

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON ASSETS* (ROA), *PRICE EARNING RATIO* (PER) DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI Tahun 2011 - 2016)**

**SKRIPSI**



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

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON ASSETS* (ROA), *PRICE EARNING RATIO* (PER) DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI Tahun 2011 - 2016)**

**SKRIPSI**

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



**NAMA : FITAMIA ARNA**

**NIM : 43213110423**

**Program Studi Akuntansi  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fitamia Arna  
Nim : 43213110423  
Program Studi : S1 Akuntansi

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 27 September 2017

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



Fitamia Arna  
Nim : 43213110423


## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI


Nama : FITAMIA ARNA  
NIM : 43213110423  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh *Debt To Equity* (DER), *Return On Assets* (ROA), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI Periode 2011 – 2016)  
Tanggal Ujian Skripsi : 16 Oktober 2016

Disahkan Oleh :

Pembimbing


Ketua Penguji

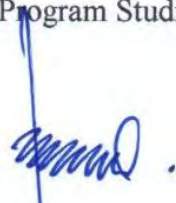
  
Fitri Indriawati, SE., M.Si  
Tanggal : 23-10-2017.

  
Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA  
Tanggal : 23-10-2017

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

  
Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA  
Tanggal : 24-10-2017.

  
Dr. Fardinal, SE., M.Si., Ak  
Tanggal : 23-10-2017.

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin. Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan anugerah, kemudahan, serta rahmat dan karunia-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul : **“Pengaruh *Debt To Equity (DER)*, *Return On Assets (ROA)*, *Price Earning Ratio (PER)*, dan *Economic Value Added (EVA)* terhadap *Return Saham* Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI Periode 2011 – 2016”**. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar strata satu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar – besarnya kepada Ibu Fitri Indriawati, SE., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan saran, pengetahuan dan nasehat yang sangat bermanfaat untuk membimbing dalam mengerjakan skripsi ini. Penulis juga tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Untuk itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua tercinta , terutama untuk bapak yang telah memberikan saya semangat, dukungan moral, materil, motivasi dan tak henti – hentinya mendo'akan yang terbaik. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Adikku tercinta Muhammad Rizal yang selalu menemani saya terjaga di malam hari ketika sedang mengerjakan skripsi.
3. Bp. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Dr. Fardinal,SE.,M.Si.,Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Mochammad Hidayat yang selalu memberikan do'a , semangat dan setia menunggu penulis hingga bisa menyelesaikan tugas akhirnya.
8. Untuk sahabatku nurlina dan annisa yang selalu menyemangati dan selalu mendukungku agar segera menyelesaikan skripsi ini.
9. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih banyak atas dukungan, bantuan, motivasi serta do'a dari kalian semua.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah ilmu pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 27 September 2017

Fitamia Arna

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian dan Kontribusi Penelitian.....	9
1. Tujuan Penelitian.....	9
2. Kontribusi Penelitian.....	9
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS.....</b>	<b>11</b>
A. Kajian Pustaka .....	11
1. Teori Sinyal .....	11
2. Laporan Keuangan.....	13
B. <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	16
C. <i>Return On Assets</i> (ROA) .....	17
D. <i>Price Earnings Ratio</i> (PER).....	19
E. <i>Economic Value Added</i> (EVA) .....	21
F. <i>Return Saham</i> .....	27
G. Penelitian Terdahulu.....	29
H. Rerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis .....	32

<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>37</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	37
B. Desain Penelitian .....	37
C. Definisi dan Operasional Variabel .....	38
1. Definisi Variabel	
a. Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	38
1. Return Saham .....	38
b. Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ) .....	39
1. <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) .....	39
2. <i>Return On Assets</i> (ROA) .....	40
3. <i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	40
4. <i>Economic Value Added</i> (EVA) .....	41
2. Operasionalisasi variabel .....	41
D. Populasi dan Sampel .....	42
1. Populasi .....	42
2. Sampel .....	43
E. Teknik Pengumpulan Data .....	44
F. Metode Analisis Data .....	45
1. Statistik Deskriptif .....	45
2. Uji Asumsi Klasik .....	45
a. Uji Normalitas Data .....	46
b. Uji Multikolinearitas .....	46
c. Uji Heteroskedastisitas .....	47
d. Uji Autokorelasi .....	47
3. Uji Kesesuaian Model .....	48
a. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	48
b. Uji Regresi Simultan (Uji F) .....	48
4. Uji Hipotesis .....	48
a. Uji Statistik t .....	49
b. Analisis Regresi .....	49



<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>51</b>
A. Gambaran Umum .....	51
B. Pengukuran Variabel Penelitian .....	51
C. Statistik Deskriptif .....	51
D. Uji Asumsi Klasik .....	54
1. Uji Normalitas .....	55
2. Uji Multikolinieritas .....	56
3. Uji Heteroskedastisitas .....	57
4. Uji Autokorelasi .....	58
E. Uji Kesesuaian Model .....	59
1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	59
2. Uji Statistik F .....	60
F. Hipotesis .....	61
1. Uji Statistik t .....	61
2. Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	64
G. Pembahasan .....	66
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>70</b>
A. Simpulan .....	70
B. Saran .....	71
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>72</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>76</b>

## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Tabel Perkembangan Return Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and Beverages Yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2016 .....	2
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu .....	29
3.1	Tabel Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	42
3.2	Tabel Kriteria Pemilihan Sampel .....	43
3.3	Tabel Daftar Perusahaan .....	44
4.1	Tabel Hasil Uji Analisis Deskriptif .....	52
4.2	Tabel Hasil Uji Normalitas .....	55
4.3	Tabel Hasil Uji Multikolinearitas .....	56
4.4	Tabel Hasil Uji Autokorelasi .....	59
4.5	Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	60
4.6	Tabel Hasil Uji Statistik F .....	61
4.7	Tabel Hasil Uji Statistik t .....	62



## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Rerangka Pemikiran.....	36
4.1	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	58



## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan Sampel .....	77
Lampiran 2	Tabulasi Data .....	78
Lampiran 3	<i>Output</i> Hasil SPSS ver. 20 .....	80
	1. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	80
	2. Hasil Uji Normalitas.....	80
	3. Hasil Uji Multikolinearitas.....	81
	4. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	81
	5. Hasil Uji Autokorelasi.....	82
	6. Hasil Uji Koefisiensi Determinasi ( $R^2$ ).....	82
	7. Hasil Uji Statistik F.....	82
	8. Hasil Uji Statistik t.....	83

