

Article 2

by Aulia Dawam

Submission date: 15-Dec-2022 09:45PM (UTC-0500)

Submission ID: 1982499527

File name: ruh_Return_On_Asset_ROA_-_Return_On_Equity_ROE_new_parafrase.pdf (668.91K)

Word count: 5374

Character count: 32115

4
**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE),
EARNING PER SHARE (EPS) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER),
TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI PADA SUB SEKTOR PULP DAN KERTAS YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE TAHUN 2017-2019)**

Aulia Dawam¹, Octaviana Arisinta², Achsanul Alfiah Suhroh³

dawam@stkippgri-bkl.ac.id, octavianaarisinta@stkippgri-bkl.ac.id, achsanulalfiah04bkl@gmail.com

1,2,3 Pendidikan Ekonomi
1,2,3 STKIP PGRI Bangkalan

7
Abstrak

Penelitian ini menganalisis pengaruh Return on Equity (ROA), Return on Equity (ROE), Gearing (DER) dan Earning Per Share (EPS) terhadap Return Saham (Pemeriksaan Subsektor Pulp dan Kertas). Industri yang terdaftar di bursa efek. Surat Berharga Indonesia (BEI) Periode 2017-2019). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling sehingga diperoleh sampel sebanyak 7 perusahaan dalam tiga periode berturut-turut. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ROA, ROE, EPS dan DER secara simultan berpengaruh terhadap return saham. Untuk hasil secara parsial, ROA tidak mempengaruhi return saham, ROE mempengaruhi return saham, EPS mempengaruhi return saham, dan DER tidak mempengaruhi return saham.

Kata Kunci: Return saham, ROA, ROE, EPS, DER.

PENDAHULUAN

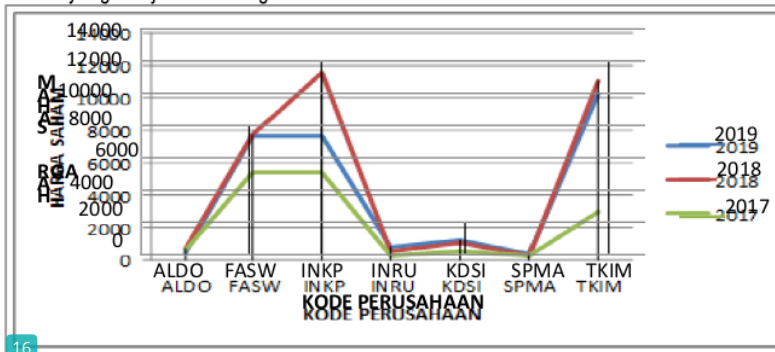
Di era persaingan dunia bisnis yang semakin ketat, perusahaan dituntut untuk melakukan proses yang lebih efisien. Dana diperlukan bagi perusahaan untuk menambah modal. Salah satu cara bagi perusahaan untuk mendapatkan tambahan modal adalah dengan menerbitkan saham di pasar modal. Berdasarkan Undang-undang No. § 8 1995 § 1 § 13 Pasar modal adalah kegiatan berkaitan dengan penawaran dan perdagangan efek baik untuk perusahaan publik, lembaga, dan profesi efek. Investor membeli saham perusahaan yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia). Kegiatan investasi adalah penanaman modal yang mengandung resiko untung atau rugi (Kurniawati 2020:1).

Tujuan investor yang menginvestasikan uangnya di perusahaan adalah untuk mencapai tingkat pengembalian tertentu. Sebelum melakukan investasi tentunya seorang investor harus melakukan analisis terhadap suatu perusahaan, apakah perusahaan tersebut memberikan keuntungan yang optimal atau kerugian. Investor akan mencari informasi tentang kinerja keuangannya yang akan dijadikan acuan untuk ke depannya. Kinerja perusahaan dapat atau tidak bertahan dalam persaingan di pasar modal dapat dilihat dari laporan keuangannya. Laporan keuangan ini menyediakan informasi mengenai posisi keuangan perusahaan, Jadi secara mendasar laporan keuangan merupakan laporan yang bisa memberikan informasi mengenai perusahaan.

Dalam penelitian ini, peneliti memilih industri pulp dan kertas yang terdaftar di BEI tahun 2017 hingga 2019 sebagai target penelitian. Perusahaan pulp dan kertas merupakan salah satu perusahaan dasar dan kimia di Indonesia yang saat ini merupakan produsen pulp terbesar kesembilan dan produsen kertas terbesar keenam di dunia. Di Indonesia, pulp dan kertas dianggap sebagai industri yang tergolong padat karya dan berorientasi ekspor. Karena menyerap sebagian besar pekerjaan (dilaporkan oleh contan.co.id). Alasan lain mengapa peneliti menjadikan populasi perusahaan pulp dan kertas adalah karena industri pulp dan kertas berbasis sumber daya alam dan merupakan salah satu industri utama Indonesia. Sebagai salah satu industri terpenting di Indonesia, jumlah investor yang berinvestasi di industri pulp dan kertas terus meningkat. Pengembalian saham merupakan faktor yang mendorong investor untuk berinvestasi dan sekaligus merupakan imbalan karena menanggung risiko atas investasi yang dilakukan.

Namun pada tahun 2019 laba dua emiten kertas grub Sinar Mas turun lebih 30%. Laba bersih yang diatribusikan ke entitas induk PT Pabrik Tjiwi Kimia Tbk (TKIM) drop 32,23% secara tahunan. Laba bersih TKIM tercatat pada tahun 2019 sebesar US\$ 16,15 juta (asumsi kurs Rp.16.300/US\$) karena mengalami penyusutan dari US\$ 245,70 juta di akhir 2018. dan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) turun 53,34% secara tahunan dari US\$ 588,12 juta di akhir tahun 2018. Menjadi US\$ 274,37 juta di akhir tahun 2019. Nilai laba per saham masing-masing perusahaan ini ikut tergerus menjadi senilai US\$ 0,0535 dari US\$ 0,0789 untuk TKIM. Dan US\$ 0,05015 tergerus dari US\$ 0,10750 untuk INKP (dilansir dari www.cnbcindonesia.com).

Berikut ini merupakan diagram perkembangan *return* saham pada perusahaan sub sektor pulp dan kertas pada periode tahun 2017-2019 yang disajikan dalam gambar 1.1.



16
Gambar 1.1 Grafik Harga Saham Tahun 2017-2019
Sumber :(www.idx.com) Diolah Peneliti

Penyebab penurunan laba bersih perusahaan kertas grub Sinar Mas dan PT Pabrik Tjiwi Kimia Tbk disebabkan karena turunnya pendapatan. Nilai penjualan kertas dalam negeri PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) mengalami penurunan karena turunnya penjualan kepada pihak berelasi didalam negeri. Sementara itu, penjualan ekspor kepada pihak berelasi juga turun signifikan. Beban bunga pada periode tersebut ikut naik dan mengalami kerugian selisih kurs US\$ 19,70 juta. Demikian halnya PT Pabrik Tjiwi Kimia Tbk (TKIM) juga mengalami penurunan penjualan untuk pihak berelasi baik lokal maupun ekspor. Beban bunga pada periode ini ikut naik dan mengalami kerugian selisih kurs US\$ 21,48 juta (dilansir dari www.cnbcindonesia.com).

Berdasarkan data musim 2017-2019, seorang investor pasti akan berpikir dua kali untuk berinvestasi di perusahaan yang harga sahamnya anjlok. Oleh karena itu, sebelum melakukan investasi, investor harus menganalisis rasio keuangannya. Untuk mengetahui tingkat kesehatan laporan keuangan dapat dilakukan dengan menganalisis beberapa metrik keuangan, antara lain:

Rasio rasio dan rasio solusi.

Rasio profitabilitas mengukur kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba dalam usahanya (Musyarrofa, 2018:4). Semakin tinggi nilai rasio keuntungan, semakin baik investor memikirkan perusahaan tersebut. Dengan mengukur profitabilitas maka dapat dilihat keberhasilan perusahaan dalam menghasilkan laba tahunan (Dawam, 2018:2). Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), dan Earning Per Share (EPS) semua faktor dalam perhitungan metrik profitabilitas.

- Return On Asset (ROA)* adalah salah satu rasio yang dapat menjadi tolak ukur perusahaan dalam menghasilkan laba. Jadi, jika nilai ROA semakin tinggi maka kemungkinan besar investor yang akan menginvestasikan dananya juga semakin besar. Karena tingkat pengembalian (*return*) juga semakin besar (Musyarrofa, 2020:4).
- Return on Equity (ROE)* adalah metrik yang mengukur laba bersih berdasarkan ekuitas. Semakin tinggi ROE maka posisi pedagang semakin kuat dan sebaliknya semakin rendah rasio ini maka posisi pedagang semakin lemah (Musyarrofa, 2018:5). ROE juga bisa disebut sebagai metrik yang mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bagi pemegang saham (Zulfikar, 2016:155).
- Earning Per Share (EPS)* merupakan Rasio yang digunakan untuk mengukur porsi laba yang akan di alokasikan pada setiap saham. EPS bisa dilakukan dengan membandingkan keuntungan atau laba dengan jumlah saham yang beredar. Setiap perusahaan memiliki dua jenis saham, namun saham preferen harus diutamakan karena saham preferen pembagian hasilnya selalu dijamin (Zulfikar ,2016:155).

Rasio solvabilitas adalah rasio yang mengukur seberapa banyak keuangan berasal dari utang atau ekuitas. Dengan kata lain, rasio ini digunakan untuk membandingkan beban utangnya dengan kekayaannya. Dalam penelitian ini peneliti menggunakan debt to equity ratio (DER) Drajat (2018:24).

- a. Debt to equity ratio (DER) adalah rasio digunakan untuk menunjukkan berapa banyak hutang yang dimiliki perusahaan dibandingkan dengan asetnya. Semakin tinggi nilai DER maka semakin besar komitmen perusahaan untuk menuntaskan hutangnya (Zulfikar, 2016:151).
- b. Return saham adalah keuntungan yang diperoleh perusahaan. Pengembalian saham memberi investor informasi tentang tanggung jawab dan kemampuan perusahaan untuk menjamin pengembalian atas investasi yang dilakukan. Return saham dapat memaksimalkan unsur kinerja keuangan (Februari 2020:4).

Berdasarkan fenomena diatas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian lebih lanjut dengan judul "Pengaruh Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Debt Equity Ratio (DER) dan Earnings per Share (EPS)". Return Saham (Penelitian di Bursa Efek Indonesia (BEI) Daftar Perusahaan Pulp dan Kertas Sektor Kertas Periode 2017-2019)" untuk menjelaskan kepada investor bahwa mereka harus memperhatikan beberapa faktor yang mempengaruhi return saham ketika mengambil keputusan pembelian untuk bertemu berinvestasi

METODE PENELITIAN

Jenis penelitian ini menggunakan penelitian asosiatif dengan pendekatan kuantitatif. Penelitian asosiasi adalah jenis penelitian yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh dua variabel atau lebih. Pendekatan kuantitatif adalah pendekatan dimana data berupa angka dan analisis statistik digunakan. Data sekunder digunakan sebagai sumber informasi. Data tersebut berasal dari laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan di Bursa Efek Indonesia melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id untuk memberikan informasi harga saham perusahaan pulp dan kertas yang terdaftar di Indonesia. Pertukaran untuk musim 2017-2019. Dan www.idnfinancials.com untuk laporan keuangan perusahaan pulp dan kertas tahun 2017-2019 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

PEMBAHASAN

Uji Validitas

Menurut Ghozali, Imam (2013:52) Uji validitas mengukur valid atau tidaknya survei yang dapat ditetapkan sebagai memenuhi syarat jika memenuhi tugas pengukurannya atau memberikan hasil pengukuran yang signifikan. Uji signifikansi dilakukan dengan membandingkan nilai r-hitungan dengan r-tabel derajat kebebasan (df) = n - 2, yaitu 19 sampel. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini (n) = 21 dan besarnya df dapat dihitung sebagai 21 - 2 = 19 bila df = 19 dan alpha = 0,05 maka diperoleh r tabel = 0,4329 (bisa dilihat bahwa r-tabel di df = 19 pada dua halaman tes). Berikut hasil validasi SPSS 23:

Tabel 1. Hasil Uji Validitas Correlations

		ROA	ROE	EPS	DER	Return Saham
ROA	1 Pearson Correlation	1	,980**	,847**	,945**	,800**
	Sig. (2-tailed)		,000	,000	,000	,000
	N	21	21	21	21	21
ROE	1 Pearson Correlation	,980**	1	,889**	,950**	,863**
	Sig. (2-tailed)	,000		,000	,000	,000
	N	21	21	21	21	21
EPS	1 Pearson Correlation	,847**	,889**	1	,812**	,958**
	Sig. (2-tailed)	,000	,000		,000	,000
	N	21	21	21	21	21
DER	1 Pearson Correlation	,945**	,950**	,812**	1	,782**
	Sig. (2-tailed)	,000	,000	,000		,000
	N	21	21	21	21	21
Return Saham	1 Pearson Correlation	,800**	,863**	,958**	,782**	1
	Sig. (2-tailed)	,000	,000	,000	,000	
	N	21	21	21	21	21

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Sumber: Output SPSS 23 data sekunder diolah

Dari tampilan korelasi tabel 1. bisa dilihat hasil dengan simbol bintang merupakan hasil yang valid. Simbol bintang 1 menunjukkan bahwa instrumen valid pada taraf signifikansi 0,05. Sedangkan untuk simbol bintang 2 menunjukkan bahwa instrumen valid pada dua kali pengujian dengan taraf signifikansi 0,01. Pada *output* tersebut dinyatakan bahwa seluruh item sampel memenuhi syarat kesahihan data dan dikatakan valid.

12
Tabel 2. Hasil Uji Validitas Item-Total Statistics

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
ROA	104,0931	22922,095	,847	,048
ROE	104,0251	22909,871	,890	,047
EPS	2,5326	8,375	,964	,361
DER	102,9504	22819,691	,813	,042
Return Saham	102,9752	22231,070	,958	,008

Sumber: Output SPSS 23 Data sekunder diolah

Berdasarkan tabel 2 pada *Corrected Item-Total Correlation* menunjukkan bahwa

- Nilai ROA 0,847 > 0,4329, maka dapat dikatakan bahwa Rhitung > Rtabel yang berarti bahwa variabel ROA memenuhi syarat kesahihan data dan dapat dikatakan valid.
- Variabel ROE menunjukkan nilai 0,890 > 0,4329 yang berarti Rhitung > Rtabel dan variabel ini dapat dikatakan telah memenuhi syarat kesahihan data dan dapat dikatakan valid.
- Variabel EPS menunjukkan nilai 0,964 > 0,4329 yang berarti Rhitung > Rtabel dan variabel ini dapat dikatakan telah memenuhi syarat kesahihan data dan dapat dikatakan valid.
- Variabel DER menunjukkan nilai 0,813 > 0,4329 yang berarti Rhitung > Rtabel dan variabel ini dapat dikatakan telah memenuhi syarat kesahihan data dan dapat dikatakan valid.
- Variabel Return Saham menunjukkan nilai 0,958 > 0,4329 yang berarti Rhitung > Rtabel dan variabel ini dapat dikatakan telah memenuhi syarat kesahihan data dan dapat dikatakan valid

26 Uji Reliabilitas

Uji reliabilitas digunakan untuk mengukur suatu kuesioner yang merupakan indikator variabel. Suatu tes dikatakan reliabel jika hasil atau jawaban terhadap pernyataan adalah konsisten dari waktu ke waktu (Ghozali, Imam, 2013: 47). Jika jawaban dari pernyataan yang diajukan acak, maka dapat dikatakan bahwa tidak reliabel. Pada 3 dapat dilihat di kolom *Cronbach's Alpha Based on Standardized Items* menunjukkan nilai 0,974 yang menurut kriteria Nunnally (1994) dalam Ghozali, Imam (2013: 50) disimpulkan bahwa variabel dikatakan reliabel karena nilai alpha 0,935 > 0,70

10
Tabel 3. Hasil Uji Reliabilitas (Reliability Statistics)

Cronbach's Alpha	Cronbach's Alpha Based on Standardized Items	N of Items
,045 ,974 5	,045 ,974 5	,045 ,974 5

Sumber: Output SPSS 23 data sekunder diolah

14 Uji Normalitas

Tujuan dari uji normalitas adalah untuk mengetahui apakah data berdistribusi normal dan independen. Biasanya diasumsikan bahwa data dapat mewakili populasi, sehingga uji normalitas dianggap penting. Data dianggap baik jika berdistribusi normal (Sujarweni 2015:52):

- Analisis Statistik: Uji normalitas akan berakibat menyesatkan saat menggunakan grafik dan tidak berhati-hati dalam mengamati secara visual yang terlihat normal. Maka dari itu, selain menggunakan grafik dianjurkan untuk menggunakan uji statistik juga (Ghozali, Imam, 2013: 163). Dalam penelitian ini menggunakan uji statistik non parametrik Kolmogorov-Smirnov (K-S) dengan membuat hipotesis:
 H0: Data residual berdistribusi normal
 Ha: Data residual tidak berdistribusi normal (Ghozali, Imam, 2013:164).

6
Tabel 4. Hasil Uji Normalitas *One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test* *One-Sample Kolmogorov- Smirnov Test*

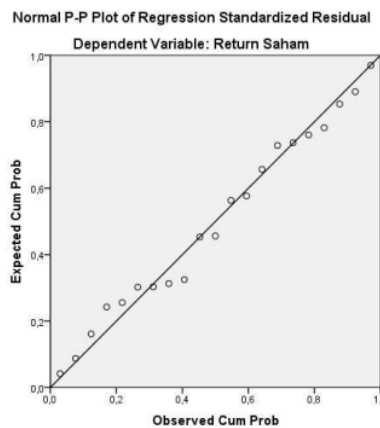
Unstandardized Residual		
N	21	
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,63526049
Most Extreme Differences	Absolute	,123
	Positive	,123
	Negative	,085
Test Statistic	,123	
Asymp. Sig. (2-tailed)	,200 ^{c,d}	

a. Test distribution is Normal.
b. Calculated from data.
c. Lilliefors Significance Correction.
14 This is a lower bound of the true significance.

Sumber: Output SPSS 23 data sekunder diolah

Dari hasil Tabel 4, nilai signifikansi Asymp. Sig. (2-tailed) 0,200 yang berarti H_0 diterima dan data residual terdistribusi normal. Karena signifikasinya lebih dari 0,05. Dapat disimpulkan bahwa sig. 0,200 > 0,05 yang berarti data berdistribusi normal, regresi memenuhi asumsi normalitas.

- 10
- b. Analisis Grafik: Metode ini melihat grafik histogram yang membandingkan data observasi dengan distribusi yang mendekati normal. Namun, ini adalah metode yang kurang efisien, lebih efisien ketika melihat plot probabilitas normal yang membandingkan distribusi kumulatif dan distribusi normal. Semakin terdistribusi normal, semakin banyak data mengikuti garis diagonal. Berikut uji yang dilakukan dalam penelitian ini menggunakan plot regresi linier:



Gambar 2. Grafik Normal Permodelan Regresi
Sumber: Output SPSS 21 data sekunder diolah

21
12
Dari grafik normal pada gambar 2 diatas, Dari sini dapat disimpulkan bahwa pada grafik normal, pebaran data menyebar di sekitar garis diagonal, dan terlihat bahwa titik-titik menyebar menjauhi garis diagonal. Sehingga dapat dikatakan bahwa model regresi tidak memenuhi asumsi-asumsi biasa.

Uji Regresi Linier Berganda 27

Uji ini dilakukan untuk regresi yang memiliki satu variabel dependen dan variabel independen yang lebih dari satu. Rumus regresi linier yaitu: $Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 \dots + e$

Dalam pengujian regresi linier berganda, pengujian hipotesis klasik dilakukan karena terdapat lebih dari satu variabel bebas, Independensi harus diverifikasi. Artinya hasil dari masing-masing uji regresi bersifat independen terhadap variabel dependen. Dalam penelitian ini dapat dituliskan dengan persamaan regresi sebagai berikut:

$$Y = -0,593 + (-43,788)X_1 + 22,648X_2 + 0,014X_3 + (-0,076)X_4 + e$$

Hal ini artinya:

- Secara parsial (individu) variabel ROA (X1) memiliki nilai koefisien regresi dengan arah negatif sebesar -43,788. Artinya jika ROA (X1) turun sebesar 1 satuan sedangkan variabel lain dianggap tetap (konstan), berarti bahwa variabel return saham mengalami penurunan sebesar 43,788.
- ROE (X2) memiliki nilai koefisien regresi dengan arah positif sebesar 22,648. Artinya jika ROE naik sebesar 1 satuan sedangkan variabel lain dianggap konstan, berarti bahwa variabel return saham mengalami kenaikan sebesar 22,648.
- EPS (X3) memiliki nilai koefisien regresi dengan arah positif sebesar 0,014. Artinya jika DER naik sebesar 1 satuan sedangkan variabel lain dianggap konstan, berarti bahwa variabel return saham mengalami kenaikan sebesar 0,014.
- DER (X4) memiliki nilai koefisien regresi dengan arah negatif sebesar -0,076. Artinya jika DER naik sebesar 1 satuan sedangkan variabel lain dianggap konstan, berarti bahwa variabel return saham mengalami penurunan sebesar 0,076.

Penelitian Hipotesis

a. Uji Koefisien Determinasi

Koefisien determinasi menguji kemampuan model regresi dalam menjelaskan variabel dependen dan bertujuan untuk mengetahui persentase total dari variabel tersebut. Semakin tinggi nilai koefisien determinasi, semakin baik varians dan variabel independen dapat menjelaskan variabel dependen. Tabel 5 di bawah ini menunjukkan nilai koefisien determinasi yang dikoreksi R-squared (R) koefisien determinasinya adalah 0,914 atau sebesar 9,14%. Variabel independen menyumbang 91,4% dari pengembalian saham, sedangkan sisanya 8,6% disebabkan oleh variabel lain.

16
Tabel 5. Hasil Uji Koefisien Determinasi Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of Estimate	Durbin Watson
1	,965 ^a	,932	,914	,71024	1,127 a.

Predictors: (Constant), DER, EPS, ROA, ROE

b. Dependent Variable: Return Saham

Sumber: Output SPSS 23 data sekunder diolah

b. Uji F (Simultan)

Uji-F digunakan untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara simultan. Tabel 6 di bawah ini merupakan hasil pengujian secara simultan. Tabel 6 menunjukkan hasil uji statistik dengan nilai signifikan 0,000 yang berarti $0,000 < 0,05 < 3,01$ yang berarti return on assets (ROA) dan return on equity (ROE) secara simultan (bersama-sama) positif. Earning per share (EPS) dan digger ratio (DER) terhadap return saham perusahaan pulp dan kertas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019.

Tabel 6. Hasil Uji F ANOVA^a

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	109,910	4	27,477	54,471	,000 ^b
	Residual	8,071	16	,504		
13	Total	117,981	20			

a. Dependent Variable: Return Saham

b. Predictors: (Constant), DER, EPS, ROA, ROE

Sumber: Output SPSS 23 data sekunder diolah

c. Uji Parsial

Uji ini dilakukan untuk mengetahui signifikansi peran variabel independen di antara variabel independen, dengan asumsi bahwa variabel independen lainnya dianggap konstan. Berikut hasil uji-t yang ditunjukkan pada Tabel 7

Tabel 7. Hasil Uji T Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficient s	T	Sig	95,0% Confidence Interval for B	
	B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1							
(Constant)	-,593	,691	,600	-,858	,404	-2,057	,872
ROA	43,788	24,992		1,752	,099	96,769	9,194
ROE	22,648	13,483	,718	2,680	,012	-5,934	51,22
EPS	,014	,002	,839	5,563	,000	,008	,019
DER	-,076	1,173	-,014	-,065	,949	-2,563	2,412

a. Dependent Variable: Return Saham
 Sumber: Output SPSS 23 data sekunder diolah

Berdasarkan hasil perhitungan dari tabel diatas besarnya angka T tabel dengan ketentuan $\alpha = 0,05$ dan $df = (n - k - 1)$ atau $(21 - 4 - 1) = 16$ dengan rumus untuk mencari T tabel sebagai berikut:

$$T_{\text{tabel}} = \frac{\alpha}{2}; n - k - 1 \quad \text{dan diperoleh } T_{\text{tabel}} = \frac{0,05}{2}; 21 - 4 - 1 = 0,025; 16 \text{ sehingga } 2,8$$

Kemudian pengaruh dari masing-masing variabel dapat dilihat sebagai berikut:

- Variabel return on assets (ROA) terhadap return saham. Dari tabel diatas didapatkan nilai sig $0,05 < 0,099 < T$ tabel $(1,752 > 2,11991)$ sehingga dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak yang artinya return on investment (ROA) tidak mencerminkan return saham yang dipengaruhi.
- Pengembalian ekuitas variabel (ROE). Dari tabel di atas diperoleh sig $0,05 > 0,012$ dan $T_{\text{hitung}} > T_{\text{tabel}} (2,680 > 2,11991)$, sehingga dapat disimpulkan bahwa H_0 ditolak dan H_a diterima yaitu. H. return on equity (ROE) mempengaruhi return saham.
- Earnings share (EPS) variabel return saham. Dari tabel diatas nilai Sig adalah $0,05 > 0,000$ dan $T_{\text{hitung}} > T_{\text{tabel}} (5,563 > 2,11991)$, sehingga dapat disimpulkan bahwa H_0 ditolak dan H_a diterima yang artinya Earning Per Share (EPS) berpengaruh terhadap return saham.
- Variabel debt-to-equity ratio (DER) terhadap pengembalian ekuitas. Dari tabel diatas nilai sig $0,05 < 0,949$ dan $T_{\text{hitung}} < T_{\text{tabel}} (0,065 < 2,11991)$ dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak yang berarti debt to equity ratio (DER) tidak berpengaruh terhadap return saham.

Pengaruh Return On Asset (ROA) terhadap Return Saham (studi pada Sub Sektor Pulp dan Kertas yang terdaftar Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2017-2019).

Hasil pengujian yang dilakukan menunjukkan bahwa nilai sig ROA adalah $0,05 < 0,099$ dan T-score $< T$ -tabel $(1,752 < 2,11991)$. maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak yang artinya Return On Assets (ROA) tidak berpengaruh terhadap return saham. Hasil ini sesuai dengan teori Faridah (2020:4) menyatakan bahwa ROA hanya dapat mengukur efisiensi perusahaan dalam menggunakan seluruh aktivitas perusahaan. Sementara itu, investor cenderung memperhatikan indikator jangkar, yaitu angka dasar yang dibutuhkan untuk menentukan harga saham. Oleh karena itu, ROA kurang terlihat oleh investor, sehingga tidak berdampak pada return saham. Selviyana (2018:75) menyatakan bahwa jika nilai laba bersih tidak berubah atau tetap sama, tetapi nilai aktiva mengalami kenaikan maka nilai ROA akan turun atau turun. Kondisi ini juga menunjukkan bahwa kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dan mengendalikan biaya operasi dan non operasi sangat rendah sehingga tidak terlalu berpengaruh terhadap harga saham.

Hasil analisis menunjukkan bahwa investor dan calon investor menginvestasikan sahamnya pada masing-masing perusahaan kecuali berdasarkan faktor kekayaan. Sampel penelitian ini adalah perusahaan pulp dan kertas dengan nilai ROA rendah. yang membuat informasi yang diterima oleh investor buruk, dan ini menurunkan perdagangan dan mempengaruhi hasil pengembalian. Karena peningkatan nilai aset tidak selalu mengakibatkan peningkatan nilai keuntungan perusahaan.

3
Pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap Return Saham (studi pada Sub Sektor Pulp dan Kertas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2017-2019).

Hasil berdasarkan pengujian yg sudah dilakukan diketahui bahwa ROE memperlihatkan nilai sig $0,05 > 0,012$ & T hitung $> T$ tabel ($2,680 > 2,11991$). maka bisa disimpulkan bahwa H_0 ditolak & H_a diterima, ialah Return On Equity (ROE) berpengaruh terhadap return saham. Penelitian ini sinkron menggunakan teori Choirurodin (2018:69) menyatakan bahwa ROE yg tinggi mempunyai arti bahwa perusahaan memaksimalkan ekuitasnya secara efektif & efisien, sebaliknya ROE yg rendah memperlihatkan perusahaan nir efektif & efisien pada memaksimalkan ekuitasnya. Fitriani, dkk (2016:15) yg menyatakan bahwa variabel Return On Equity (ROE) yg tinggi maka kemampuan manajemen perusahaan mengoptimalkan modalnya yg digunakan buat membentuk laba semakin tinggi, hal ini kan mejadi frekuensi positif bagi investor bahwa perusahaan dapat memberikan dampak positif terhadap return saham.

Hasil analisis ini memperlihatkan bahwa Rasio ini mengukur kemampuan perusahaan membentuk laba dari kapital tertentu. Semakin akbar Return On Equity (ROE) mencerminkan kemampuan perusahaan pada membentuk laba yg tinggi bagi pemegang saham. apabila pada suatu perusahaan mempunyai nilai ROE yg tinggi, maka perusahaan tadi dipercaya baik pada modalnya buat menerima keuntungan bersih. Sehubungan menggunakan hal tadi akan memberikan efek positif bagi investor, yaitu menciptakan nilai tambah daya tarik investor buat menginvestasikan dananya pada perusahaan. Sehingga akan menciptakan harga saham mengalami kenaikan menggunakan istilah lain ROE berdampak positif terhadap return saham.

Pengaruh Earning Per Share (EPS) terhadap Return Saham (studi pada Sub Sektor Pulp dan Kertas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2017-2019).

Hasil pengujian yang dilakukan menunjukkan bahwa nilai sig EPS adalah $0,05 > 0,000$ dan T hitung $> T$ tabel ($5,563 > 2,11991$), sehingga dapat disimpulkan bahwa H_0 ditolak dan H_a diterima yang berarti Earning Per Share (EPS) mempengaruhi nilai. Penelitian ini didasarkan pada teori Murhad (2015:64) menyatakan bahwa semakin tinggi Earning Per Share (EPS), semakin baik harga sahamnya. EPS yang tinggi juga mencerminkan profitabilitas perusahaan yang tinggi, yang pada akhirnya dapat berdampak positif pada pengembalian saham.

Hasil analisis ini menunjukkan bahwa semakin tinggi laba per saham maka semakin besar kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba setelah pajak. Ketika laba bersih setelah pajak perusahaan meningkat, semakin pula pengembalian kepada pemegang saham, yang menarik investor untuk berinvestasi di perusahaan.

Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham (studi pada Sub Sektor Pulp dan Kertas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2017-2019).

Hasil pengujian yang dilakukan menunjukkan bahwa nilai sig DER $0,05 < 0,949$ dan T-score $< T$ tabel ($-0,065 < 2,11991$). Dari sini dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak, artinya rasio leverage (DER) tidak berpengaruh terhadap return saham. Penelitian ini berdasarkan teori derajat (2018:81), menunjukkan bahwa semakin tinggi DER, semakin berbanding terbalik pengembalian yang diterima investor. Semakin tinggi DER memberikan informasi, semakin tinggi utang perusahaan. Hasil penelitian ini sejalan dengan teori Kasmir (2018:158), yaitu investor cenderung menghindari saham dengan DER yang tinggi, karena DER yang tinggi mencerminkan tingkat risiko perusahaan yang relatif tinggi.

Hasil analisis ini menunjukkan bahwa rasio yang tinggi menunjukkan komposisi utang umum perusahaan. Ketika leverage perusahaan tinggi dan digunakan secara efektif, seperti untuk manajemen aset, perusahaan memiliki peluang untuk menghasilkan lebih banyak untuk meningkatkan penjualan. Peningkatan penjualan juga meningkatkan keuntungan perusahaan. Namun, beberapa investor percaya bahwa DER yang lebih tinggi mencerminkan leverage perusahaan yang tinggi, yang meningkatkan risiko yang diambil investor karena biaya bunga utang yang dibayarkan perusahaan. Hal ini menyebabkan investor memutuskan untuk tidak berinvestasi di perusahaan tersebut, yang berujung pada penurunan harga dan akibatnya menurunkan kinerja saham perusahaan tersebut.

Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham (studi pada Sub Sektor Pulp dan Kertas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2017-2019).

Berdasarkan hasil uji statistik yang dilakukan diperoleh nilai sig sebesar $0,000 < 0 > F_{tabel}$ ($54,471 > 3,01$), maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak yang artinya return on equity (ROA), return on equity (ROE), earning per share (EPS) dan debt to equity (DER) semuanya berpengaruh positif terhadap saham. . return bersamaan (riset Bursa Efek Indonesia (BEI) subsektor Pulp dan Kertas yang tercatat pada periode 2017-2019). Penelitian ini sejalan dengan teori Selviyana (2018: 78-79) yang menyatakan bahwa faktor fundamental yang sering digunakan untuk memprediksi harga saham atau return saham adalah rasio keuangan dan rasio pasar. Semakin tinggi kekayaan pemegang saham maka semakin menarik investor untuk membeli saham tersebut, semakin meningkatnya permintaan saham tersebut juga menyebabkan kenaikan harga saham.

Hasil analisis ini menunjukkan bahwa pertimbangan probabilitas emiten dan rasio solvabilitas diperlukan untuk menarik pemegang saham untuk berinvestasi di pasar modal. Investor memilih perusahaan dengan metrik keuangan yang baik karena metrik keuangan memungkinkan investor memprediksi tingkat pengembalian saham yang dapat dicapai. Hal terpenting yang diperhatikan investor adalah melihat metrik profitabilitas. Dengan tingkat keuntungan yang tinggi, dapat membawa kekayaan bagi pemegang saham.

SIMPULAN

1. Variable return on assets (ROA) terhadap return saham.

Nilai Sig $0,05 < 0 > 0,012$ dan $T_{hitung} > T_{tabel}$ ($2,680 > 2,11991$). Dari sini dapat disimpulkan bahwa H_0 ditolak dan H_a diterima, artinya return on equity (ROE) berpengaruh terhadap return saham.

2. Earnings per share (EPS) variabel return saham.

Dengan nilai Sig $0,05 > 0,000$ dan $T_{hitung} > T_{tabel}$ ($5,563 > 2,11991$), maka dapat disimpulkan bahwa H_0 ditolak dan H_a diterima, artinya Earning Per Share (EPS) berpengaruh terhadap return saham.

3. Variabel debt-to-equity ratio (DER) terhadap pengembalian ekuitas.

Nilai signya adalah $0,05 < 0 > f_{table}$ ($54,471 > 3,01$), maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak, yang berarti terdapat pengaruh positif secara simultan (bersama-sama) antara

4. Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) dan Debt/Asset Ratio . . (DER), tentang return saham (penelitian pada subsektor pulp dan kertas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2019)

SARAN PENGEMBANGAN PENELITIAN LANJUTAN (FUTURE RISET)

1. Untuk investor
Peneliti merekomendasikan agar investor yang berinvestasi di saham BEI berhati-hati dan memilih perusahaan dengan metrik keuangan yang baik, terutama metrik profitabilitas seperti return on equity (ROE) dan earning per share (EPS).
2. Untuk perusahaan
Perusahaan harus terus meningkatkan kinerja keuangannya untuk menghasilkan laba yang terus tumbuh di setiap periodenya, sehingga menarik investor untuk menanamkan modalnya di perusahaan tersebut.
3. Untuk lebih banyak peneliti
Diharapkan peneliti selanjutnya dapat memilih perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan mengambil periode yang paling baru. Peneliti lain disarankan untuk mengintensifkan pencarian jurnal dan memilih variabel pencarian yang sesuai agar hasil akhir sesuai dengan yang diharapkan. Disarankan untuk mempelajari perusahaan yang memiliki laporan keuangan yang jelas terhadap variabel yang diteliti.

DAFTAR RUJUKAN

- Adi, Tri. (2019, Maret 12). Industri pulp dan kertas. *Harian kontan*. <https://www.kontan.co.id>
- Ady, S.U.(2017) Analisis Fundamental, Suku Bunga, dan Overconfidence terhadap pengambilan keputusan investasi pada investor di Surabaya. *Ekspektra: jurnal bisnis dan manajemen*, 1(2), 138-155. DOI: 10.25139/ekt.v0i0.338
- Anwar, Mokhammad (2019) *dasar-dasar manajemen keuangan perusahaan*. Jakarta: PRENADAMEDIA Group
- Buku Saku Otoritas Jasa Keuangan. (2015). Jakarta: Direktorat Komunikasi Gedung Soemitro Djohadikusumo Lt.2
- Choiruddin. (2018). *Pengaruh Current Ratio (CR), Return On Equity (ROE), dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Return saham (pada Perusahaan food and beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2013-2016)*, (Skripsi). Diunduh dari https://www.google.co.id/url?sa=t&source=web&rct=j&url=https://eprints.uny.ac.id/59992/1/SKRIPSI.pdf&ved=2ahUKEwjch-rgKLyAhUCcCsKHRGrDNkQFnoECAoQAQ&usq=AOvVaw2LeY-Izv3MAcHb9DT_vjLa
- Dawam, A (2018) 'Analisis rasio keuangan untuk menilai prestasi kinerja keuangan koperasi unit Desa Socah Bangkalan tahun buku 2007-2010', *Eco-Socio: Jurnal ilmu dan Pendidikan Ekonomi*, vol. 2, no. 1, hh. 1-15.
- Darajat, Zakiah (2018). *Pengaruh ROA, EPS, dan DER Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)* (skripsi). Diunduh dari https://eprints.uny.ac.id/62177/1/Skripsi_Zakiah%20Darajat_16812147024.pdf
- Dewi, F., Rita, A & Abrar, O. (2016). "Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Aktivitas dan Kebijakan Deviden Terhadap Return Saham Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Pada BEI Periode 2007-2013. *Journal Of Accounting*. Vol.2 No.2
- Fahmi, Irham. 2014. *Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal*. Jakarta: Mitra Wacana Media
- Hartono. (2018). *Konsep analisis laporan keuangan dengan pendekatan rasio dan SPSS*. Yogyakarta: Deepublish.
<https://junaidichaniago.files.wordpress.com/2010/04/tabel-t.pdf>
<http://ledhyane.lecture.ub.ac.id/files/2013/07/tabel-f-0-05.pdf>
http://prima.lecturer.pens.ac.id/Pasca/tabel_r.pdf.
- Kasmir. (2017). *Pengantar manajemen keuangan* (edisi ke dua). Jakarta: Prenada Media
- Kasmir. (2018). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. (Edisi Revisi 2014). Depok: Raja Grafindo Persada.
- Kurniawati, Ayu. (2020) *Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) dan Current Ratio (CR) Terhadap Return saham pada Perusahaan Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018*. (Skripsi tidak dipublikasikan). STKIP PGRI Bangkalan.
- Musyarrowah, Faizatul. (2018) *Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) dan Ukuran Perusahaan (SIZE) Terhadap Harga saham Syariah Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2014-2016* (Skripsi tidak dipublikasikan). STKIP PGRI Bangkalan

- Oman, A., Fitriangisih, D., Salam, A. F., & Aeni, H. (2021). Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, dan Return On Equity Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *COSTING:Journal of Economic, Business and Accounting*, 4(2), 54-556.
- Selviyana, Lia Fatima. (2018). *Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Harga Saham Syariah yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)*. (Skripsi). Diunduh dari https://www.google.co.id/url?sa=t&source=web&rct=j&url=http://repository.radenintan.ac.id/5341/1/SKRIPSI%2520LIA%2520FATIMAH.pdf&ved=2ahUKEwjD3JJE_aHyAhXk_XMBH-TL8DOIQFnoECAMQAg&usg=AOvVaw3IKDBMNUY3bOICEBc9w6WP
- Septiana, Aldila. (2019). Analisis laporan keuangan. *Konsep dasar dan deskripsi laporan keuangan*. Pamekasan: Duta Media Publishing
- Siahaan, A.N. (2020). Pengaruh ROA, ROE, dan EPS Terhadap Return Saham Pada PT Indofood Sukses Makmur Tbk Periode 2008-2018.
- Sudaryono. 2017. *Metodologi Penelitian*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada. Sugiyono. 2017. *Statistika Untuk Penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- Sujarweni, V.W. 2015. *SPSS Untuk Penelitian*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.
- Sukmawati, F. (2017) *Pengaruh Return On Asset, Return On Equity, Arus Kas Pada Return Saham*. Seminar Nasional Akuntansi Dan Bisnis (SNAB), Fakultas Ekonomi Widyatama.
- Supriantikasari, N. & Utami, E. S. (2019). Pengaruh Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Earning Per Share dan Nilai Tukar terhadap Return Saham (Studi kasus Pada Perusahaan Go Publik sektor Barang Konsumsi yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017). *Jurnal Reset Akuntansi Mercu Buana*, 5(1), 49-66.
- Wareza, Monica. (2020, April 07). Laba 2 emiten kertas grub sinarmas ambles lebih 30%. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com>
- Zulfikar. (2016). *Pengantar pasar modal dengan pendekatan statistika*. Yogyakarta: Deepublish.

Article 2

ORIGINALITY REPORT

25%
SIMILARITY INDEX

20%
INTERNET SOURCES

22%
PUBLICATIONS

13%
STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

- 1** Muhammad Wahyu Budi Santoso Joko Widodo, Mukhamad Zulianto, Joko Widodo, Mukhamad Zulianto. "PENGARUH DISKON TERHADAP KEPUTUSAN PEMBELIAN MARKETPLACE SHOPEE (STUDI KASUS MASYARAKAT DESA KESILIR KABUPATEN JEMBER)", Jurnal Pendidikan Ekonomi Akuntansi dan Kewirausahaan (JPEAKU), 2022
Publication **3%**

- 2** Submitted to Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Student Paper **2%**

- 3** Okalesa Okalesa, Onny Setiawan, Mimelientesa Irman, Ria Darmasari. "Model Keterkaitan Nilai Perusahaan dan Return Saham Berbasis Rasio Keuangan Pada Industri Pulp dan Kertas", Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING), 2020
Publication **1%**

- 4** Submitted to St. Ursula Academy High School
Student Paper **1%**

5	danielstephanus.wordpress.com Internet Source	1 %
6	Submitted to Binus University International Student Paper	1 %
7	Submitted to Universita del Piemonte Orientale Student Paper	1 %
8	repositori.umsu.ac.id Internet Source	1 %
9	Ery Prasetyo, Triana Yuniati. "ANALISIS RASIO PROFITABILITAS UNTUK MENENTUKAN INVESTASI SAHAM PADA PT UNILEVER, TBK PADA TAHUN PERIODE 2010-2018", Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Manajemen, 2020 Publication	1 %
10	Submitted to Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia Student Paper	1 %
11	core.ac.uk Internet Source	1 %
12	eprints.walisongo.ac.id Internet Source	1 %
13	Submitted to Konsorsium Turnitin Relawan Jurnal Indonesia Student Paper	1 %

14

Submitted to Universitas Sultan Ageng
Tirtayasa

Student Paper

1 %

15

Putri Asri Budiyan, Dailibas Dailibas.
"PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER)
DAN EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP
HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERTAMBANGAN
BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE TAHUN 2014 – 2019)",
Juripol (Jurnal Institusi Politeknik Ganesha
Medan), 2020

Publication

1 %

16

Fikri Zamzami, Nanu Hasanuh. "Pengaruh Net
Profit Margin, Return on Asset, Return on
Equity dan Inflasi terhadap Harga Saham",
Owner, 2021

Publication

1 %

17

Ardelia Novita Putri. "Pengaruh Current Ratio,
DER dan Struktur Aktiva terhadap ROA pada
Perusahaan Sub Sektor Semen yang Terdaftar
di BEI", Benchmark, 2021

Publication

1 %

18

Renitia Renitia, Suripto Suripto, M. Iqbal Iqbal
Harori. "PENGARUH TOTAL ASSET TURNOVER,
DEBT TO EQUITY RATIO (DER), UKURAN
PERUSAHAAN, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN
IHSG TERHADAP TERJADINYA TINGKAT

1 %

UNDERPRICING SAHAM", Jurnal Perspektif

Bisnis, 2021

Publication

19	e-campus.iainbukittinggi.ac.id Internet Source	1 %
20	Submitted to Canada College Student Paper	1 %
21	repository.umrah.ac.id Internet Source	1 %
22	repository.umsu.ac.id Internet Source	1 %
23	www.repository.trisakti.ac.id Internet Source	1 %
24	journal.ipm2kpe.or.id Internet Source	1 %
25	Dian Retnaningdiah. "KOMPETISI INTI SEBAGAI FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KUALITAS JIWA KEWIRAUSAHAAN PEKERJA INFORMAL PEREMPUAN DALAM PEROLEHAN NILAI TAMBAH USAHA", Journal Competency of Business, 2017 Publication	<1 %
26	MAKSI MAKSI MAKSI. "Volume 3 Nomor 1 Juni 2012", JURNAL RISET AKUNTANSI DAN AUDITING "GOODWILL", 2012 Publication	<1 %

27 digilib.uinkhas.ac.id

Internet Source

<1 %

28 openjournal.unpam.ac.id

Internet Source

<1 %

29 id.scribd.com

Internet Source

<1 %

30 Fatma Ariani, Ansar Taufiq, Syahrudin Yasen.
"Analisis Faktor–Faktor yang Memengaruhi
Harga Saham pada Perusahaan Farmasi yang
terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)",
PARADOKS : Jurnal Ilmu Ekonomi, 2022

Publication

<1 %

Exclude quotes On

Exclude matches < 20 words

Exclude bibliography On



**UNIT PENELITIAN DAN PENGABDIAN KEPADA
MASYARAKAT (UPPM) STKIP PGRI BANGKALAN
PUSAT BAHASA**

Badan Penyelenggara: YPLP-PT PGRI Bangkalan
(Berdasarkan SK.MenKumHam No.AHU.3296.AH.01.04 Tahun 2010 tgl.10-8-2010)
Jl. Soekarno Hatta No. 52 Telp (031) 99301078 Bangkalan 69116
Website: www.stkipgri-bkl.ac.id Email: uppm@stkipgri-bkl.ac.id

SURAT KETERANGAN

Nomor: 034/C8/G/XII/2022

Yang bertandatangan di bawah ini

Nama : Arfiyan Ridwan, M.Pd
NIDN : 0723078802
Jabatan : Penanggung Jawab Pusat Bahasa

Menerangkan bahwa artikel di bawah ini:

- Nama penulis : Aulia Dawam, S.E.,M.A
- Judul artikel : Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham (Studi pada Sub Sektor Pulp dan Kertas yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2017-2019)
- Nama Jurnal : Jurnal Pendidikan Ekonomi Akuntansi dan Kewirausahaan (JPEAKU)
- Vol/No/tahun : Vol. 1, No. 2, 2022

telah diperiksa tingkat plagiasinya dengan menggunakan perangkat *Turnitin* dengan tingkat **similaritas 25%** yang hasil laporannya dilampirkan bersama surat ini.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Bangkalan, 16 Desember 2022

Mengetahui,
Kepala UPPM

Mety Liesdiani, S.Kom., MMSI
NIDN 0023098104

Penanggung Jawab
Pusat Bahasa



Arfiyan Ridwan, M.Pd
NIDN 0723078802