

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*,  
*DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
*PERUSAHAAN LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA***

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana  
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen  
Universitas Mercu Buana Jakarta**



**NAMA : SARI DWI WANTI  
NIM : 43113110629**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Sari Dwi Wanti

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindak plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 Maret 2017



**Sari Dwi Wanti**

NIM : 43113110629

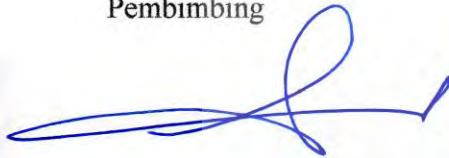
## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sari Dwi Wanti  
NIM : 43113110629  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity (ROE)*, *Price Earning Ratio (PER)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.

Tanggal Lulus Ujian : 16 Maret 2017

Disahkan Oleh :

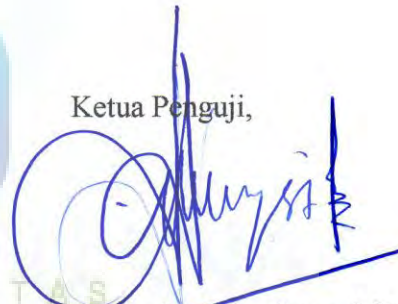
Pembimbing



**Yuhasril, SE., ME.**

Tanggal : 18/3/2017

Ketua Penguji,



**M. Soelton Ibrahim, S.Psi., MM**

Tanggal : 21/3/2017

Dekan,



**Dr. Harnóvinsah, Ak., M.Si., CA**

Tanggal : 21/3/2017

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



**Dudi Permana, MM., Ph.D**

Tanggal : 21/3/2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh *Return On Equity (ROE)*, *Price Earning Ratio (PER)* dan *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Yuhasril, ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Dalam kesempatan ini penulis juga ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, Ak., Ms., CA, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, Ph.D, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak M. Soelton Ibrahim, S.Psi., MM, selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Kedua orang tua tercinta, adik saya, dan bude Yani yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak Dr. Ir. Sugiyono, Msi selaku dosen di kelas Metodologi Penelitian Keuangan yang telah memberikan masukan-masukan dan buku referensi yang

penulis gunakan dalam penelitian ini.

7. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
8. Terima kasih kepada seluruh teman seangkatan Fakultas Ekonomi dan Bisnis 2013, khususnya kepada teman-teman kelas Depok yang selalu bersama-sama selama ini. Dan terima kasih kepada Rita sebagai teman seperjuangan yang telah begitu banyak berbagi pengalaman suka dan duka bersama hingga skripsi ini selesai.
9. Terima kasih kepada sahabat terbaik penulis, Neneng Kurniasih atas segala dukungan, doa, kebersamaan dan keceriaannya selama ini sehingga penulis sanggup melewati masa-masa sulit dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Terima kasih kepada Bapak Susanto Pranoto sebagai Direktur PT. Rejeki Utama atas segala dukungan yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Pihak-pihak lain yang tidak bias penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan baik secara teknis maupun substansi. Oleh sebab itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun bagi penelitian ini. Akhir kata, penulis berharap bahwa skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak – pihak terkait.

Jakarta, 21 Maret 2017

Sari Dwi Wanti

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	ii
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>ABSTRAK</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR RUMUS</b> .....	xii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	9
1. Tujuan Penelitian .....	9
2. Kontribusi Penelitian .....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka .....	11
1. Manajemen Keuangan .....	11
2. Laporan Keuangan .....	13
3. Pasar Modal .....	20
4. Saham .....	27
5. Tehnik Analisa dan Penilaian Investasi .....	40
6. Price Earning Ratio (PER) .....	43
7. Return On Equity (ROE) .....	44
8. Debt to Equity Ratio (DER) .....	45
9. Return Saham .....	46
10. Hasil Penelitian Terdahulu .....	48
B. Kerangka Pemikiran .....	50

C. Hipotesis .....	52
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	54
B. Desain Penelitian .....	54
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	54
D. Skala Pengukuran .....	57
E. Populasi dan Sampel .....	58
F. Teknik Pengumpulan Data .....	59
G. Metode Analisis .....	60
1. Analisis Deskriptif .....	61
2. Penentuan Model Regresi Data Panel .....	61
3. Uji Asumsi Klasik .....	63
a. Uji Multikolinieritas .....	63
b. Uji Heteroskedastisitas .....	64
c. Uji Autokorelasi .....	65
d. Uji Normalitas .....	65
4. Pengujian Hipotesis .....	67
a. Uji Hipotesis Secara Parsial .....	67
b. Uji Hipotesis Secara Simultan .....	69
c. Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) .....	70
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	71
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	71
C. Penentuan Model Regresi Data Panel .....	73
1. Uji Chow .....	76
2. Uji Hausman .....	77
D. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	78
1. Hasil Uji Normalitas .....	78
2. Hasil Uji Multikolinieritas .....	80
3. Hasil Uji Autokorelasi .....	81
4. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	81

E. Analisis Regresi Data Panel .....	82
1. Uji Simultan (Uji Statistik F) .....	85
2. Uji Parsial (Uji Statistik T) .....	86
3. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	88
F. Pembahasan Hasil Penelitian .....	88
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan .....	91
B. Saran .....	91
DAFTAR PUSTAKA .....	93





## DAFTAR TABEL

<b>NO.</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
1.1	Faktor Rasio Keuangan (ROE, PER, DER) Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI Tahun 2013 – 2015 .....	6
2.1	Penelitian Terdahulu .....	48
3.1	Variabel Pengukuran .....	57
3.2	Daftar Sampel Perusahaan .....	58
3.3	Tabel Uji D-W .....	65
4.1	Hasil Pengujian Statistik Deskriptif .....	72
4.2	Hasil Analisis Regresi dengan Common Effect Model .....	74
4.3	Hasil Analisis Regresi dengan Model Fixed Effect .....	74
4.4	Hasil Analisis Regresi dengan Model Random Effects .....	75
4.5	Uji Chow .....	77
4.6	Uji Hausman .....	77
4.7	Hasil Perhitungan Koefisien Korelasi .....	80
4.8	Hasil Regresi Metode Common Effect dengan White Test .....	82

## DAFTAR RUMUS

<b>NO.</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
2.1	Rumus Harga Saham .....	44
2.2	Rumus PER .....	44
2.3	Rumus ROE .....	45
2.4	Rumus DER .....	46
2.5	Rumus Return Saham .....	47
3.1	Rumus Perhitungan ROE .....	55
3.2	Rumus Perhitungan DER .....	56
3.3	Rumus Perhitungan PER .....	56
3.4	Rumus Perhitungan Return Saham .....	57
3.5	Persamaan Regresi Data Panel .....	60
3.6	Rumus Perhitungan Jarque-Bera .....	66
3.7	Rumus Perhitungan t-Statistik .....	68
3.8	Rumus Perhitungan F Statistik .....	69

## DAFTAR GAMBAR

NO.	Keterangan	Halaman
2.1	Kerangka Pemikiran .....	52



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>NO.</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
1.	Data Rasio Keuangan Perusahaan LQ45 yang menjadi Sampel Penelitian .....	95
2.	Hasil Uji Analisis Deskriptif .....	98
3.	Analisis Regresi dengan Common Effect Model .....	99
4.	Analisis Regresi dengan Model Fixed Effect .....	100
5.	Analisis Regresi dengan Model Random Effects .....	101
6.	Hasil Uji Chow dengan Redundant Fixed Effect Test .....	102
7.	Hasil Uji Hausman Test .....	103
8.	Hasil Analisis Regresi Model Common Effect dengan White Test ....	104



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA