

Jurnal Yani4

By A Yani

TINGKAT KESEHATAN BANK DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP RETURN SAHAM [Studi di perusahaan perbankan yang telah tercatat pada BEI tahun 2015-2017]

Ahmad Yani¹, Intan Zulinda Santosa²

^{1,2} Universitas Islam Kediri, Kediri

Email: ahmadyani@uniska-kediri.ac.id

KETERANGAN ARTIKEL

Riwayat Artikel

Diterima:

Direvisi:

Disetujui:

Risk profile (NPL), kemampuan manajerial, kemampuan institusional, *earnings* (ROA), *capital* (CAR), *leverage* (DER) dengan hasil investasi saham perbankan yang sudah dilegalisasi di BEI periode 2015-2017. Data sekunder yang dijadikan landasan penelitian ini. Berdasarkan analisis yang dilakukan *risk profile* (NPL) memiliki hubungan negatif, sedangkan kepemilikan manajerial tidak mempunyai pengaruh, dan kepemilikan institusional juga tidak mempunyai pengaruh, *earnings* (ROA) berpengaruh positif, *capital* (CAR) berpengaruh positif, *leverage* (DER) berpengaruh positif terhadap *return* saham. Secara simultan *risk profile* (NPL), kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *earnings* (ROA), *capital* (CAR), dan *leverage* (DER) berpengaruh terhadap *return* saham. Kualitas perkiraan dari keenam variabel terhadap *return* saham diperoleh Uji secara simultan sebesar 0,326 atau 32,6%, yang berarti *risk profile* (NPL), kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *earnings* (ROA), *capital* (CAR), dan *leverage* (DER) mampu mempengaruhi *return* saham sebesar 32,6% dan sisanya (67,4%) berasal dari variabel lain.

Kata kunci: *Risk Profile* (NPL), Kemampuan Manajerial, Kemampuan Institusional, *Earnings* (ROA), *Capital* (CAR), *Leverage* (DER), *Return* Saham

ABSTRACT

Risk profile (NPL), managerial ownership, institutional ownership, earnings (ROA), capital (CAR), leverage (DER) to stock return on banking companies that has been listed in Indonesia Stock Exchange period 2015-2017. Partial test results showed that *risk profile* (NPL) has negative effect, managerial ownership has no effect, institutional ownership has no effect, earnings (ROA) has positive effect, capital (CAR) has positive effect, leverage (DER) has positive effect on stock return. Based on simultaneous test results, *risk profile* (NPL), managerial ownership, institutional ownership, earnings (ROA), capital (CAR), dan leverage (DER) has effect on stock return. The predictive ability of the six variables on stock return obtained by R Square of 0.326 or 32.6%, it can be concluded that *risk profile* (NPL), managerial ownership, institutional ownership, earnings (ROA), capital (CAR), and

ABSTRAK

leverage (DER) able to influence stock return by 32.6% and the rest (67.4%) comes from other variables outside the study.

Keywords: Risk Profile (NPL), Managerial Ownership, Institutional Ownership, Earnings (ROA), Capital (CAR), Leverage (DER), StockReturn

PENDAHULUAN

Perbankan dari tahun ketahun telah mengalami perkembangan dan kemajuan karena dipengaruhi oleh beberapa faktor diantaranya perekonomian, politik⁴⁶, hukum, dan sosial. Saat ini perbankan memegang peranan penting dalam kehidupan sehari-hari, karena hadirnya perbankan mampu mempermudah masyarakat dalam melakukan transaksi dalam rangka memenuhi kebutuhan hidupnya.

Bank merupakan instansi yang bergerak dalam bidang perantara kepada pihak yang mempunyai sisa dana lebih dengan orang yang menginginkan dana, serta menjadi lembaga yang berfungsi memperlancar pembayaran. Bank sebagai lembaga kepercayaan¹ wajib mengutamakan kesehatannya. Tanggal 25 Oktober 2011 BI menetapkan penilaian kesehatan bank dalam Surat Edaran BI No.13/24/DPNP Tanggal 25 Oktober 2011. KESEHATAN bank¹⁷ dapat dinilai dengan menggunakan metode Risk Based Bank Rating-RBBR. Metode Risk Based Bank Rating-RBBR merupakan metode¹⁸ yang terdiri dari empat faktor penilaian berdasarkan Surat Edaran BI No.13/24/DPNP tentang GCG, Earnings, Risk Profile, dan Capital.

Struktur modal merupakan sektor yang terpenting dalam perbankan, karena dengan terkendalinya struktur modal dapat mengendalikan kerugian bisnis secara langsung.

Target utama para investor berinvestasi yaitu mendapatkan keuntungan (return)

yang tinggi. Karena tolak ukur investor untuk melihat keuntungan menanam saham. Pasar modal merupakan tolak ukur investor dalam berinvestasi, karena dipasar modal akan terlihat kondisi perusahaan (kesehatan perusahaan dan struktur modal). Para investor pasti akan me⁴⁵ntukan pilihannya untuk berinvestasi jika perusahaan tersebut memiliki kualitas yang baik. Kinerja perusahaan meningkat dengan harapan akan berdampak pada return saham yang diterima investor akibat dari meningkatnya harga saham.

KAJIAN LITERATUR

1. Kesehatan Bank

Kesehatan bank²¹ nilai dengan menggunakan metode Risk Based Bank Rating-RBBR. Metode Risk Based Bank Rating-RBBR adalah metode yang mempunyai empat fak¹⁵tor penilaian yang berlandaskan pada Surat Edaran BI No.13/24/DPNP, yaitu:

a. Risk Pro⁴¹

Faktor risk profile diukur dengan cara rasio Non Performing Loan (NPL). Menurut Bastian dan Suhardjono (2006:265), Non Performing Loan (NPL) yaitu kredit yang dikategorikan dalam kolektibilitas tidak lancar, meragukan, dan macet.

b. Good Corporate Governance (GCG)

Penelitian ini mengukur GCG yaitu menggunakan persentase kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional. Menurut Sujono dan Soebiantoro (Purnamawati, dkk, 2017:280), hak manajemen dalam memiliki suatu saha

diukur dengan cara dilihat kepemilikan manajemen pada saham yang berputar itu disebut pengertian kepemilikan manajerial. Sedangkan kepemilikan institusional menurut Putri dan Natsir (Purnamawati, dkk, 2017:280) adalah pada akhir tahun saham yang dimiliki oleh *government, financial institutions, foreign institutions, legal entities, trust funds and institutions* adalah pengertian kepemilikan institusional.

c. *Earnings* (Rentabilitas)

earnings memakai rasio *ROA*. *ROA* menurut Sudana (2015:25) memanfaatkan kopetensi perusahaan merupakan metode untuk memperoleh laba bersih setelah pajak.

d. *Capital* (Permodalan)

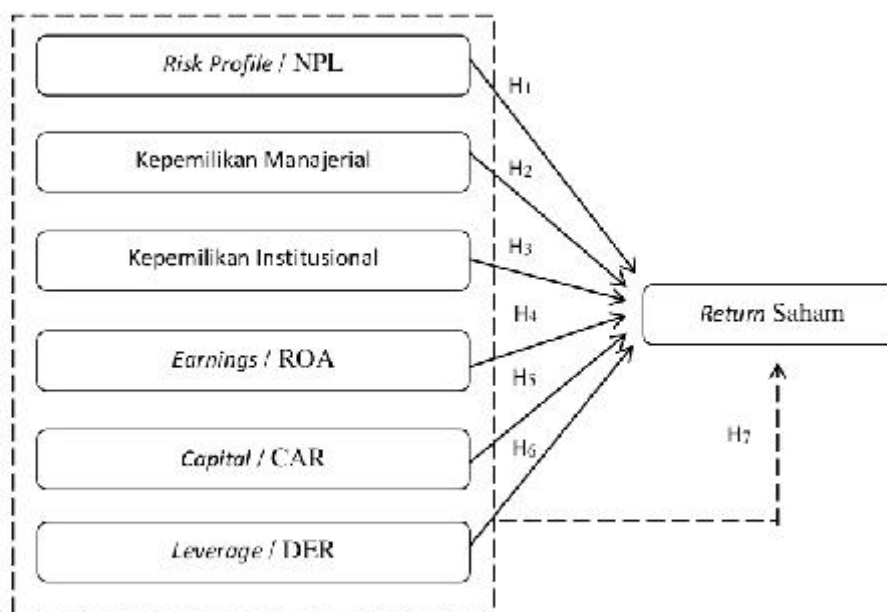
adalah mengukur faktor *capital* dengan metode rasio *CAR*. Latumaerissa (2013:211), mengemukakan *CAR* adalah melihat kondisi bank dapat mengurangi kerugian yang timbul.

2. *Leverage*

Menurut Syamsuddin dalam bukunya Manajemen Keuangan Perusahaan (2009:89), istilah *leverage* perusahaan yang memiliki potensi memakai dana yang memiliki beban tetap pengusaha dalam meningkatkan pendapatan dengan cara meningkatkan pengaruhnya (*leverage*) akan tetapi *uncertainty return* juga akan meningkat tetapi dengan kondisi yang sama dapat meningkatkan jumlah *return* yang akan diperoleh. Penelitian ini mengukur *leveraged* dengan menggunakan *DER*. Sudana (2015:24), menjelaskan *DER* sebagai alat menilai utang jangka panjang dibandingkan dengan modal perusahaan sendiri.

3. *Return Saham*

Hartono (2009:199), menjelaskan segala bentuk pendapatan yang didapat dengan cara berinvestasi ke perusahaan yaitu pengertian *return*. Jadi dapat disimpulkan bahwa pengertian *return* adalah penghasilan yang didapat setelah investor berinvestasi.



Gambar 1 Return Saham

METODE PENELITIAN

Peneliti hanya melakukan studi di perusahaan perbankan yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017. Data *secondary* yang dijadikan landasan berupa *annual report* dan *financial statements* di perusahaan perbankan yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017. Teknik sampel adalah *purposive sampling*, khususnya *judgment sampling*. Terdapat 25 bank yang

terpilih sebagai sampel. Adapun yang menjadi variabel bebas yaitu *risk profile* (NPL), kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *earnings* (ROA), *capital* (CAR), dan *leverage* (DER). Variabel dependen yaitu *return* saham. Analisis data dengan cara regresi linier berganda dengan bantuan SPSS 24 for windows.

HASIL PENELITIAN

1. Hasil Uji Asumsi Klasik

a. Uji Normalitas

Tabel 1. Normality Data Test

Unstandardized Residual		
N		75
Parameter Normality	Rata-rata	,00000
	Std. Deviasi	1,26380703
Most Extreme Differences	Absolut	,094
	Positif	,094
	Negatif	-,069
Tes Statistik		,094
Asymp. Sig. (2-tailed)		,168

Nilai uji normalitas data didapat sebesar 0,168. Jadi lebih besar dari 5% maka termasuk data normal.

b. Uji Multikolinieritas

Tabel 2. Multicollinearity Data Test

Model	Collinearity Statistics	
	Tolerance	VIF.
1 (Constant)		
Non Performing Loan	,756	1,323
Kepemilikan Manajerial	,739	1,353
Kepemilikan Institusional	,844	1,184
Return on Asset	,899	1,112
CAR	,612	1,634
DER	,609	1,643

Model regresinya yaitu regresi berganda, yang berarti regresi dikatakan bagus jika antara variabel independen tidak terjadi korelasi. Berdasarkan hasil uji multikolinearitas di atas menunjukkan

bahwa nilai VIF. variabel bernilai dibawah 4. Nilai tersebut kurang dari 4 yang berarti tidak terdapat multikolinearitas antar variabel.

c. Uji Autokorelasi

Tabel 3. *Autocorrelation test*

Model	R	R Square	A. R. Square	S.E. of the Estimate	DW
1	,571 ^a	,326	,267	,68361	2,442

Berdasarkan hasil uji autokorelasi terbukti yaitu *Durbin Watson* sejumlah 2,442 yaitu antara 2 dan 4 jadi tidak terdapat autokorelasi. Persamaan regresi *return*

saham dengan *risk profile* (NPL), kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *earnings* (ROA), *capital* (CAR), dan *leverage* (DER).

d. Uji Heteroskedastisitas

Tabel 4. *Heterocedasticity test*

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	1,556	,808		1,925	,058
NPL	-,124	,071	-,250	-1,737	,087
KM	,007	,028	,031	,231	,818
KI	,001	,006	,028	,215	,831
ROA	-,072	,068	-,148	-1,054	,296
CAR	-,010	,019	-,082	-,543	,589
DER	-,013	,051	-,038	-,248	,805

Berdasarkan hasil uji heteroskedastisitas dapat dijelaskan hasil pengujian diatas sudah layak untuk

dilakukan tahap selanjutnya yaitu analisis regresi.

2. Hasil Uji Hipotesis

a. Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Tabel 5. *Determination Coefficient Test*

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,571 ^a	,326	,267	,68361

Berdasarkan hasil koefisien determinasi (R^2) berarti nilai *R Square* sebesar 0,326, artinya besarnya kontribusi atau sumbangan variabel *risk profile* (NPL), kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional,

earnings (ROA), *capital* (CAR), dan *leverage* (DER) terhadap *return* saham adalah 32,6% dan sisanya (67,4%) berasal dari indikator yang belum termasuk di pembahasan ini.

b. Uji F

Tabel 6. Test F

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	15,400	6	2,567	5,492	,000 ^a
	Residual	31,778	68	,467		
	Total	47,178	74			

Berdasarkan hasil pengujian di atas, hasilnya F_{hitung} yaitu 5,492 (sig 0,000). Yang berarti kurang dari 5%. kesimpulan $H_0 (=0)$ ditolak yang artinya variabel *risk profile* (NPL), kepemilikan manajerial, kepemilikan

institusional, *earnings* (ROA), *capital* (CAR), dan *leverage* (DER) secara bersama mempunyai hubungan yang signifikan dengan *return* saham.

c. Uji t

Tabel 7. Test t

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1,534	,666		-2,302	,024
	Non Performing Loan	-,111	,052	-,245	-2,142	,036
	Kepemilikan Manajerial	-,021	,022	-,110	-,947	,347
	Kepemilikan Institusional	,005	,005	,112	1,037	,303
	Return on Asset	,131	,063	,218	2,081	,041
	CAR	,060	,015	,525	4,127	,000
	DER	,091	,039	,299	2,343	,022

Berdasarkan tabel 7 mengemukakan *risk profile* (NPL) memiliki nilai t_{hitung} -2,142 (sig. 0,036). Hasil tersebut menunjukkan kurang dari 5% ($0,036 < 0,05$), mempunyai arti *risk profile* (NPL) mempunyai hubungan negatif dan signifikan dengan *return* saham di perusahaan perbankan telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.

Kepemilikan manajerial memiliki nilai t_{hitung} sebesar -0,947 (sig. 0,347). Yang berarti lebih besar dari 5% ($0,347 > 0,05$), oleh sebab itu variabel kepemilikan manajerial tidak mempunyai hubungan dengan hasil investasi saham di *banking company* yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.

Kepemilikan institusional mempunyai nilai t_{hitung} 1,037 (sig. 0,303). Yang berarti lebih besar dari 5% ($0,303 > 0,05$), maka dari itu variabel kepemilikan institusional tidak

memiliki hubungan dengan hasil investasi saham di *banking company* yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.

Variabel *earnings* (ROA) memiliki nilai t_{hitung} 2,081 (sig. 0,041). Hasil tersebut menunjukkan kurang dari 5% ($0,041 < 0,05$), hasil ini berarti *earnings* (ROA) berhubungan positif dan signifikan dengan hasil investasi saham di perusahaan perbankan yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.

Variabel *capital* (CAR) memiliki nilai t_{hitung} 4,127 (sig. 0,000). Hasil tersebut menunjukkan kurang dari 5% ($0,00 < 0,05$), yang berarti variabel *capital* (CAR) berhubungan positif dan signifikan dengan hasil investasi saham di perusahaan perbankan yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.

Variabel *leverage* (DER) memiliki nilai *t*-hitung 2,343 (sig. 0,022). Hasil tersebut menunjukkan kurang dari 5% ($0,02 < 0,05$), yang berarti *leverage* (DER) mempunyai hubungan positif dan signifikan dengan *return* saham di perusahaan perbankan yang tercantum pada BEI tahun 2015-2017.

PEMBAHASAN

Berikut ini akan dibahas satu persatu pengaruh variabel independen berupa *risk profile* (NPL), kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *earnings* (ROA), *capital* (CAR), dan *leverage* (DER) dengan *return* saham.

1. Pengaruh *Risk Profile* (NPL) dengan *Return* Saham.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis, penelitian ini berhasil membuktikan adanya pengaruh secara parsial antara *risk profile* (NPL) terhadap *return* saham. pengujian ini sesuai sebelumnya yang yaitu Noviantari, dkk (2017), Mahandari dan Wirama (2018) yang membuktikan bahwa variabel *risk profile* (NPL) berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

Hasil dari penelitian ini memberikan kesimpulan bahwa semakin tinggi persentase *risk profile* (NPL) menunjukk¹⁸ bahwa bank memiliki pinjaman kredit yang bermasalah dan memberikan dampak penurunan pendapatan karena penundaan pembayaran atau bahkan hilangnya pendapatan dari pembayaran ang²⁴ n kredit, yang secara tidak langsung akan meningkatkan risiko investor dalam mendapatkan *return* saham perusahaan, sehingga peningkatan *risk profile* (NPL)

dapat mengakibatkan penurunan *return* saham.

2. Pengaruh Kepemilikan Manajerial dengan *Return* Saham.

Dilihat dari individu variabel kepemilikan manajerial mempunyai hubungan dengan *return* saham. Hal ini sesuai dengan pendapat Novitasari (2017) yaitu kepemilikan manajerial tidak ada hubungan dengan *return* saham.

Hasil dari penelitian ini memberikan kesimpulan bahwa pemegang saham dapat merugi karena diakibatkan kurangnya motivasi yang disebabkan saham yang dimiliki manajemen masih sedikit.

3. Hubungan Kepemilikan Institusional dengan *Return* Saham.

Penelitian ini tidak membuktikan hubungan secara parsial dengan kepemilikan institusional dengan *return* saham. Pengujian ini sesuai yang dilakukan oleh Jannah dan Khoiruddin (2017) yang membuktikan bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh dengan *return* saham.

Hasil dari penelitian ini memberikan kesimpulan bahwa kepemilikan institusional perusahaan investasi sejatinya m³⁷otivasi peningkatan pengawasan optimal pada kinerja perusahaan. "Tetapi, jika investor institusi tidak p²⁰ dengan kinerja yang dilakukan oleh manajer, maka mereka akan menjual sahamnya ke pasar saham, yang mengakibatkan penurunan harga sa³²am dan tentunya berefek dengan *return* saham".

4. Pengaruh *Earnings* (ROA) terhadap *Return* Saham.

Hasil penelitian membuktikan dapat hubungan *earnings* (ROA) dengan *return* saham. Pengujian ini sesuai penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Noviantari, et al (2017), Mahandari dan Wirama (2018), Gunadi dan Kesuma (2015), Puspitadewi dan Rahyuda (2016), Anjani (2016) yang membuktikan bahwa variabel *earnings* berpengaruh positif dengan *return* saham.

Hasil dari penelitian ini memberikan kesimpulan bahwa semakin tinggi persentase *earnings* menandakan semakin tinggi pula kemampuan perusahaan dalam mengelola aset yang mereka miliki untuk menghasilkan laba, sehingga akan berpengaruh terhadap kenaikan *return* saham perusahaan.

5. Pengaruh *Capital* (CAR) terhadap *Return* Saham.

Hasil penelitian membuktikan adanya hubungan individu antara *capital* (CAR) dengan *return* saham. Pengujian ini sesuai penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Noviantari, dkk (2017), Mahandari & Wirama (2018), Khairani dan Dillak (2018) membuktikan variabel *capital* mempunyai hubungan positif dengan *return* saham.

Hasil penelitian ini memberikan kesimpulan semakin tinggi persentase *Capital* (CAR) menandakan semakin baik potensi bank dalam mengontrol, mengawasi dan mengendalikan yang secara tidak langsung akan menurunkan risiko investor dalam mendapatkan *return* saham, sehingga akan berefek dengan kenaikan *return* saham.

6. Pengaruh *Leverage* (DER) terhadap *Return* Saham.

Berdasarkan hasil analisis tidak terbukti memiliki hubungan *leverage* (DER) dengan *return* saham. Pengujian tersebut dengan Anjani (2016) membuktikan variabel *leverage* berpengaruh *positive* dengan *return* saham.

Hasil dari penelitian ini memberikan kesimpulan bahwa perusahaan dengan *leverage* (DER) yang tinggi belum tentu menimbulkan dampak yang buruk bagi suatu perusahaan. Pajak dalam perusahaan dapat dikurangi dengan bunga, sedangkan bagi investor dapat mengurangi pajak dan sisa laba operasi juga besar. Selain itu, perusahaan dapat menggunakan utang untuk berinvestasi di bidang infrastruktur, yang dapat meningkatkan kapasitas dan menyebabkan perusahaan dapat memperoleh manfaat dari meningkatnya skala ekonomi, sehingga tidak menutup kemungkinan, bahwa perusahaan dengan rasio utang yang relatif tinggi bisa memiliki pengembalian yang tinggi pula ketika perekonomian normal.

7. Pengaruh *Risk Profile* (NPL), Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, *Earnings* (ROA), *Capital* (CAR), dan *Leverage* (DER) Secara Simultan dengan *Return* Saham.

Berdasarkan hasil pengujian secara simultan, penelitian ini berhasil membuktikan adanya pengaruh secara simultan antara *risk profile* (NPL), kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *earnings* (ROA), *capital* (CAR), dan *leverage* (DER) dengan *return* saham. Karen dibuktikan dengan perhitungan uji *F* dari variabel *risk profile* (NPL), kepemilikan manajerial,

kepemilikan institusional, *earnings* (ROA), *capital* (CAR), dan *leverage* (DER) yang berpengaruh terhadap *return* saham. Perusahaan khususnya perbankan yang mampu mengelola kredit macet, kepemilikan saham, aset, modal, dan utang secara baik dan bijaksana, tentunya akan berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan itu sendiri, sehingga berpengaruh dengan laba yang diperoleh perusahaan. Dengan meningkatkan jumlah laba maka secara otomatis menaikkan harga saham perusahaan menjadi naik, yang mengakibatkan *return* pemegang saham menjadi meningkat.

KESIMPULAN

- 1) *Risk profile* (NPL) memiliki hubungan yang negatif dan *significant* dengan hasil investasi saham di *banking company* yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.
- 2) Kepemilikan manajerial tidak mempunyai hubungan dengan hasil investasi saham di *banking company* yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.
- 3) Kepemilikan institusional tidak memiliki hubungan dengan hasil investasi saham di *banking company* yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.
- 4) *Earnings* (ROA) mempunyai hubungan yang *positive* dan *significant* dengan hasil investasi saham di *banking company* yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.
- 5) *Capital* (CAR) memiliki hubungan yang *positive* dan *significant* dengan hasil investasi saham di *banking company* yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.

6) *Leverage* (DER) mempunyai hubungan *positive* dan *significant* dengan hasil investasi saham di *banking company* yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.

7) *Risk profile* (NPL), kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *earnings* (ROA), *capital* (CAR), dan *leverage* (DER) secara bersama-sama berhubungan dengan *return* saham di perusahaan perbankan yang telah tercantum pada BEI tahun 2015-2017.

REFERENSI

- 1) Anjani, J. R. D. (2016). *Pengaruh Informasi Arus Kas, Laba Kotor, Ukuran Perusahaan, Return On Asset (ROA) Dan Debt Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014)* (Doctoral dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta).
- 35) Suhardjono, I. B. (2006). *Akuntansi Perbankan*. Jakarta: Salemba Empat.
- 14) Direktorat Hukum, *Peraturan Bank Indonesia Nomor 13/1/PB/2011 Tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum*. Tersedia: <https://www.bi.go.id>, diakses pada tanggal 16 November 2018.
- 7) Direktorat Penelitian dan Pengaturan Perbankan (DPNP), *Surat Edaran Bank Indonesia Nomor 13/24/DPNP Tanggal 25 Oktober 2011 Perihal Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum*. Tersedia: <https://www.bi.go.id>, diakses pada tanggal 09 November 2018.
- 5) Gunadi, G. G., & Kesuma, K. W. (2015). Pengaruh ROA, DER, EPS terhadap *return* saham perusahaan food and beverage BEI. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 4(6).

- Hartono, J. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- 13 Jannah, I. R., & Khoiruddin, M. (2017). Peran Financial Distress Memediasi Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial terhadap Return Saham. *Management Analysis Journal*, 6(3), 262-273.
- Khairan, R. D., & Dillak, V. J. (2018). Pengaruh Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings Dan Capital (Rgec) Terhadap Return Saham (Studi Kasus Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016). *eProceedings of Management*, 5(1).
- 26 Triandaru, S., & Budisantoso, T. (2008). Bank dan Lembaga Keuangan Lain. Jakarta: Salemba Empat.
- Mahandari, Kadek Hira dan Dewa Gede Wiran (2018), *Pengaruh Komponen Rgec pada Return Saham*, E-Jurnal Akuntansi, Vol.23, 1, h.538-566, ISSN: 2302-8556, Bali: Universitas Udayana. Tersedia: <https://ojs.unud.ac.id/>, diakses pada tanggal 15 Februari 2019.
- 2 Noviantari, E., Wahyuni, M. A., & SINARWATI, N. K. (2017). Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Dengan Metode Rgec (Riks Profile, Good Corporate Governance, Earning, Capital) Terhadap Return Saham (Study Kasus Pada Bank Umum Swasta Nasional Devisa Yang Terdaftar Di Bursa Indonesia Periode 2013-2015). *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undiksha*, 8(2).
- 9 Novitasari, N. L. G. (2017). Pengaruh Corporate Governance Dan Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 9(1), 36-49.
- 5 Purnamawati, I. G. A., Yuniarta, G. A., & Astria, P. R. (2017). Good corporate governance dan pengaruhnya terhadap nilai perusahaan melalui corporate social responsibility disclosure. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 21(2), 276-286.
- 8 Puspitadewi, I., Istri, C., & Rahyuda, H. (2016). Pengaruh DER, ROA, PER dan EVA terhadap Return Saham pada Perusahaan Food and Beverage di BEI. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(3).
- 1 Sudana, I. M. (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik Edisi 2*. Jakarta: Erlangga.
- Lukman, S. (2009). *Manajemen Keuangan Perusahaan (Konsep Aplikasi dalam Perencanaan, Pengawasan, dan Pengambilan Keputusan)*. Edisi baru, Jakarta: garindo persada.

28%

SIMILARITY INDEX

PRIMARY SOURCES

1	id.123dok.com Internet	53 words — 2%
2	ejournal.upi.edu Internet	43 words — 1%
3	eprints.ums.ac.id Internet	39 words — 1%
4	eprints.undip.ac.id Internet	37 words — 1%
5	eprints.umm.ac.id Internet	35 words — 1%
6	www.irjbs.com Internet	32 words — 1%
7	Marizha Dwi R, Sri Rahayu, Ilham Wahyudi. "Pengaruh Kecukupan Modal, Risiko Kredit, Profitabilitas, dan Ukuran Bank Terhadap Likuiditas (Studi Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Tahun 2013 - 2018)", Jurnal Akuntansi & Keuangan Unja, 2020 Crossref	31 words — 1%
8	jurnal.umt.ac.id Internet	30 words — 1%
9	repository.bakrie.ac.id Internet	27 words — 1%
10	libraryproceeding.telkomuniversity.ac.id Internet	

27 words — 1%

11 etheses.uin-malang.ac.id
Internet

26 words — 1%

12 www.swov.nl
Internet

26 words — 1%

13 journal.unnes.ac.id
Internet

24 words — 1%

14 jurnal.ibik.ac.id
Internet

20 words — 1%

15 journal.universitassuryadarma.ac.id
Internet

20 words — 1%

16 vibizmedia.com
Internet

19 words — 1%

17 ejurnal.untag-smd.ac.id
Internet

19 words — 1%

18 www.coursehero.com
Internet

17 words — 1%

19 ijmmu.com
Internet

17 words — 1%

20 es.scribd.com
Internet

17 words — 1%

21 managementjournal.usamv.ro
Internet

17 words — 1%

22 repository.uinjkt.ac.id
Internet

16 words — 1%

23 pt.scribd.com
Internet

14 words — < 1%

24	123dok.com Internet	14 words — < 1%
25	dayatdayatdayat.blogspot.com Internet	14 words — < 1%
26	jurkubank.files.wordpress.com Internet	13 words — < 1%
27	www.pertanika.upm.edu.my Internet	13 words — < 1%
28	id.scribd.com Internet	11 words — < 1%
29	garuda.ristekdikti.go.id Internet	11 words — < 1%
30	ojs.unud.ac.id Internet	10 words — < 1%
31	download.garuda.ristekdikti.go.id Internet	10 words — < 1%
32	Novita Supriantikasari, Endang Sri Utami. "PENGARUH RETURN ON ASSETS, DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, EARNING PER SHARE DAN NILAI TUKAR TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Go Public Sektor Barang Konsumsi Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017)", Jurnal Riset Akuntansi Mercu Buana, 2019 Crossref	10 words — < 1%
33	docplayer.info Internet	10 words — < 1%
34	Aprilia Dian Evasari, Yudo Bismo Utomo, Diana Ambarwati. "Pelatihan Dan Pemanfaatan E- Commerce Sebagai Media Pemasaran Produk UMKM Di Desa Tales Kecamatan Ngadiluwih Kabupaten Kediri", Cendekia : Jurnal Pengabdian Masyarakat, 2019 Crossref	10 words — < 1%

35	journal.rescollacomm.com Internet	9 words — < 1%
36	repository.umrah.ac.id Internet	9 words — < 1%
37	eprints.iain-surakarta.ac.id Internet	9 words — < 1%
38	jurnalmahasiswa.unesa.ac.id Internet	9 words — < 1%
39	eprints.uns.ac.id Internet	9 words — < 1%
40	lib.unnes.ac.id Internet	9 words — < 1%
41	digilib.uin-suka.ac.id Internet	9 words — < 1%
42	eudl.eu Internet	9 words — < 1%
43	sinta.ristekbrin.go.id Internet	8 words — < 1%
44	simki.unpkediri.ac.id Internet	8 words — < 1%
45	lib.ibs.ac.id Internet	8 words — < 1%
46	salimudinzuhdi.wordpress.com Internet	8 words — < 1%
47	library.um.ac.id Internet	7 words — < 1%
48	repository.trisakti.ac.id Internet	7 words — < 1%

49 Gabriella Pingkan Larasati Prasetya, Awan Santosa. "Good Corporate Governance, Struktur Kepemilikan Dan Kinerja Perusahaan Properti dan Real Estate", Capital: Jurnal Ekonomi dan Manajemen, 2020 6 words — < 1%
Crossref

50 repository.radenintan.ac.id 6 words — < 1%
Internet

51 Dede Hertina, Mohamad Bayu Herdiawan Hidayat. "Financial Performace and Systemic Risk Effect On Stock Return (Case Study on Oil and Gas Companies Listed In IDX Year 2011-2016)", Perisai : Islamic Banking and Finance Journal, 2019 6 words — < 1%
Crossref

EXCLUDE QUOTES OFF
EXCLUDE BIBLIOGRAPHY OFF

EXCLUDE MATCHES OFF