

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN NILAI PASAR TERHADAP  
*RETURN SAHAM*  
(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode  
2013-2018)**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Ujian Sidang Sarjana Ekonomi  
Program Studi Manajemen Universitas Pendidikan Indonesia



Oleh :

**Sri Rahayu Ningsih**

**1502020**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA  
2019**

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN NILAI PASAR TERHADAP  
RETURN SAHAM (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta  
Islamic Index* periode 2012-2018)**

**Oleh :**

**Sri Rahayu Ningsih  
1502020**

Skripsi ini Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

©Sri Rahayu Ningsih 2019

Universitas Pendidikan Indonesia

November 2019

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan  
cetakan ulang, difoto copy, atau cara lainnya tanpa izin dari penulis.

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

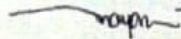
**“Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap *Return Saham*  
(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode  
2012-2018)”**

**Sri Rahayu Ningsih**

**1502020**

Skrripsi ini telah disetujui dan disahkan oleh:

**Dosen Pembimbing I**



**Dr. Mavasari, SE., MM.**

**NIP. 19710705 200401 2 001**

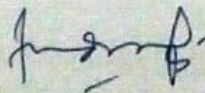
**Dosen Pembimbing II**



**Netti Siska Nurhavati, SE., MM.**

**NIP. 19791009 200501 2 002**

**Ketua Program Studi Manajemen**



**Dr. Heny Hendrayati, S.IP., MM.**

**NIP. 19761011 20501 2 002**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA  
BANDUNG**

**2019**

## LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan skripsi dengan judul “Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2012-2018)” beserta seluruh isinya adalah murni karya saya dan tidak ada plagiat ataupun pengutipan yang tidak sesuai dengan etika keilmuan.

Atas pernyataan ini saya siap menanggung risiko ataupun sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila ditemukan pelanggaran terhadap etika keilmuan karya saya.

Bandung, 9 November 2019

Yang membuat pernyataan

Penulis

## ABSTRAK

**Sri Rahayu Ningsih, 1502020. “Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar Terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode 2012-2018)”. Di bawah bimbingan Dr. Mayasari, SE., MM. dan Netti Siska Nurhayati, SE., MM.**

Penelitian ini dilatar belakangi oleh turunnya *return* saham yang terjadi pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2018. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui gambaran profitabilitas dengan menggunakan indikator *return on asset* (ROA) dan nilai pasar dengan menggunakan indikator *price earning ratio* (PER) dan *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2012-2018. Serta untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan nilai pasar terhadap *return* saham.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dan verifikatif. Dalam penelitian ini dari 30 perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) diambil 11 perusahaan dengan menggunakan purposive sampling. Data yang digunakan data sekunder berupa ROA, PER, dan *return* saham perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII) di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2018. Analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan menggunakan pengujian hipotesis, menggunakan uji keberartian regresi, dan uji keberartian arah regresi.

Berdasarkan hasil regresi penelitian ini menunjukkan bahwa Profitabilitas (ROA) dan Nilai Pasar (PER) berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2012-2018.

**Kata Kunci: profitabilitas, nilai pasar, *return on asset*, *price earning ratio*, *return* saham**

## ABSTRACT

**Sri Rahayu Ningsih , 1502020. “The Influence of Profitability and Market Value Toward the Stock Return In Jakarta Islamic Index Period Of 2011-2017”. Guided by Mayasari, SE., MM. and Netti Siska Nurhayati, SE., MM.**

*This research is motivated by the decline in stock returns that occur in companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII) on the Indonesia Stock Exchange in the 2012-2018 period. This study aims to determine the picture of profitability by using the return on asset (ROA) indicator and market value by using the price earning ratio (PER) and stock return indicators of companies listed on the Jakarta Islamic Index for the 2012-2018 period. And to determine the effect of profitability and market value on stock returns.*

*The research method used in this research is descriptive and verification methods. In this study, out of 30 companies registered in the Jakarta Islamic Index (JII), 11 companies were taken using purposive sampling. The data used are secondary data in the form of ROA, PER, and stock returns of the Jakarta Islamic Index (JII) on the Indonesia Stock Exchange for the period 2012-2018. The analysis used is panel data regression analysis using hypothesis testing, using the regression significance test, and the significance of the regression direction test.*

*Based on the results of the regressions this study shows that Profitability (ROA) and Market Value (PER) have a positive effect on Stock Returns for companies listed on the Jakarta Islamic Index for the 2012-2018 period.*

**Keywords: profitability, market value, return on assets, price earnings ratio, stock returns.**

## DAFTAR ISI

ABSTRAK .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
ABSTRACT .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
KATA PENGANTAR .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
DAFTAR ISI .....	iii
DAFTAR TABEL .....	vi
DAFTAR GAMBAR .....	viii
BAB I PENDAHULUAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.1. Latar Belakang.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.2. Identifikasi Masalah.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.3. Rumusan Masalah.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.4. Tujuan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.5. Manfaat Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	<b>Error!</b>
<b>Bookmark not defined.</b>	
2.1. Kajian Pustaka .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.1. Kinerja Keuangan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.2. Profitabilitas .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.3. <i>Return on Asset</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.4. Nilai Pasar .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.5. <i>Price Earning Ratio</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.6. Pasar Modal.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.7. Saham.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.8. Harga Saham .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.9. <i>Return Saham</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.10. Jenis-Jenis <i>Return Saham</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.11. Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i> ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.12. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



2.2.	Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar Terhadap Return Saham .....	<b>Error!</b>
	<b>Bookmark not defined.</b>	
2.2.1.	Pengaruh Profitabilitas ( <i>Return On Assets</i> ) Terhadap <i>Return</i> Saham	
	<b>Error! Bookmark not defined.</b>	
2.2.2.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>Return</i> Saham.....	<b>Error!</b>
	<b>Bookmark not defined.</b>	
2.3.	Penelitian Terdahulu .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.4.	Kerangka Pemikiran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.5.	Paradigma Pemikiran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.6.	Hipotesis.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB III	METODE PENELITIAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.1.	Objek dan Subjek Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.1.1.	Objek Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.1.2.	Subjek Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2.	Metode dan Desain Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2.1.	Metode Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2.2.	Desain Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3.	Operasionalisasi Variabel.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3.1	Variabel Independen.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3.2	Variabel Dependen (Y).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.	Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
	<b>defined.</b>	
3.4.1.	Jenis dan Sumber Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.2.	Teknik Pengumpulan Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.	Populasi dan Sampel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.1.	Populasi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.2.	Sampel.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.3.	Teknik Pengambilan Sample.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.6.	Rancangan dan Analisis Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.6.1.	Langkah Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.6.2.	Analisis Deskriptif .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.6.3.	Analisis Statistik.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



3.6.4.	Pengujian Hipotesis .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....		<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.	Hasil Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.1.	Gambaran Umum Indeks <i>Jakarta Islamic Index</i> .	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.2.	Deskripsi Variabel Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.3.	Analisis Statistika .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.4.	Pengujian Asumsi Klasik .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.5.	Analisis Regresi Data Panel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.6.	Uji Hipotesis.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.7.	Analisis Regresi Data Panel Model Fixed Effect	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.	Pembahasan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.1.	Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar Terhadap Return Saham .	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.1.	Kesimpulan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.2.	Saran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
DAFTAR PUSTAKA .....		iii

## DAFTAR TABEL

- Tabel 1.1 Rata-rata Return Saham Pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dan *Jakarta Islamic Index* (JII) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2018.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 1.2 Rata-rata Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode Tahun 2012-2018 .....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 1.3 Rata-rata *Return On Asset* Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode Tahun 2012-2018 .....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 1.4 Rata-rata *Price Earnings Ratio* Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode Tahun 2012-2018 .....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel .....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.2 Sumber Data.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.3 Daftar Saham Yang Masuk Dalam Perhitungan Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode tahun 2012-2018 ....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.1 Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode tahun 2012-2018.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.2 Profitabilitas (ROA) pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode tahun 2012-2018 (satuan dalam persen)**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.3 Nilai Pasar (PER) pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode tahun 2012-2018 (satuan dalam kali)...**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.4 *Return* saham pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode tahun 2012-2018 (satuan dalam persen).....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas .....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.8 Hasil Uji Chow.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.9 Hasil Uji Hausman .....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.10 Hasil Uji Keberartian Regresi (Uji F) .....**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.11 Hasil Uji Keberartian Arah Regresi (Uji t)**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.12 Analisis Regresi Data Panel *Fixed Effect Model***Error! Bookmark not defined.**

## DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1.1 Jumlah Saham Syariah dalam Daftar Efek Syariah (DES) .....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 1.2 Rata-rata *Return Saham* Pada Perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode Tahun 2012-2018 .....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 1.3 Rata-rata *Return On Assets* Pada Perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode Tahun 2012-2018 .....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 1.4 Rata-rata *Price Earning Ratio* Pada Perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode Tahun 2012-2018 .....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 2.2 Paradigma Pemikiran Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar Terhadap *Return Saham* .....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.1 Perkembangan *Return On Asset* (ROA) pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2012-2018.....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.2 Perkembangan *Price Earning Ratio* (PER) pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode tahun 2012-2018**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.3 Perkembangan *Return Saham* pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode tahun 2012-2018 .....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas .....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....**Error! Bookmark not defined.**

## DAFTAR PUSTAKA

- Andari, R. (2009). *Manajemen Keuangan Suatu Pengantar*. Bandung: UPI Press
- Ang, Robert. (1997). *Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Mediasoft Indonesia
- Alwi, Z. I. (2003). *Pasar Modal Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Jakarta: Yayasan Pancur Siwah
- Arikunto, Suharsimi. (2006). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktis*. Jakarta: PT Rineka Cipta.
- Asnawi, S. K. dan Wijaya, C. (2005). *Riset Keuangan: Pengujian-Pengujian Empiris*. Edisi Pertama. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Brigham, Houston. (2006). *DasarDasar Manajemen Keuangan (Fundamental of Financial Management)*, Terjemahan oleh Ali Akbar Yulianto JohnWiley: Thomson South Western
- Brigham, & Houston. (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, & Houston. (2016). *Dasat-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendi, M, Fakhruddin, (2001). *Pasar Modal di Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab*, Edisi Pertama, Jakarta, Salemba Empat
- Ghozali, Imam. (2006). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Ghozali, Imam. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Semarang: Badan Pnerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, Damodar. (2006). *Dasar-Dasar Ekonometrika*. Jakarta: Erlangga

- Harahap, Sofyan Syafri. (2008). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Edisi 1. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada
- Harahap, Sofyan Syafri. (2010). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada
- Harmono. (2009). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*. Jakarta: Bumi Akasara
- Harmono. (2011). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Harmono. (2014). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Hery. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Husnan, Suad. (2001). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: AMP YPKN
- Husnan, Suad, (2005). *Dasar – Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Keempat. Yogyakarta : UPP STIM YKPN
- Irawati, Susan. (2006). *Manajemen Keuangan*. Bandung: Pustaka.
- Jogiyanto. (2000). “*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*”, Edisi Kedua, BPFE, Yogyakarta
- Jogiyanto. (2008). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketiga. Yogyakarta BPFE
- Jogiyanto. (2008). *Metodologi Penelitian Sistem Informasi*. Yogyakarta: Andi
- Jogiyanto. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta: BPFE
- Jogiyanto. (2015). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Kesepuluh. Yogyakarta: BPFE.
- Kasmir. (2008). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers
- Munawir. (2000). *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: LIBERTY

- Nazir, M. (2005). *Metodologi Penelitian*. Bogor: Ghalia Indonesia
- Riyanto, Bambang. (2011). *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*, Edisi Keempat. Yogyakarta: YBPFE UGM.
- Riduwan dan Sunarto. (2012). *Pengantar Statistika untuk Penelitian: Pendidikan, Sosial, Komunikasi, Ekonomi, dan Bisnis*. Bandung: Alfabeta
- Rivai, V. et al. (2013). *Financial Institution Management (Manajemen Kelembagaan Keuangan)*. Jakarta: Rajawali Pers
- Sartono, Agus. 1996. *Manajemen Keuangan Edisi Ketiga*. BPFE. Yogyakarta
- Sartono, Agus. (2001). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPEF Yogyakarta
- Sartono, Agus. (2012). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi Keempat. Yogyakarta: BPFE
- Santoso, Singgih. (2012). *Aplikasi Spss Pada Statistic Parametric*. Jakarta: Gramedia
- Sawir, Agnes. (2005). *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama
- Siamat, Dahlan. (2004). *Manajemen Lembaga Keuangan*. Jakarta: FEUI
- Sudana, I. M. (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Jakarta: Erlangga
- Sudjana. (2003). *Teknik Analisis Regresi dan Korelasi*. Bandung : Tarsito.
- Sugiyono. (2003). *Statistika Untuk Penelitian*, Bandung: CV.Alfabeta
- Sugiyono. (2011). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Yogyakarta: Alfabeta
- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Manajemen*. Bandung: Tarsito.



- Sunariyah. (2011). *Pengantar Pengetahuan dan Pasar Modal*, Edisi Keenam. Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Suryana dkk. (2005). *Buku bimbingan dan Pedoman Operasional Penulisan Usulan Penelitian dan Skripsi Program Studi Manajemen SI*, Bandung: FPIPS UPI.
- Tandelilin, Eduardus. (2001). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE
- Tandelilin, Eduardus. (2010). *Portofolio dan Investasi teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Tandelilin, Eduardus. (2011). *Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta: Konsius.
- Thiono, H. (2006). *Perbandingan Keakuratan Model Arus Kas Metode Langsung dan Tidak Langsung Dalam Memprediksi Arus Kas Dan Dividen Masa Depan*. SNA IX Padang
- Tjiptono & Hendry. (2001). *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.
- Undang-Undang Republik Indonesia No. 8 Tahun 1995 mengenai Pasar Modal.
- Umar, H. (2000). *Research Methods in Finance and Banking*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Waspada, Ikaputera. (2010). *Pengetahuan Pasar Modal dan Portofolio*. Edisi 3. Bandung: Laboratorium Pendidikan Ekonomi dan Koperasi
- Widarjono, Agus. (2013). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasi Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Widoatmodjo, Sawidji. (2005). *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: PT.Jurnalindo Aksara Grafika
- Winarno, Wing Wahyu. (2015). *Analisis Ekonometrik dan Statistik dengan Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

## **Jurnal dan Karya Ilmiah**

Chuzaimah dan Amalina, N. (2014). *Analisis Faktor-faktor Fundamental Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2007-2011*. *Research Methods and Organizational Studies* , 189-195. Poernamawatie, Fahmi. (2008). *Pengaruh Price to Book Value (PBV) dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal ManajemenGajayana* Vol. 5, No.2, November 2008, 105 – 118

Kurniawan, Rizki Dwi dan Asandimitra, Nadia. (2014). *Analisis Perbandingan Kinerja Indeks Saham Syariah Dan Kinerja Indeks Saham Konvensional*. *Jurnal Ilmu Manajemen*. Vol. 2, No. 4.

Febriani, Rio. (2016). *Pengaruh Return On Assets, Return On Equity, Earning Per Share, dan Current Ratio Terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015)*. *E-Jurnal e-Proceeding of Management* : Vol.3, No.3.

Lestari, K., Andini, R., & Oemar, A. (2016). *Analisis Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Aktivitas, Ukuran Perusahaan dan Penilaian Pasar Terhadap Return Saham*. *Journal of Accounting*, Vol. 2, No. 2, 1-19.

Faizin. (2016). *Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham, (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Food And Beverage Periode (2003-2012))*. Naskah Publikasi : Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Siringo Ringo Elsa Manora Yulied. (2017). *Pengaruh Leverage dan Profitabilitas terhadap Return Saham (Studi pada Subsektor Keramik, Porselen & Kaca periode 2011-2016)*. Universitas Pendidikan Indonesia . Bandung: Tidak diterbitkan.

Rosmayanti. (2017). *Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Nilai Pasar terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang*

*terdaftar Di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2016*). Universitas Pendidikan Indonesia. Bandung: Tidak diterbitkan.

Hanifah Salma Lisa. (2018). *Pengaruh Perputaran Piutang dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas yang terdaftar di Jakarta Islamic Index*. Universitas Pendidikan Indonesia. Bandung: Tidak diterbitkan.

Wasih, Nela Mirda., & Manik, T. (2017). *Pengaruh Return on Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), Price Earning Ratio (PER), Price to Book Value (PBV) dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016*.

Parwati, Dika R. R. A., & Sudhiarta, M. (2016). *Pengaruh profitabilitas, leverage, likuiditas, dan penilaian pasar terhadap return saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2010 - 2014*.

Safitri, A. D., Wahono, B., & Salim, M. A. (2016). *Pengaruh Price to Book Value (PBV), Price Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), dan Return on Asset (ROA) terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Real Estat dan Properti yang terdaftar di BEI Periode 2012-2015)*.

Mayuni, I. A. I., & Suarjaya, G. (2018). *Pengaruh ROA, Firm Size, EPS, dan PER terhadap Return Saham pada Sektor Manufaktur di BEI*.

Savitri, D. A. (2012). *Analisis Pengaruh ROA, NPM, EPS, dan PER terhadap return saham (Studi Kasus pada perusahaan Manufaktur Sektor Food and Beverages periode 2007-2010)*.

### **Situs Internet**

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

[www.sahamok.com](http://www.sahamok.com)

[www.yahooofinance.com](http://www.yahooofinance.com)

<https://www.finansialku.com/kinerja-saham-2018>

<https://money.kompas.com/read/2013/07/30/1321415/Laba.Bersih.Unilever.Indonesia.Tumbuh.21.Persen>

<https://ekbis.sindonews.com/read/857264/32/unilever-catatan-penurunan-laba-bersih-menjadi-rp136-t-1398326517>

<https://investasi.kontan.co.id/news/2016-laba-indf-berkibar-42>

<https://investasi.kontan.co.id/news/laba-semen-indonesia-merosot-555-pada-2017>

<https://investasi.kontan.co.id/news/laba-bersih-telkom-tlkm-turun-1856-pada-tahun-2018>

<https://www.liputan6.com/bisnis/read/733878/pendapatan-unilever-capai-rp-23-triliun>

<http://www.neraca.co.id/article/42086/hadapi-tantangan-unilever-royal-bagikan-dividen-sekitar-100-dari-laba-bersih>

<https://market.bisnis.com/read/20150330/192/417497/kalbe-farma-klbf-cetak-laba-bersih-rp2-triliun>

<http://britama.com/index.php/2016/03/penjualan-turun-laba-bersih-akra-tahun-2015-tetap-naik-2716/>

<https://britama.com/index.php/2016/03/akhir-tahun-2015-laba-bersih-kalbe-farma-tbk-klbf-turun-338/>

<http://britama.com/index.php/2017/02/laba-bersih-astra-international-asii-naik-484-pada-tahun-2016/>

<https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-3275881/laba-lippo-karawaci-turun-36-jadi-rp-498-miliar>

<https://www.cnbcindonesia.com/market/20180417170816-17-11369/2017-jadi-tahun-berat-buat-lippo-karawaci-laba-turun-3039>