

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER)
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2013-2015)**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

NAMA : Riska Nisrina Fathur Rahman

NIM : 43214120007

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2016**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Riska Nisrina Fatur Rahman

NIM : 43214120007

Program Studi : S1 Akuntansi

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 tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, Agustus 2016



Riska Nisrina Fatur Rahman

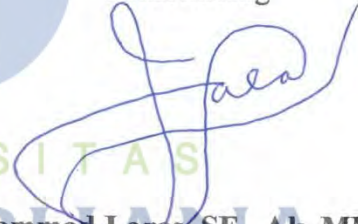
NIM : 43214120007

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Riska Nisrina Fathur Rahman
NIM : 43214120007
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015

Jakarta, Agustus 2016

Mengetahui,
Pembimbing



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Muhammad Laras, SE., Ak, MM.,CA.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

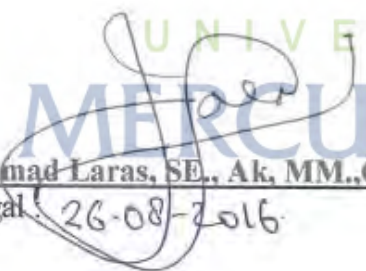
Nama : Riska Nisrina Fathur Rahman
NIM : 43214120007
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015

Tanggal Lulus Ujian : 19 Agustus 2016

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,


Muhammad Laras, SE., Ak, MM.,CA.

Tanggal : 26-08-2016


Diah Iskandar, SE., M.Si.

Tanggal : 22-8-2016

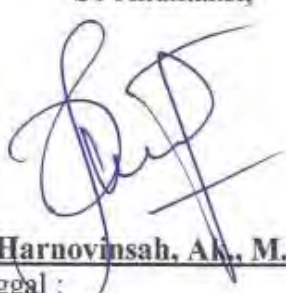
Dekan,

Ketua Program Studi
S1 Akuntansi,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Tanggal :


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si.,CA.

Tanggal :

KATA PENGANTAR

Puji Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayahNya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH *DEBT TO EQUITY (DER)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)* TERHADAP *RETURN SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2015)*”** ini dengan baik.

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Universitas Mercu Buana. Penulisan skripsi ini dapat diselesaikan karena adanya kerjasama dan bantuan berbagai pihak. Oleh Karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Muhammad Laras, SE., Ak, MM., CA. selaku pembimbing dan penasihat akademik yang telah bersedia berbagi waktu dan pikiran untuk memberikan bimbingan kepada Penulis sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Diah Iskandar, SE, Msi. Selaku ketua penguji yang bersedia berbagi waktu dan pikiran untuk menyempurnakan skripsi ini.

5. Mama Andriani, Papap Irman, Adik-adik-ku (azmi, eja, dan fahmi) yang selalu memberikan dukungan berupa do'a, semangat, dan kasih sayang kepada Penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Kak Fahmi yang dengan ikhlas mendo'akan dan selalu memberikan semangat, kasih sayang, serta bersedia menjadi tempat untuk berbagi sehingga Penulis bisa sampai pada tahap ini.
7. Teman- teman semua yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi ini serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun dari pembaca. Mudah-mudahan skripsi ini bermanfaat bagi mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana khususnya dan para pembaca pada umumnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, Agustus 2016

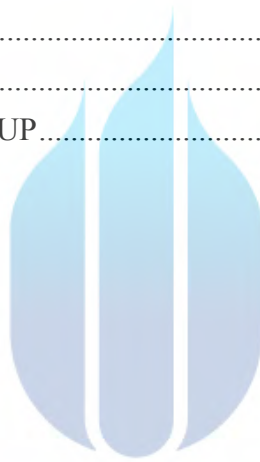
Penulis

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I-PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	7
1. Tujuan Penelitian.....	7
2. Kontribusi Penelitian	7
BAB II-KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .9	
A. Kajian Pustaka.....	9
1. <i>Signalling Theory</i>	9
2. Pengertian Pasar Modal	11
3. Harga Saham	12
4. Analisis Saham	14
5. <i>Return Saham</i>	15
6. Debt to Equity Ratio (DER)	16
7. Earning Per Share (EPS)	17
8. Price Earning Ratio (PER)	18
B. Penelitian Terdahulu	19
C. Rerangka Pemikiran	23
C.1 Hubungan Debt to Equity Ratio terhadap <i>Return Saham</i>	23
C.2 Hubungan Earning per Share terhadap <i>Return Saham</i>	25

C.3 Hubungan Price Earning Ratio terhadap <i>Return Saham</i>	28
D. Hipotesis.....	30
BAB III-METODE PENELITIAN	31
A. Desain Penelitian.....	31
B. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	31
1. Variabel Independen.....	31
2. Variabel Dependen	33
C. Populasi dan Sampel Penelitian	35
1. Populasi	35
2. Sampel.....	35
D. Teknik Pengumpulan Data	37
E. Metode Analisis.....	37
1. Statistik Deskriptif.....	37
2. Pemilihan Model Regresi pada Data Panel.....	37
3. Uji Asumsi Klasik	39
a. Uji Normalitas Data	39
b. Uji Multikolinieritas	39
c. Uji Autokorelasi.....	40
d. Uji Heteroskedastisitas	40
3. Uji Hipotesis.....	41
a. Koefisien Determinasi	42
b. Uji F (Nilai F Regresi).....	42
c. Pengujian koefisien regresi parsial (Uji-T).....	43
BAB IV-HASIL DAN PEMBAHASAN	44
A. Hasil Pengumpulan Data	44
B. Statistik Deskriptif.....	45
C. Statistik Inferensia (Analisis Regresi Data Panel)	47
1. Pemilihan Model dengan Uji Chow	47
2. Uji Asumsi Klasik	48
a. Uji Normalitas	48
b. Uji Heteroskedastisitas	49
c. Uji Autokorelasi.....	51
d. Uji Multikolinearitas.....	52
3. Uji Kesesuaian Model	53

a. Koefisien Determinasi	53
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	55
c. Uji Signifikansi Parsial (T-test)	57
D. Pembahasan	59
1. Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> (DER) terhadap <i>return</i> saham.....	59
2. Pengaruh <i>earning per share</i> (EPS) terhadap <i>return</i> saham.....	60
3. Pengaruh <i>price earning ratio</i> (PER) terhadap <i>return</i> saham.....	61
BAB V-SIMPULAN DAN SARAN.....	63
A. Simpulan.....	63
B. Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN.....	68
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	81



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Matriks Penelitian Terdahulu.....	19
3.1	Definisi Operasional Variabel.....	34
3.2	Perusahaan yang Menjadi Sample Penelitian	35
4.1	Hasil Pengambilan Sampel	44
4.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	45
4.3	Hasil Uji Chow.....	48
4.4	Hasil Uji Glejser.....	50
4.5	Hasil Uji Durbin Watson.....	51
4.6	Hasil Uji Multikolinearitas.....	53
4.7	Hasil Uji Determinasi.....	54
4.8	Hasil Uji F.....	56
4.9	Hasil Uji T.....	57



DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Rerangka Pemikiran.....	29
4.1	Hasil Uji Normalitas	49
4.2	Gambaran mengenai Statistik Durbin Watson	52



DAFTAR LAMPIRAN

Keterangan	Halaman
Lampiran 1 Data Penelitian.....	69
Lampiran 2 Hasil Statistik Deskriptif	75
Lampiran 3 Hasil Uji Chow	76
Lampiran 4 Hasil Uji Asumsi Klasik	77
Lampiran 5 Hasil Uji Kesesuaian Model (Regresi Linier Berganda)	79



UNIVERSITAS
MERCU BUANA