

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*,
EARNINGS PER SHARE, *DEBT TO EQUITY RATIO*
DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Empiris pada Emiten Sub Sektor *Food and Beverage*
Tahun 2015-2019)**

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



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Sanita Aurin
NIM : 43118120140

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sanita Aurin
NIM : 43118120140
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH RETURN ON ASSETS, EARNINGS PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO DAN PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Empiris pada Emiten Sub Sektor Food and Beverage Tahun 2015-2019)
Tanggal Sidang : 29 September 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Indra Siswanti, SE., MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA
10210607



Please Scan
QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Sanita Aurin

Nim : 43118120140

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 tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 01 Juli 2021



Sanita Aurin
43118120140

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *return on assets*, *earnings per share*, *debt to equity ratio* dan *price to book value* terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah 51 perusahaan Sub Sektor Food and Beverage Tahun 2015-2019). Sampel yang dipergunakan adalah sebanyak 13, dilihat berdasarkan kriteria yang sudah ditentukan. Metode penarikan sampel menggunakan *purposive sampling*. Metode pengumpulan data menggunakan dokumentasi, dengan menggunakan Data Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan yang diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode analisis data menggunakan teknik analisis regresi data panel. Penelitian ini membuktikan bahwa *return on assets* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. *Earnings per share* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. *Debt to equity ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. *Price to book value* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Return on Assets, Earnings per Share, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, Return Saham.*



ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of return on assets, earnings per share, debt to equity ratio and price to book value on stock returns. The population in this study was 51 Food and Beverage Sub-Sector companies in 2015-2019). The sample used is 13, seen based on predetermined criteria. The sampling method used purposive sampling. The data collection method uses documentation, using the Company's Annual Financial Report Data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX) website. The data analysis method uses panel data regression analysis techniques. This study proves that return on assets has no significant effect on stock returns. Earnings per share has a significant positive effect on stock returns. Debt to equity ratio has a significant negative effect on stock returns. Price to book value has a significant positive effect on stock returns.

Keywords : Return on Assets, Earnings per Share, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, Return Saham.



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Return on Assets, Earnings Per Share, Debt to Equity Ratio* dan *Price to Book Value* terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Emiten Sub Sektor *Food and Beverage* Tahun 2015-2019)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.**

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M. Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. H. Sonny Indrajaya, MM, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Indra Siswanti, S.E, M.M., CRP selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
5. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
7. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB Universitas Mercu Buana angkatan 2019 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.
8. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan secara pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan

dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 01 Juli 2021


Sanita Aurin



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
A. Kajian Pustaka.....	9
1. <i>Signaling Theory</i>	9
2. <i>Agency Theory</i>	10
3. <i>Pecking Order Theory</i>	11
3. Saham.....	13
4. <i>Return Saham</i>	14
5. Faktor-Faktor yang Memengaruhi <i>Return Saham</i>	16
6. <i>Return on Assets (ROA)</i>	17
7. <i>Earnings Per Share (EPS)</i>	18
8. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	19
9. <i>Price to Book Value (PBV)</i>	20
10. Penelitian Terdahulu	21
B. Rerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis.....	30
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel	30
a. Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i>	30
b. Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	31
c. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	32
d. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap <i>Return Saham</i>	33
2. Rerangka Konseptual	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Waktu dan Tempat Penelitian	35
B. Desain Penelitian.....	35
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	36
1. Definisi Variabel	36

2.	Operasionalisasi Variabel	36
D.	Skala Pengukuran Variabel	38
E.	Populasi dan Sampel Penelitian	39
1.	Populasi	39
2.	Sampel	40
F.	Metode Pengumpulan Data	41
G.	Metode Analisis Data	42
1.	Analisis Statistik Deskriptif	42
2.	Analisis Regresi Data Panel	43
a.	Metode <i>Common Effect</i>	43
b.	Metode <i>Fixed Effect</i>	44
c.	Metode <i>Random Effect</i>	45
3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	47
a.	Uji <i>Chow</i>	48
b.	Uji <i>Hausman</i>	50
c.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	51
4.	Uji Kelayakan Data Panel	52
5.	Uji Kesesuaian Model	53
a.	Uji F	53
a.	Uji t	54
b.	Koefisien Determinasi (R^2)	55
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	56
A.	Gambaran Umum Lokasi atau Obyek Penelitian	56
B.	Analisis Statistik Deskriptif	57
C.	Model Regresi Data Panel	59
1.	Metode <i>Common Effect</i>	59
2.	Metode <i>Fixed Effect</i>	60
3.	Metode <i>Random Effect</i>	61
D.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	62
E.	Uji Kesesuaian Model	66
1.	Uji F	66
2.	Uji t	67
3.	Koefisien Determinasi (R^2)	69
F.	Pembahasan Hasil Penelitian	70
1.	Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	70
2.	Pengaruh <i>Earning per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	71
3.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	72
4.	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	73
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	76
A.	Simpulan	76
B.	Saran	77
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN	83

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian terdahulu	21
3.1	Skala Pengukuran	38
3.2	Kriteria Sampel Penelitian	40
3.3	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	41
4.1	Daftar Perusahaan Sampel dan Tanggal IPO	56
4.2	Hasil Pengujian Statistik Deskriptif Data Penelitian Tahun 2015 – 2019	57
4.3	Analisis Regresi Data Panel Model <i>Common Effect</i>	60
4.4	Analisis Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect</i>	61
4.5	Analisis Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i>	62
4.6	Hasil Uji Pemilihan Model Regresi	63
4.7	Hasil Uji Model <i>Fixed Effect</i>	64
4.8	Hasil Uji F	66
4.9	Hasil Uji t	67
4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	69



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Perkembangan <i>Return Saham Food and beverage</i> periode 2015-2019	2
2.1	Rerangka Konseptual	34



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Hasil Pengujian Statistik Deskriptif Data Penelitian Tahun 2015 – 2019	83
2	Analisis Regresi Data Panel Model <i>Common Effect</i>	83
3	Analisi Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect</i>	84
4	Analisi Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i>	85
5	Hasil Uji Pemilihan Model Regresi	85
6	Hasil Uji F	86
7	Hasil Uji t	86
8	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	86



UNIVERSITAS
MERCU BUANA