIM : 01011181520065
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 17 Desember 2019 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Palembang, 17 Desember 2019
Panitia Ujian Komprehensif

Ketua



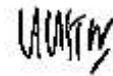
Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E
NIP. 196706241994021002

Anggota



Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D
NIP. 196703141993032001

Anggota



Dr. Yuliani, S.E., M.M
NIP. 197608252002122004

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



Isni Andriana, S.E, M.Fin, Ph.D
NIP. 195709011999032001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Widya Lestari
NIM : 01011181520065
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO PASAR
TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR TEKSTIL DAN GARMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Pembimbing:

Ketua : Prof. Dr.Mohamad Adam, S.E., M.E
Anggota : Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D
Tanggal Ujian : 17 Desember 2019

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, apabila pernyataan ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut dari predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 1 Februari 2020



Widya Lestari

Motto:

﴿٨٢﴾ إِنَّمَا أَمْرُهُ إِذَا أَرَادَ شَيْئًا أَنْ يَقُولَ لَهُ كُنْ فَيَكُونُ

“Sesungguhnya urusannya-Nya apabila Dia menghendaki sesuatu hanyalah berkata kepadanya, “Jadilah!” Maka jadilah ia,” Qs. Yasin [36]:82

Kupersembahkan karya tulis ini, kepada :

- Allah SWT
- Orang Tua
- Keluarga
- Sahabat
- Almamater

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Pasar Terhadap Imbal Hasil Saham pada Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Penulis menyusun skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas tentang pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Pasar Terhadap Imbal Hasil Saham pada Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2012 hingga 2018. Profitabilitas diproksikan dengan *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE), Rasio Pasar diproksikan *Earning Per Share* (EPS) dan Imbal Hasil Saham. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh signifikan positif terhadap Imbal Hasil Saham, sedangkan *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh signifikan terhadap Imbal Hasil Saham.

Palembang, 20 oktober 2019

Widya Lestari

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Sholawat beserta salam tercurah pada nabi kita Muhammad SAW yang telah membawa umatnya dari zaman kegelapan hingga zaman yang penuh dengan kemajuan pada berbagai aspek yang dapat kita rasakan pada saat ini .

Pada kesempatan kali ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya yang tersampaikan kepada:

1. Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E pembimbing pertama dan Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D pembimbing kedua selaku dosen pembimbing yang telah bersedia membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Dr. Yuliani, S.E., M.M, selaku dosen penguji yang bersedia meluangkan waktunya untuk data menguji dan memberikan saran dalam perbaikan skripsi ini.
3. Prof. Dr. Hj. Diah Natalisa, M.B.A., selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan masukan dan arahan selama perkuliahan.
4. Seluruh dosen fakultas ekonomi Universitas Sriwijaya atas segala ilmu dan dedikasinya selama perkuliahan berlangsung dan seluruh staf pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantu penulis baik selama perkuliahan maupun dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Orang tersayang penulis Papa Drs. Rahmat Purnama, M.T dan Mama Dra. Elfidawati yang selalu mendoakan dan menyemangati dalam proses pembuatan skripsi ini.
6. Saudara-saudara penulis kakak Agung Purnama Putra dan adik M.Ilham Purnama yang selalu memberi masukan dalam pengerjaan skripsi ini.
7. Seseorang wanita Mama Karina Maulita Ratna Juwita yang selalu memberikan dukungan dan selalu memberikan nasihat dalam hal kelalaian akan perkuliahan.
8. Kakak senior penulis Danty Irbat dan Deniel Acop yang selalu memberikan masukan dan semangat selama proses pembuatan skripsi ini.
9. Orang-orang terdekat penulis Karina Maulita dan Ayu Citra yang selalu ada untuk menemani dan menasehati disaat suka maupun duka dan memberikan banyak hal sejak pertemuan sampai saat ini.
10. Teman-teman terdekat penulis Nadya Utami ,Jati Lestari, Jocelyn, dan Rizky Tata Aprilia yang memberikan semangat dan bantuan saran serta memberikan banyak pengalaman selama perkuliahan maupun di luar kuliah.
11. Rekan-rekan kerja penulis Via Vaya dan Beta Saudin selalu mengiatkan dalam pengerjaan skripsi ini.
12. Sahabat jauh penulis Devi Putri Crivijaya, Hannah, Mohammad Ridho Saputra Lihawa yang selalu menemani dan menghibur pada saat pembuatan skripsi ini.
13. Serta seluruh teman-teman seperjuangan Fakultas Ekonomi Manajemen angkatan 2015.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis berusaha melakukan yang terbaik dalam hal penulisan maupun isi dari skripsi. Oleh karenanya, penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun demi penyempurnaan bagi skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua, khususnya bagi mahasiswa manajemen Universitas Sriwijaya.

Palembang, 20 oktober 2019

Widya Lestari

ABSTRAK

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO PASAR TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM PADA SUB SEKTOR TEKSTIL DAN GARMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji faktor-faktor yang mempengaruhi imbal hasil saham pada sub sektor tekstil dan garmen di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan rasio keuangan yaitu rasio profitabilitas dan rasio pasar sebagai variabel independen dan variabel dependen diwakili oleh imbal hasil saham. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sub sektor tekstil dan garmen. Sample ditentukan berdasarkan *purposive sampling*. Hasil penelitian menunjukkan secara parsial variabel ROA(X_1) dan variabel ROE(X_2) berpengaruh dominan terhadap Imbal Hasil Saham Setelah dilakukan penyaringan sesuai kriteria didapatkan 16 perusahaan periode 2012-2018. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return On Asset* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap imbal hasil saham, *Return On Equity* (ROE) berpengaruh signifikan terhadap imbal hasil saham, *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh signifikan terhadap imbal hasil saham.

Kata Kunci : *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Earning Per Share (EPS)*, Imbal Hasil Saham.

Pembimbing I



Pembimbing II



Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E Hj. Marlina Widiyanti, S.E, S.H, M.M, Ph.D
NIP. 196706241994021002 NIP. 196703141993032001

Ketua Jurusan Manajemen



Isni Andriana, S.E, M.Fin, Ph.D
NIP. 195709011999032001

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF PROFITABILITY RATIO AND MARKET RATIO ON RETURN OF STOCK PRODUCTS IN TEXTILE AND GARMENT SUB IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE


The purpose of the research is to examine the factors that influence stock returns on the textile and garment sub-sector on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study uses financial ratios, namely profitability ratios and market ratios as independent variables and the dependent variable is represented by stock returns. The population of this study is the textile and garment. The sample is determined by using purposive sampling. The results of the research show partially ROA variables (X_1) and ROE variables (X_2) have a dominant influence on stock returns. After screening according to criteria 16 companies were found period 2012-2018. The results showed that Return On Assets (ROA) has a significant effect on stock returns, Return On Equity (ROE) has a significant effect on stock returns, Earning Per Share (EPS) has not significant effect on stock returns.

Keywords : Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Return Stock.

Supervisor I



Supervisor II



Prof. Dr.Mohamad Adam, S.E, M.E Hj. Marlina Widiyanti, S.E,S.H,M.M.,Ph.D
NIP. 196706241994021002 **NIP. 196703141993032001**

Head of Management Department



Isni Andriana, S.E, M.Fin, Ph.D
NIP. 195709011999032001

SURAT PERNYATAAN

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa:

Nama : Widya Lestari
NIM : 01011181520065
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Rasio Pasar Terhadap Imbal Hasil Saham yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2018

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya, dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

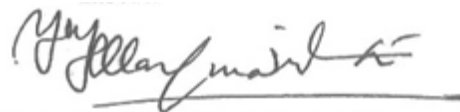
Pembimbing Skripsi

Ketua,



Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E
NIP. 196706241994021002

Anggota,



Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D
NIP. 196703141993032001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

	Nama	Widya Lestari
	Jenis Kelamin	Perempuan
	Tempat, Tanggal Lahir	Palembang, 15 April 1997
Agama	Islam	
Status	Belum Menikah	
Alamat	Jln. Bambang Utoyo, Ramakasih 4 no. 802, Palembang	
Email	widyapl@gamil.com	
Pendidikan Formal :		
Sekolah Dasar (SD)	SD NEGERI 57 (2009)	
Sekolah Menengah Pertama (SMP)	SMP YPI TUNAS BANGSA (2012)	
Sekolah Menengah Atas (SMA)	SMA NEGERI 6 (2015)	
Strata-1 (S-1)	Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya (2018)	

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iiiiv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
SURAT PERNYATAAN	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	11
1.4.1. Manfaat Teoritis	11
1.4.2. Manfaat Praktis	11

BAB II STUDI KEPUSTAKAAN

2.1. Landasan Teori	13
2.1.1. <i>Signalling theory</i>	13
2.1.2. Imbal Hasil Saham	14
2.1.3. Rasio Profitabilitas	16
2.1.4. <i>Return On Assets</i>	17
2.1.5. <i>Return On Equity</i>	18
2.1.6. Rasio Pasar	19
2.1.7. <i>Earning Per Share</i>	20
2.2. Hubungan Antara Variabel dan Pengembangan Hipotesis	21
2.2.1. Hubungan <i>Return On Assets</i> Terhadap Imbal Hasil Saham.....	21
2.2.2. Hubungan <i>Return On Equity</i> Terhadap Imbal Hasil Saham	22
2.2.3. Hubungan <i>Earning Per Share</i> Terhadap Imbal Hasil Saham	23
2.3. Penelitian Terdahulu	23
2.4. Kerangka Pemikiran.....	37
2.5. Hipotesa	38

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Ruang Lingkup Penelitian	39
3.2. Rencana Penelitian	39
3.3. Jenis Data dan Sumber Data	39
3.3.1. Jenis Data	39
3.3.2. Sumber Data.....	40
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	41
3.5. Populasi dan Sample	42

3.5.1. Populasi	42
3.5.2. Sampel.....	42
3.6. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	43
3.6.1. Variabel Dependen.....	44
3.6.1.1. Imbal Hasil Saham	44
3.6.2. Variabel Independen	44
3.6.2.1. <i>Return On Assets</i>	44
3.6.2.2. <i>Return On Equity</i>	45
3.6.2.3. <i>Earning Per Share</i>	45
3.7. Teknik Analisis	47
3.7.1. Metode Analisis	47
3.7.2. Uji Normalitas	47
3.7.3. Uji Asumsi Klasik	47
3.7.3.1. Uji Heteroskedastisitas	48
3.7.3.2. Uji Multikolinearitas	48
3.7.3.3. Uji Autokorelasi	49
3.7.4. Uji Analisis Regresi Berganda	50
3.7.5. Pengujian Hipotesis	50
3.7.5.1. Koefisien Determinasi	51
3.7.5.2. Uji Kelayakan Modal	51
3.7.5.3. Uji Persial.....	52

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Hasil Penelitian	53
4.1.1. Analisis Statistik Deskriptif	53
4.1.2. Uji Normalitas	55

4.1.3. Uji Asumsi Klasik	57
4.1.3.1. Uji Multikolonieritas	57
4.1.3.2. Uji Autokorelasi	58
4.1.3.3. Uji Heteroskedastisitas.....	59
4.2. Pengujian Hipotesis.....	61
4.2.1. Koefisien Determinasi (Adjusted).....	61
4.2.2. Uji Kelayakan Modal	62
4.2.3. Uji Parsial.....	63
4.3. Hasil Pembahasan	66
4.3.1. Uji Statistik F (Uji Kelayakan Modal)	66
4.3.2. Uji Statistik T (Uji Parsial)	67
4.3.2.1. Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Imbal Hasil Saham	68
4.3.2.2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Imbal Hasil Saham.....	69
4.3.2.3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Imbal Hasil Saham.....	70
4.4. Implikasi Penelitian	71
4.4.1. Implikasi Teoritis	71
4.4.2. Implikasi Praktisi	73

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	75
5.2. Saran	76

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Rata-Rata Imbal hasil (<i>Return</i>) Saham, ROA, ROE, dan EPS Pada Perusahaan Tekstil dan Garmen di BEI Tahun 2012-2018	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1 Nama–Nama Perusahaan Sub Sektor Tekstil dan Garmen	40
Tabel 3.2 Perusahaan sampel penelitian	42
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian	45
Tabel 4.1 Sttatistik Deskriptif	52
Tabel 4.2 Uji Normalitas	54
Tabel 4.3 Uji Normalitas	55
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi	57
Tabel 4.6 Uji <i>Durbin-Watson</i>	58
Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas	59
Tabel 4.8 Koefisien Determinasi	61
Tabel 4.9 Uji Statistik F	62
Tabel 4.10 Uji Statistik T	63
Tabel 4.11 Ringkasan Hasil Penelitian	66

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Rata-rata imbal hasil (<i>Return</i>) saham Perusahaan sub sektor Tekstil dan Garmen Tahun 2012-2018	6
Gambar 1.2 Rata-rata Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE) dan Earning Per Share (EPS) Perusahaan sub sektor Tekstil dan Garmen tahun 2012-2018.....	7
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas	60

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Sektor Tekstil Dan Garmen	83
Lampiran 2. Perusahaan Sampel	84
Lampiran 3. Data Perkembangan Masing-Masing Variabel Penelitian	85
Lampiran 4. Data Sampel Yang Telah Di Outlier	88
Lampiran 5. Statistik Deskriptif	91
Lampiran 6. Uji Normalitas	92
Lampiran 7. Uji Multikolinear	92
Lampiran 8. Uji Autokorelasi	94
Lampiran 9. Tabel <i>Durbin-Watson</i>	95
Lampiran 10. Uji Heteroskedastisitas	96
Lampiran 11. Scatterplots	97
Lampiran 12. Koefisien Determinasi	98
Lampiran 13. Uji F	99
Lampiran 14. Uji T	100

BAB I

Pendahuluan

1.1 Latar belakang

Pada umumnya, industri tekstil dan garmen di Indonesia menjadi salah satu tulang punggung industri manufaktur dan merupakan industri prioritas nasional yang masih prospektif untuk dikembangkan. Industri tekstil dan garmen memberikan kontribusi cukup besar terhadap pertumbuhan ekonomi, selain menciptakan lapangan kerja cukup besar, industri ini mendorong peningkatan investasi dalam dan luar negeri. Industri tekstil dan garmen merupakan industri padat karya, yang sedikitnya menyerap 1,8 juta pekerja (Kemenperin, 2013). Sisi tenaga kerja, pengembangan atau penambahan kapasitas industri dapat dengan mudah terakomodasi oleh melimpahnya tenaga kerja dan upah yang kompetitif, khususnya dibandingkan dengan kondisi di industri negara maju. Industri tekstil adalah industri yang berorientasi ekspor. Industri tekstil dan garmen di Indonesia saat ini sedang menghadapi tantangan sekaligus menghadapi tekanan ditengah globalisasi dunia untuk perdagangan bebas. Pemberlakuan perjanjian perdagangan bebas antara Indonesia dengan beberapa negara memberikan tekanan cukup berat bagi industri tekstil nasional khususnya di pasar domestik.

Harga saham suatu perusahaan menunjukkan nilai penyertaan dalam perusahaan dan mencerminkan nilai perusahaan di mata masyarakat, apabila harga suatu perusahaan tinggi maka nilai perusahaan atau kinerja perusahaan di mata masyarakat juga tinggi dan sebaliknya (Lesmana, 2003). Tinggi rendahnya harga

saham suatu perusahaan dipengaruhi oleh banyak faktor seperti kinerja keuangan perusahaan, permintaan dan penawaran, tingkat suku bunga, tingkat resiko, laju inflasi, kebijakan pemerintah, makro ekonomi, politik dan keamanan suatu negara.

Terkait peran dan fungsi pasar modal inilah maka kebutuhan atas informasi yang relevan dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal juga semakin kuat. Pasar modal atau pasar saham adalah tempat dimana saham perusahaan diperjualbelikan. Prinsip utama bahwa setiap perusahaan selalu ingin memberikan nilai tambah (*value added*) bagi para pemegang saham (*shareholder*), maka harga saham perusahaan yang selalu baik menjadi salah satu parameter kinerja suatu perusahaan (Widoatmodjo, 2009).

Rasio profitabilitas atau rasio keuntungan adalah rasio yang digunakan untuk mengukur efisiensi penggunaan aktiva perusahaan atau merupakan kemampuan suatu perusahaan untuk menghasilkan laba selama periode tertentu (biasanya semesteran, triwulanan dan lain-lain) untuk melihat kemampuan perusahaan dalam beroperasi secara efisien (Irawati, 2010).

Investor dalam melakukan investasi pada saham harapan yang diinginkan adalah memperoleh imbal hasil. Penilaian investor terhadap suatu saham perusahaan diantaranya adalah dengan memperhatikan kinerja perusahaan yang menerbitkan saham. Oleh karena itu imbal hasilsaham sangat penting bagi perusahaan karena digunakan sebagai salah satu pengukur kinerja dari suatu perusahaan (Hartono, 2011) sehingga perusahaan berusaha menjaga dan memperbaiki kinerjanya yang dapat mempengaruhi imbal hasil saham agar portofolio saham yang diinginkan meningkat.

Untuk memprediksi imbal hasilsaham banyak faktor yang digunakan sebagai parameter, dari berbagai macam faktor tersebut antara lain adalah informasi keuangan dan informasi pasar yang dapat digunakan untuk memprediksi imbal hasilsaham. Perubahan posisi laporan keuangan akan mempengaruhi laporan keuangan, karena laporan keuangan dirancang untuk memberikan informasi dari hubungan variabel-variabel yang berkaitan dengan harga saham, yaitu rasio solvabilitas, profitabilitas, rasio likuiditas, dan rasio aktivitas (Hartono, 2011).

Return On Assets (ROA) merupakan salah satu rasio yang digunakan untuk mengukur laba perusahaan. ROA yang semakin tinggi akan meningkatkan daya tarik investor, sehingga harga saham relatif meningkat, demikian pula imbal hasilsaham akan meningkat. Meningkatnya ROA maka kinerja saham ditinjau dari sisi profitabilitas semakin baik. Meningkatnya ROA maka akan menambah daya tarik investor untuk menanamkan dananya ke dalam perusahaan. Sehingga imbal hasilsaham perusahaan akan meningkat. Dengan kata lain ROA berdampak positif terhadap imbal hasil saham. *Return On Assets (ROA)*, merupakan kelompok rasio profitabilitas juga menjadi salah satu variabel dalam penelitian ini (Rafika Diaz, 2014).

Return On Equity (ROE) merupakan salah satu rasio profitabilitas yang mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan yang tersedia bagi pemegang saham perusahaan (Riyanto, 2011). ROE merupakan indikator keuangan yang digunakan untuk menilai kinerja perusahaan. Semakin tinggi ROE maka kinerja perusahaan juga semakin baik. Hal ini juga mempertinggi

kepercayaan investor terhadap perusahaan. Profitabilitas yang tinggi menunjukkan prospek perusahaan yang baik, sehingga investor akan merespon positif sinyal tersebut dan nilai perusahaan akan meningkat.

Rasio pasar adalah rasio-rasio untuk mengukur kemampuan manajemen untuk menciptakan nilai pasar agar melebihi biaya modalnya. Rasio pasar adalah rasio yang menggambarkan kondisi yang terjadi dipasar dan mengukur prestasi pasar relatif terhadap nilai buku, pendapatan atau dividen (Fahmi, 2013). Rasio penilaian mengukur harga pasar relatif terhadap nilai buku. Sudut pandang rasio ini lebih banyak berdasarkan pada sudut investor (atau calon investor), Meskipun pihak manajemen juga berkepentingan terhadap rasio-rasio ini. Ada beberapa rasio yang bisa dihitung yaitu *Price Earning Ratio* (PER), *Dividend Yield*, *Dividend Payout* (pembayaran dividen) (Hanafi & Halim, 2009).

Earning Per Share (EPS) atau laba per lembar saham merupakan ukuran kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan per lembar saham pemilik. Laba yang digunakan sebagai ukuran adalah laba bagi pemilik atau *Earning After Tax* (EAT)(Hartono, 2011). Merupakan ukuran yang digunakan untuk menunjukkan jumlah uang yang dihasilkan dari setiap lembar saham biasa. Rasio ini dapat dihitung sebagai berikut. Informasi *Earning Per Share* (EPS) menunjukkan laba bersih perusahaan yang tiap dibagikan ke semua pemegang saham perusahaan yang dapat diketahui dari laporan keuangan yang disajikan oleh perusahaan berdasarkan atas prinsip akuntansi yang berlaku umum.

Analisis rasio keuangan diatas dapat membantu para pelaku bisnis, pemerintahan dan para pemakaian laporan keuangan lainnya untuk menilai kinerja

keuangan suatu perusahaan. Pemakaian rasio keuangan dalam menilai kinerja keuangan berdasarkan pada penelitian terdahulu terdapat pengaruh dan hubungan yang kuat antara rasio keuangan dengan imbal hasilsaham.

Rasio Profitabilitas yang di ukur menggunakan variabel *Return On Assets* (ROA) berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Istianawati, Irwanto, & Najib (2015), Prayogi & Supatmoko (2016), Aryanti, Mawardi, & Andesta (2016), Istianawati, Irwanto, & Najib (2015), di temukan hasil bahwa ROA memiliki pengaruh yang positif signifikan terhadap Imbal Hasil Saham. Sedangkan pada penelitian yang dilakukan oleh Nudiana (2013) dan Febrioni (2016), ditemukan hasil bahwa ROA memiliki pengaruh positif yang tidak signifikan terhadap Imbal Hasil Saham.

Rasio Profitabilitas yang diukur menggunakan variabel *Return On Equity* (ROE), berdasarkan penelitian yang dilakukan Desiana & Hartini (2015), Desmawati, Mussalamah & Isa (2015), Susiani (2016), ditemukan hasil bahwa ROE memiliki pengaruh yang positif terhadap Imbal Hasil Saham. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Supandi & Amin (2012), Yusniar (2014), ditemukan hasil bahwa ROE tidak berpengaruh terhadap Imbal Hasil Saham.

Rasio Pasar yang diukur menggunakan variabel *Earning Per Share* (EPS), berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Istianawati, Irwanto & Najib (2015), Desmawati, mussalamah & Isa (2015), ditemukan hasil bahwa EPS pengaruh yang positif dan signifikan terhadap Imbal Hasil Saham. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Suherman & Siburian (2013), ditemukan hasil bahwa EPS tidak terdapat hubungan yang signifikan terhadap Imbal Hasil Saham.

Dalam penelitian ini, penulis melakukan penelitian terhadap pengaruh profitabilitas dan rasio pasar terhadap imbal hasil saham pada perusahaan tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2012 sampai 2018. Terdapat 18 perusahaan tekstil dan garmen dalam penelitian ini, dan 16 perusahaan yang dijadikan sampel penelitian. Penelitian ini menggunakan tiga faktor yang mempengaruhi imbal hasil saham, yaitu *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS). Berikut ini terdapat tabel rata-rata Imbal Hasil Saham, ROA, ROE, dan ESP pada perusahaan tekstil dan garmen tahun 2012 sampai 2018.

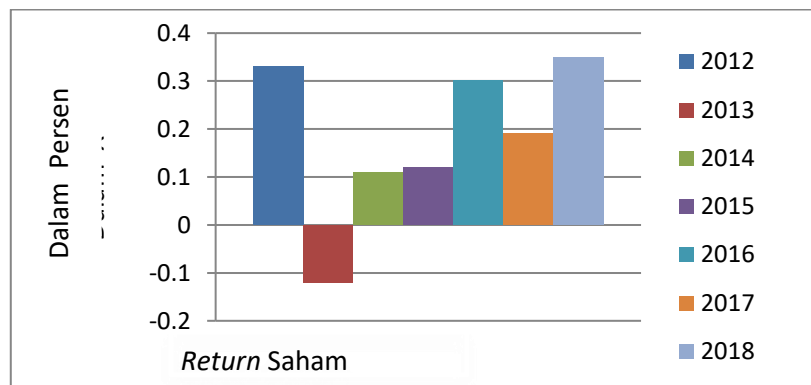
Tabel 1.1 Rata-Rata Imbal hasil Saham, ROA, ROE, dan EPS Pada Perusahaan Tekstil dan Garmen di BEI Tahun 2012-2018

Variabel	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<i>Return Saham</i>	0.33	-0.12	0.11	0.12	0.30	0.19	0.35
ROA(X)	150.65	-7.33	-3.39	-2.30	-2.73	17.18	-1.12
ROE (X)	217.66	-47.82	13.75	5.45	3.10	-25.68	34.86
EPS (X)	1.44	14.45	-20.47	335.95	-70.01	-44.31	12.92

Sumber : www.idx.co.id (diolah oleh peneliti)

Berdasarkan tabel 1, rata-rata imbal hasil saham pada perusahaan tekstil dan garmen dari perkembangan dalam lima tahun terakhir imbal hasil saham cenderung melemah pada tahun 2013 stabil kembali di tahun 2014-2017 dan terjadi peningkatan di tahun 2018 menjadi 0.35. Rata-rata *Return On Assets* (ROA) mengalami penurunan yang sangat drastis di tahun 2013 menjadi -7.33 sedangkan tahun 2017 terjadinya peningkatan kembali menjadi 17.18 dan mengalami penurunan pada tahun 2018 menjadi -1.12. Pada rata-rata rasio *Return*

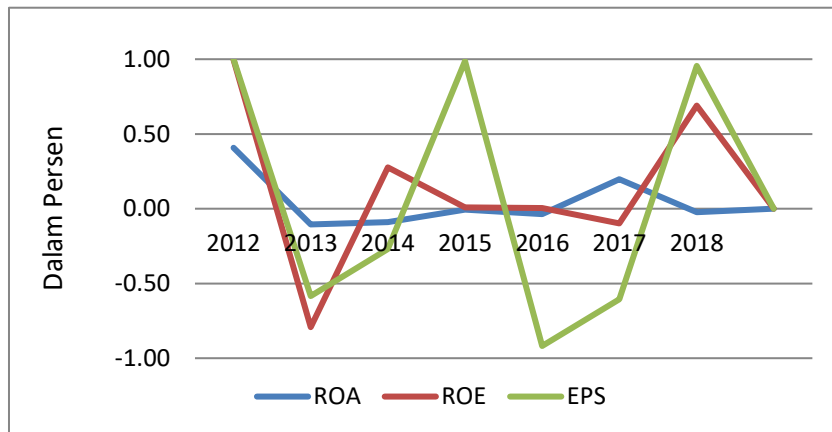
On Equity (ROE) mengalami penurunan yang drastis pada tahun 2013 menjadi -47.82, meningkat kembali pada tahun 2014 dan 2018 menjadi 13.75 dan 34.86. Rata-rata *Earning Per Share* (EPS) mengalami fluktuasi, dimana pada tahun 2015 terjadinya peningkatan yang sangat drastis menjadi 335.95 dan sedangkan tahun 2016 terjadi penurunan menjadi -70.01 dan -44.31 pada tahun 2017, sedangkan tahun 2018 mengalami peningkatan menjadi 12.92. Berikut ini terdapat peningkatan dan penurunan rata-rata imbal hasil saham, ROA, ROE dan EPS. Secara grafik ditunjukkan sebagai berikut:



Sumber : www.idx.co.id (diolah oleh peneliti)

Gambar 1.1 Rata-rata imbal hasil saham Perusahaan sub sektor Tekstil dan Garmen Tahun 2012-2018

Berdasarkan grafik 1.1 menunjukkan bahwa secara keseluruhan variabel dependen yaitu imbal hasil saham 2012-2018. Berdasarkan fenomena yang ada yaitu pada sub sektor tekstil dan garmen mengalami peningkatan dan penurunan setiap tahunnya. Pada grafik di tahun 2013 mengalami penurunan. Namun, ditahun 2016 dan 2018 nilai imbal hasil saham sub sektor tekstil dan garmen mengalami peningkatan yang cukup tinggi di bandingkan pada tahun-tahun yang lainnya.



Sumber : www.idx.co.id (diolah oleh peneliti)

Gambar 1.2 Rata-Rata *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) Perusahaan sub sektor Tekstil dan Garmen Tahun 2012-2018

Pada grafik 1.2 menunjukkan bahwa secara keseluruhan variabel *Return on Assets* 2012-2018 mengalami penurunan dan peningkatan. Sub sektor tekstil dan garmen terjadi penurunan nilai ROA dari tahun 2013. Namun, ditahun 2017 nilai ROA sub sector tekstil dan garmen mengalami peningkatan dibandingkan dengan tahun-tahun sebelumnya.

Data dari nilai ROA sub sektor tekstil dan garmen terus mengalami penurunan yang cukup dari tahun ketahun dan pada tahun 2017 nilai ROA sub sektor tekstil dan garmen mengalami peningkatan yang cukup tinggi. Tahun 2012 sampai 2013 mengalami penurunan dari 150.65 turun ke -7.33. Ditahun 2013 sampai 2016 mengalami kestabilan nilai. Ditahun 2016 sampai 2017 mengalami peningkatan dari -2.73 naik ke 17.18. Ditahun 2017 sampai 2018 mengalami penurunan dari 17.18 turun ke -1.12.

Data dari nilai ROE sub sektor tekstil dan garmen terus mengalami penurunan yang cukup dari tahun ketahun dan pada tahun 2018 nilai ROA sub

sektor tekstil dan garmen mengalami peningkatan yang cukup tinggi. Tahun 2012 sampai 2013 mengalami penurunan yang drastis dari 217.66 turun ke -47.82. Ditahun 2014 sampai 2016 nilai kembali stabil. Ditahun 2016 sampai 2017 mengalami penurunan dari 3.10 turun ke -25.68. Ditahun 2017 sampai 2018 mengalami peningkatan dari -25.68 naik ke 34.86.

Data dari nilai EPS sub sektor tekstil dan garmen terus mengalami penurunan dan peningkatan yang sangat tinggi dari tahun ketahun. Tahun 2012 sampai 2013 mengalami peningkatan yang sangat tinggi dari 1.44 naik ke 14.45. Ditahun 2013 sampai 2014 mengalami penurunan yang cukup tinggi dari 14.45 turun ke -20.47. Ditahun 2014 sampai 2015 mengalami peningkatan yang sangat drastis dari -20.47 naik ke 335.95. Ditahun 2015 sampai 2016 mengalami penurunan kembali yang cukup tinggi dari 335.95 turun ke -70.01 dan di tahun 2017 sampai 2018 terjadinya peningkatan kembali dari -44.31 naik ke 12.92.

Dari data di atas setiap variabel mengalami kenaikan dan penurunan yang terjadi selama periode 2012 hingga 2018 sehingga hal tersebut membentuk suatu fenomena yang menunjukkan angka tidak konsisten di setiap variabel yang membentuk trend yang cenderung menunjukkan penurunan sehingga perlu diuji pengaruh dari ketiga variabel independen tersebut yaitu *Return On Assets (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)* dalam mempengaruhi Imbal Hasil Saham pada perusahaan sub sektor tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Dengan uraian di atas investor harus mengetahui faktor yang mempengaruhi nilai saham dengan baik. Oleh karena itu judul yang ditetapkan

adalah “Pengaruh Rasio Profitabilita dan Rasio Pasar terhadap Imbal Hasil Saham Pada Sub Sektor Tekstil Dan Garmen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka rumusan masalah yang akan dibahas dalam proposal ini, yaitu :

1. Bagaimana pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Return on Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap imbal hasil saham pada perusahaan sub sektor tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012 sampai 2018 ?
2. Dari variabel *Return on Equity* (ROE), *Return on Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) mana yang lebih mempengaruhi imbal hasil saham pada periode 2012 sampai 2018?

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang telah disebutkan di atas, maka tujuan dari proposal ini, yaitu :

1. Untuk mengetahui rasio *Return on Equity* (ROE), *Return on Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) secara parsial berpengaruh atau tidak terhadap imbal hasil saham pada perusahaan sub sektor tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan mengetahui besar pengaruhnya dari tahun 2012 sampai 2018.

2. Untuk mengetahui di antara rasio *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) mana yang lebih dominan mempengaruhi imbal hasil saham dari tahun 2012 sampai 2018.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat yang dapat diterima dari proposal penelitian ini, yaitu sebagai berikut:

1.4.1 Manfaat Teoritis

a) Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan, cakrawala dan pengetahuan khususnya tentang pengaruh rasio *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap imbal hasil saham.

b) Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai salah satu referensi dalam kerangka pengembangan penelitian yang sejenis.

1.4.2 Manfaat Praktis

a) Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai bahan bagi perusahaan yang menjadi objek penelitian untuk dapat menentukan kebijakan yang diambil perusahaan.

b) Bagi Investor dan Calon Investor

Penelitian ini diharapkan mampu dijadikan sumber informasi bagi investor akan memilih suatu perusahaan yang di percaya dan mendapatkan keuntungan bagi investor.

DAFTAR PUSTAKA

- Aldo Carlo, M. (2014). Pengaruh Return On Equity, Dividend Payout Ratio dan Price To Earning pada ambil hasil (return) saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, Vol. 7, No. 1*, pp. 150–164.
- Aloysius, H. S. (2004). Analisis Faktor Fundamental Perusahaan terhadap Total Return Di Bursa Efek Jakarta. *E-Jurnal Magister Manajemen Universitas Diponegoro, Vol. 12, No. 5*, pp. 46-56
- Ang, R. (2010). *Buku Pintar pasar Modal Indonesia* (Edisi Kedua). Jakarta: Media Soft Indonesia.
- Anwar, S. (2016). *Metodologi Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Arnova, I. (2012). Pengaruh Ukuran Kinerja Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS), Return on Equity (ROE) Dan Economic Value Added (EVA) Terhadap Return Saham. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana, Vol. 5, No. 7*, pp. 1-10.
- Aryanti, M., & Andesta, S. (2016). Pengaruh ROA, ROE, NPM Dan CR Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Indeks (JII). *Jurnal I-Finance, Vol. 2, No.1*, pp. 1-7
- Auliyah, R., & Hamzah, A. (2006). Analisis Karakteristik Perusahaan, Industri, Ekonomi Makro Terhadap Return dan Beta Saham Syariah Di Bursa Efek Jakarta. *SIMPOSIUM NASIONAL AKUNTANSI, 1(7)*, 1–20.
- Brigham dan Houston. (2013). *Fundamentals of Financial Management* (Edisi 11). Jakarta: Salemba Empat.
- Darmidji, T., & Hendy, M. F. (2012). *Pasar Modal Di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.
- Desiana, F., & Hartini, T. (2015). Pengaruh Return On Equity, Earning Per Share Dan Price Earning Ratio Terhadap Return Saham Perusahaan Industry Barang Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia (JRMSI), Vol. 6, No. 2*, pp. 78-90.
- Dharmastuti, F. (2004). Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Go Pulbik di BEJ. *Jurnal Manajemen, Vol. 1, No.1*, pp. 1-20
- Fahmi, I. (2013). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Febriani, R. (2016). Pengaruh Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS),

- Current Ratio (CR) terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015). *Jurnal e-Proceeding of Management, Vol. 3, No.3*, pp. 34-39.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanafi, M. M., & Halim, A. (2009). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi Keenam). Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Hartono, J. (2011). *Teori Portofolio dan Analisa investasi* (Edisi Ketujuh). Yogyakarta: BPFE.
- Irawati, S. (2010). *Manajemen Keuangan*. Bandung: Pustaka.
- Ismayanti, D., & Yusniar, M. W. (2014). Faktor Fundamental Dan Resiko Dan Risiko (BETA) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Termasuk Dalam Indeks LQ 45. *Jurnal Wawasan Manajemen, Vol. 2 No.1*, pp. 20-35.
- Istianawati, H., Irwanto, A. K., & Najib, M. (2015). Potensi Investasi Dan Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Sektor Pertambangan Di Indeks Saham Lingkungan Dan Syariah. *Jurnal Widyariset, Vol 18 No. 4*, pp. 53-60.
- James C, V. H., & Wachowicz, J. M. (2005). *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan* (Edisi Kedua). Jakarta: Salemba Empat.
- Juwita, Carelienia. 2013. "Pengaruh Variabel Return On Asset, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, dan Price Earning Ratio Terhadap Return Saham Perusahaan Non Bank LQ45 Periode 2010 – 2012." *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*: 1-16.
- Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Kemenperin. (2013). *Permenperin No. 52/M-IND/PER/10/2013 tentang Penunjukan Lembaga Penilaian Kesesuaian (LPK)*, Kemenperin. Jakarta.
- Lesmana, R. (2003). *Pedoman Menilai Kinerja Untuk Perusahaan Tbk, Yayasan, BUMN, BUMD, Dan Organisasi Lainnya* (Edisi Pertama). Jakarta: Alex Media Kompotindo.
- Malintan, R. 2013. "Pengaruh Current Ratio (Cr), Debt To Equiry Ratio (Der), Price Earning Ratio (Per) dan Return On Assets (Roa) Terhadap Return Saham Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2010." *Jurnal Ilmiah mahasiswa Feb*: 1-25.

- Munawir. (2007). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi Empa). Yogyakarta: Liberty
- Mussalamah, A. D. M., & Isa, M. (2015). Pengaruh Earning Per Share (EPS), Debt To Equity Ratio (DER) dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga saham (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011). *Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, Vol 19 No. 2, pp. 25-45.
- Noor, M., & Scrimgeour, F. (2014). Stock Returns And Fundamentals In The Australian Market. *Asian Journal of Finance and Accounting*, Vol. 15, No. 8, pp. 1-15.
- Notoatmodjo, S. (2010). *Metodologi Penelitian Kesehatan*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Nudiana, R. (2013). Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas, Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverages Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *E-Journal Management And Bisnis*, Vol 2 No 4, pp. 23-55.
- Nugroho, H. A., & Agung, H. (2015). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Manajemen Bisnis*, Vol.4, No. 1, pp. 1-16.
- Nuhayani, A. A., & Mandala, K. (2016). Pengaruh Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Firm Size dan Operating Chas Flow terhadap return saham. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, Vol. 5, No. 3, pp. 67-85.
- Prayogi, N., & Supatmoko, D. (2016). Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS), Current Ratio (CR), Dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham. *Universitas Jember (UNEJ)*, Vol. 2.No. 4, pp. 55-67.
- Rafika Diaz, J. (2014). Pengaruh Return On Asset (ROA) Dan Return On Equity (ROE) Terhadap Earning Per Share (EPS) Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Bisnis*, Vol.14 No.2, 22-30.
- Riyanto, A. (2011). *Aplikasi Metodologi Penelitian Manajemen*. Yogyakarta: Nuha Medika.
- Sa'adah, C. (2009). Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Laverage Terhadap Return Saham Syari'ah di Bursa Efek Indonesia. *INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO SEMARANG*, Vol. 5No. 7, 1-28.
- Sudana, I. M. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*.

Jakarta: Erlangga.

- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Bisnis (Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif)*. Bandung: Alfabeta.
- Suherman, & Siburian, A. (2013). Pengaruh Earning Per Share (EPS), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE) Dan Price To Book Value (PBV) Terhadap Return Saham Studi Kasus Pada Perusahaan Industry Food and Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia (JRMSI)*, Vol. 4, No. 2, pp. 78-80.
- Susilowati, Y., & Turyanto, T. (2011). Reaksi Signal Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas terhadap Return Saham Perusahaan. *Dinamika Keuangan Dan Perbankan*, Vol. 3(No. 1), 1–26.
- Sululing, S., & Mambuhu, N. (2016). Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Di BEI). *Jurnal Universitas Muhammadiyah Luwuk*, Vol. 6, No. 1, pp. 1-7.
- Supadi, D. B. P., & Amin, M. N. (2012). Pengaruh Faktor Fundamental Dan Risiko Sistematis Terhadap Return Saham Syariah. *Jurnal Media Riset Akuntansi*, Vol. 12, No. 6, pp. 68-80.
- Susiani. (2016). Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Internal Dan Eksternal Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014. *Jurnal Media Mahardhika*, Vol. 14 No. 2, pp. 90-98.
- Suyati, S. (2015). Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar/US Dollar terhadap Return Saham Property yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah UNTAG Semarang*, 4(3), 70–86.
- Thrisye, R. Y., & Simu, N. (2013). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham BUMN Sektor Pertambangan Periode 2007-2010. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, Vol. 8 No.3, pp. 55-70.
- Widoatmodjo, S. (2009). *Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Ghalia Indonesia.
- Widodo, S. (2014). Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Rasio Profitabilitas Dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham Syariah Dalam Kelompok Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2003-2005. *Jurnal Universitas Diponegoro Semarang*, Vol. 14, No. 2, pp. 90-105.