

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
DAN *PRICE TO EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN*
SAHAM**

**(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor *Property & Real Estate*
yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)**

SKRIPSI



**NAMA : MUHAMMAD RAZAN ABDI DZIL IKRAM
NIM : 43119010361**

MERCU BUANA

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

2023

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
DAN *PRICE TO EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN*
SAHAM**

**(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor *Property & Real Estate*
yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)**

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



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

2023

SURAT PERNYATAAN HASIL KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : MUHAMMAD RAZAN ABDI DZIL IKRAM

NIM : 43119010361

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa hasil 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 12 April 2023



Muhammad Razan Abdi Dzil Ikram
NIM 43119010361

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhammad Razan Abdi Dzil Ikram
NIM : 43119010361
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN PRICE TO EARNING RATIO TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Property & Real Estate yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2020)
Tanggal Sidang : 12 April 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Eko Tama Putra Saratian, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 04232330



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami persembahkan kehadiran Allah SWT., karena berkah rahmat dan karunia-Nya penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul ***“Pengaruh Return On Asset, Debt to Equity Ratio, dan Price to Earning Ratio terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Property & Real Estate yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)”***. Penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu persyaratan kelulusan pada Universitas Mercu Buana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen Keuangan.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Eko Tama Putra Saratian, SE, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, serta nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penyusunan ini juga dapat terlaksana dengan baik berkat dukungan dari banyak pihak lainnya. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
4. Kepada kedua orang tua saya yang sangat saya sayangi, yang telah memotivasi saya untuk selalu maju dan selalu mendoakan saya disetiap langkah saya. Yang telah mendidik, mengasuh, dan membesarkan saya dengan penuh kasih sayang tanpa kesabaran dan perjuangan beliau, maka saya bukanlah siapa – siapa yang dapat menyelesaikan laporan ini hingga selesai.
5. Terima kasih pula kepada keluarga besar yang selalu mendukung dan memberi semangat untuk menyelesaikan pendidikan, serta memberikan nasihat dan mendoakan demi kesuksesan saya.

6. Saudara kandung saya dan saudara sepupu saya yang tidak pernah lelah memotivasi saya dan memberikan semangat dalam menempuh kuliah selama 3,5 tahun ini.
7. Sahabat-sahabat kuliah saya dan teman seperjuangan terutama Lifia, Annisa, Andita, Diffa, Chyntia, Sekar, Fajrin, Rizki, Btari, Fadia, Melisa, Ghali, Andi, Jihan, Neni, Elvira, Izzu, Maulana, Tubagus, Daus, Saddam, dan Rafli. Terima kasih sudah menjadi teman terbaik selama menempuh perkuliahan ini serta selalu memberikan *support* kepada penulis hingga terselesaikannya laporan ini. Dan mengajarkan banyak hal. Pengalaman yang luar biasa bersama kalian akan jadi moment yang tidak terlupakan dan sangat dirindukan. Semoga sukses untuk kita semua dan Allah SWT senantiasa memudahkan urusannya.
8. Dan pihak-pihak lain yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan sedikit atau banyak andil dan doa kepada saya dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini. Saya ucapkan terima kasih.

Penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat dijadikan acuan tindak lanjut penelitian selanjutnya dan bermanfaat bagi kita semua terutama bagi ilmu Manajemen Keuangan baik di bidang pendidikan maupun penerapan di tempat kerja. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam penulisan skripsi ini.

Jakarta, 12 April 2023



Muhammad Razan Abdi Dzil Ikram

NIM 43119010361

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN HASIL KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	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	6
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Kontribusi Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	9
A. Kajian Pustaka.....	9
1. <i>Signaling Theory</i>	9
2. <i>Pecking Order Theory</i>	10
3. Teori Modigliani dan Miller (<i>MM Theory</i>)	12
4. <i>Return Saham</i>	13
5. <i>Return on Asset</i>	15
6. <i>Debt to Equity Ratio</i>	16
7. <i>Price to Earning Ratio</i>	17
8. Penelitian Terdahulu.....	18
B. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual.....	35
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan antar Variabel.....	35

2. Rerangka Konseptual	38
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	39
A. Waktu dan Tempat Penelitian	39
B. Desain Penelitian.....	39
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	39
1. Variabel Dependen	40
2. Variabel Independen.....	41
D. Skala Pengukuran Variabel	43
E. Populasi dan Sampel Penelitian	43
1. Populasi Penelitian	43
2. Sampel Penelitian	44
F. Metode Pengumpulan Data	45
G. Metode Analisis Data	46
1. Statistik Deskriptif.....	46
2. Uji Asumsi Klasik	46
H. Analisis Regresi Data Panel	49
1. <i>Common Effect Model</i>	50
2. <i>Fixed Effect Model</i>	52
3. <i>Random Effect Model</i>	53
I. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	54
1. Uji Chow	54
2. Uji Hausman.....	56
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	56
J. Uji Kelayakan Model	57
1. Uji F.....	58
2. Koefisien Determinasi (R^2)	58
K. Uji Hipotesis.....	59
1. Uji Statistik t.....	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	61
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	61
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	62

C.	Metode Regresi Data Panel	64
1.	<i>Common Effect Model</i>	64
2.	<i>Fixed Effect Model</i>	66
3.	<i>Random Effect Model</i>	68
D.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	70
1.	Uji Chow	70
E.	Uji Asumsi Klasik	71
1.	Uji Normalitas	71
2.	Uji Multikolinieritas	72
3.	Uji Heteroskedastisitas	73
F.	Analisis Model Regresi Data Panel.....	74
G.	Uji Kelayakan Model Regresi	75
1.	Uji Statistik F.....	75
2.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	76
H.	Uji Hipotesis (Uji t).....	76
I.	Pembahasan Hasil Penelitian	77
1.	Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	78
2.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	79
3.	Pengaruh <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>Return Saham</i>	80
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	82
A.	Simpulan.....	82
B.	Saran.....	82
1.	Bagi Perusahaan Sektor <i>Property & Real Estate</i>	82
2.	Bagi Investor	83
3.	Bagi Peneliti Selanjutnya	84
DAFTAR PUSTAKA		85
LAMPIRAN.....		94

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	19
3.1	Kriteria Pemilihan Sampel	44
3.2	Sampel Penelitian	45
4.1	Daftar Objek Penelitian	61
4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	62
4.3	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	64
4.4	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	66
4.5	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	68
4.6	Hasil Uji Chow	70
4.7	Hasil Uji Multikolinieritas	72
4.8	Hasil Uji Heteroskedastisitas	73
4.9	Analisis Model Regresi	74
4.10	Hasil Uji Statistik F	76
4.11	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	76
4.12	Hasil Uji t	77



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-Rata <i>Return</i> Saham	3
2.1	Rerangka Konseptual	38
4.1	Hasil Uji Normalitas	71



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data <i>Return</i> Saham	94
2	Data <i>Return on Asset</i>	95
3	Data <i>Debt to Equity Ratio</i>	96
4	Data <i>Price to Earning Ratio</i>	97
5	Analisis Statistik Deskriptif	98
6	<i>Common Effect Model</i>	99
7	<i>Fixed Effect Model</i>	100
8	<i>Random Effect Model</i>	101
9	Uji Chow	102
10	Uji Hausman	103
11	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	104
12	Uji Heteroskedastisitas	105

