

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *TOTAL ASSET TURNOVER* (TATO), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS),
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan Bangunan yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)**

**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 : Agnes Ayu Feronika
Nim : 43116010428

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Agnes Ayu Feronika

NIM : 43116010428

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)

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 18 November 2020


METERAI
TEMPEL
3203BAHF846510565
6000
RUPIAH
Agnes Ayu Feronika
NIM: 43116010428

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Agnes Ayu Feronika
NIM : 43116010428
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Total Asset Turnover (TATO)*, Dan *Earning Per Share (EPS)* Terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan Bangunan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)
Tanggal Lulus Ujian : 18 November 2020

Disahkan Oleh

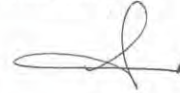
Pembimbing



Iwan Firdaus, S.Kom, MM

Tanggal :23/11/2020

Ketua Penguji



Yuhasril, SE., MM

Tanggal:23/11/2020

Dekan

UNIVERSITAS

MERCU BUANA



Dr. Harnoymsah, Ak., M.Si.,

Tanggal :

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal :

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *debt to equity ratio*, *total asset turn over*, dan *earning per share* terhadap *return* saham pada sub sektor Kontruksi dan Bangunan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan 7 perusahaan yang sesuai dengan kriteria. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dan didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *common effect*. Dari hasil penelitian didapatkan hasil *adjusted R-square* sebesar 19,04%. artinya 19,04% variabel *return* saham dapat dijelaskan oleh variabel DER, TATO, dan EPS. Sedangkan sisanya 80,96% dijelaskan oleh faktor lain diluar penelitian. Secara parsial, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *debt to equity ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada sektor kontruksi dan bangunan, sedangkan variabel *total asset turn over* dan *earning per share* tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada sub sektor kontruksi dan bangunan.

Kata kunci : *Return Saham, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turn Over, Earning Per Share, Kontruksi, Bangunan*



ABSTRACT

This study aims to determine the effect of debt to equity ratio, total asset turn over and earning per share on stock return in the construction and building sub sectors listed on the Indonesia Stock Exchange period 2014-2019. Sample selection in this study using purposive sampling method and obtained 7 companies that fit the criteria.. The method used in this research is panel data regression analysis and it is found that the more appropriate model used is common effect. From result of research got value of adjusted R-square equal to 19.04%. This means that 19.04% of stock price variables can be explained by the variables DER, TATO and EPS. While the remaining 80.96% is explained by other factors outside the study. Partially, the results of this study indicate that debt to equity ratio variable has positive significant effect on stock return in construction and building sub sectors, while the variable total asset turn over and earning per share have no significant to stock return in construction and building sub sectors.

Keywords : Stock Return, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turn Over, Earning Per Share , Contruction, Building



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Debt To Equity Ratio (Der)*, *Total Asset Turnover (Tato)*, dan *Earning Per Share (Eps)* Terhadap *Return Saham (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan Bangunan yang Tertatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)*”** dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis juga menyadari bahwa penelitian masih banyak kekurangan dan keterbatasan karna kurangnya pengetahuan dan pegalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Iwan Firdaus, S.Kom, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, nasihat, dan pengetahuan yang sangat bermanfaat kepada penulis. Untuk itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Prof. Dr. Ngadino Surip Selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr.Harnovinsah,Ak.,M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Siselaku Kaprodi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
4. Orang tua tercinta Ibu Koriah dan Bapak Darminto yang telah memberikan semangat, doa, dukungan, motivasi, dan inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun materil
5. Para dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dengan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk membimbing kami.
6. Terima kasih untuk Sahabat saya Mitha ArisTania dan Dika Ayu Saputri yang telah membantu dan memberikan semangat motivasi untuk mengerjakan skripsi ini.

7. Seluruh teman-teman Manajemen S1 angkatan 2016 terimakasih atas segala perhatian, dukungan dan doa restunya

Penulis Menyadari sepenuhnya sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karna itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran dan 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 dan dapat dijadikan sebagai refrensi untuk peneliti selanjutnya.

Jakarta, 18 November 2020

Agnes Ayu Feronika
NIM: 43116010428



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	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	11
C. Tujuan Penelitian.....	12
D. Kontribusi Penelitian.....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	14
A. Kajian Pustaka.....	14
1. Manajemen Keuangan.....	14
a. Pengertian Manajemen Keuangan.....	14
b. Tujuan Manajemen Keuangan.....	15
c. Fungsi Manajemen Keuangan.....	16
2. <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal).....	17
3. <i>Return Saham</i>	19
a. Pengertian <i>Return Saham</i>	19
b. Jenis – Jenis <i>Return Saham</i>	20
c. Faktor – Faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	21
4. Analisis Rasio Keuangan	25
a. Pengertian Rasio Keuangan.....	25
b. Jenis – Jenis Rasio Keuangan.....	26
5. Penelitian Terdahulu	31
B. Kerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis.....	35
1. Pengembangan Hipotesis	35
2. Kerangka Konseptual	38
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	39
A. Waktu dan Tempat Penelitian	39
B. Desain Penelitian.....	39
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	39
D. Populasi dan Sampel Penelitian	42

1. Populasi Penelitian	42
2. Sampel Penelitian	42
E. Metode Pengumpulan Data	44
F. Metode Analisis Data	44
H. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	48
1. Uji Chow	48
2. Uji Hausman.....	49
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	50
I. Uji Heteroskedastisitas	51
J. Pengujian Hipotesis.....	51
1. Koefisien Determinasi (R^2)	52
2. Uji t.....	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	54
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	54
1. PT Adhi Karya Persero Tbk. (ADHI)	54
2. PT Nusa Raya Cipta Tbk (NRCA)	55
3. PT Pembangunan Perumahan Persero Tbk (PTPP).....	56
4. PT Surya Semesta Internusa Tbk (SSIA)	57
5. PT Total Bangun Persada Tbk (TOTL).....	58
6. PT Wijaya Karya Persero Tbk (WIKA)	59
7. PT Waskita Karya Persero Tbk (WSKT)	60
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	62
C. Metode Regresi Data Panel	64
1. <i>Common Effect (Pooled Least Square)</i>	64
2. <i>Fixed Effect (FE)</i>	66
3. <i>Random Effect (RE)</i>	68
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	71
1. Uji Chow	71
E. Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	72
F. Uji Kelayakan Model	74
1. Koefisien Determinasi (R^2)	74
G. Pengujian Hipotesis.....	74
1. Uji Statistik t (Uji-t)	74
H. Pembahasan	76
1. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>Return saham</i>	76
2. Pengaruh <i>Total Asset Turnover (TATO)</i> terhadap <i>Return saham</i>	77
3. Analisis pengaruh <i>Earning Per Share (EPS)</i> terhadap <i>Return saham</i> ..	78
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	80
A. Simpulan.....	80
B. Saran.....	80
1. Bagi Perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan Bangunan.....	81
2. Bagi Investor	81

DAFTAR PUSTAKA.....	83
DAFTAR LAMPIRAN	88



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	31
3.1	Populasi Penelitian	42
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel	43
3.3	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	44
4.1	Hasil Uji Deskriptif	62
4.2	Hasil Uji <i>Common Effect</i>	64
4.3	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	67
4.4	Hasil Uji <i>Random Effect</i>	69
4.5	Hasil Uji <i>Chow</i>	71
4.6	Hasil Uji Heterokedastisitas	73



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Perbandingan Rata – Rata <i>Return</i> saham dengan IHSG sub sektor Kontruksi dan Bangunan Tahun 2014-2019	3
1.2	Rata - Rata <i>Debt to Equity Ratio</i>	7
1.3	Rata – Rata <i>Total Asset Turnover</i>	8
1.4	Rata – Rata <i>Earning Per Share</i>	9
2.1	Kerangka Konseptual	38



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Olah per Variabel Perusahaan	88
2	Data Mentah <i>Return Saham</i>	90
3	Data Mentah <i>Debt to Equity Ratio</i>	92
4	Data Mentah <i>Total Asset Turn Over</i>	94
5	Data Mentah <i>Earning Per Share</i>	96
6	Data Mentah IHSG	98



UNIVERSITAS
MERCU BUANA