

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP RETURN SAHAM**  
**(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)**

**SKRIPSI**

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



**Nama : Bibiana Udeti**

**NIM : 43116010121**

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

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Bibiana Udeta

Nim : 43116010121

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencatumkan 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, 21 Juli 2021



**Bibiana Udeta**

**Nim: 43116010121**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Bibiana Udeta  
NIM : 43116010121  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER), RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP RETURN SAHAM  
(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)  
Tanggal Sidang : 21 Juli 2021

Disahkan oleh :

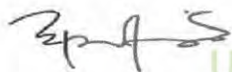
Pembimbing



Yuhasril, SE., ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

LPTA 08210234



Please Scan QRCode to Verify

## ABSTRAK

Penelitian ini untuk mengetahui “Pengaruh *Debt Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity*, dan *Earning Per Share (Eps)* terhadap *Return Saham* pada perusahaan sub sektor Perkebunan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2018”. Teknik pemilihan sampel yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan metode sampel *purposive sampling* dan didapatkan 12 perusahaan subsektor Perkebunan sebagai sampel. Data penelitian diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Metode yang lebih tepat digunakan adalah *fixed effect model*. Secara parsial menunjukkan bahwa Variabel DER, berpengaruh positif terhadap *Return Saham*, ROE berpengaruh positif terhadap Return Saham, dan EPS berpengaruh positif terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci : *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity*, dan *Earning Per Share*



## **ABSTRACT**

*This study is to determine “The Effect of Debt Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE) Earning Per Share (EPS) on Stock Returns in Sub Sector Plantation Sector Listed on The Indonesia Stock Exchange in 2015-2018”. The sample selection used in this study used a saturated sample purposive sampling and obtained 12 companies in the Plantations sub-sectors as samples. Research data obtained from the Indonesia Stock Exchange. Method which is more appropriate to use is the fixed effect model. Partially show that the DER variable has a positive effect on stock return, ROE has a positive effect on stock return EPS has a positive on stock return.*

*Keyword : Debt To Equity Ratio, Return On Equity, and Earning Per Share.*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadiran Tuhan YME yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham (Studi pada Sub Sektor Perkebunan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tentu tidak lepas dari bimbingan Bapak Yuhasril, SE., ME selaku dosen pembimbing. Oleh sebab itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih karena telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, serta nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis. Dan penulis juga mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Yuhasril, SE., ME. selaku dosen metodologi penelitian yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.

5. Kedua orang tua tercinta Bapak Nurdin dan Ibu Benedikta Suprihatin, yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada hentinya.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Teman-teman seperjuangan skripsi yang telah berbagi dan bertukar pemikiran dalam pembuatan skripsi.

Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 21 Juli 2021



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Bibiana Udeti

## DAFTAR ISI

|  |             |
|--|-------------|
| <b>HALAMAN JUDUL .....</b>                                   | <b>i</b>    |
| <b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>                  | <b>ii</b>   |
| <b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>                       | <b>iii</b>  |
| <b>ABSTRAK .....</b>   | <b>iv</b>   |
| <b>ABSTRACT.....</b>   | <b>v</b>    |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>                                  | <b>vi</b>   |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                                       | <b>viii</b> |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                    | <b>xii</b>  |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                                    | <b>xiii</b> |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>                                  | <b>xiv</b>  |
| <br>   |             |
| <b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>                                | <b>1</b>    |
| A. Latar Belakang Penelitian.....                            | 1           |
| B. Rumusan Masalah Penelitian .....                          | 11          |
| C. Tujuan Penelitian.....                                    | 11          |
| D. Kontribusi Penelitian .....                               | 12          |
| <br>   |             |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b> | <b>13</b>   |
| A. Kajian Pustaka .....                                      | 13          |
| 1. Teori Manajemen Keuangan .....                            | 13          |
| 2. Laporan Keuangan.....                                     | 16          |
| 3. Analisis Laporan Keuangan .....                           | 18          |
| 4. Analisis Rasio Keuangan.....                              | 20          |
| 5. Pasar Modal .....   | 23          |
| 6. Teori Return Saham.....                                   | 24          |
| 7. Teori Signaling .....                                     | 27          |
| B. Penelitian Terdahulu.....                                 | 28          |
| C. Kerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis .....      | 35          |
| 1. Kerangka Konseptual .....                                 | 35          |
| 2. Pengembangan Hipotesis.....                               | 36          |



|   |               |
|---|---------------|
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>              | <b>39</b>     |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian .....                | 39            |
| B. Desain Penelitian .....                          | 39            |
| C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....     | 40            |
| 1. Variabel terikat (variabel dependen) .....       | 40            |
| 2. Variabel bebas (variabel independen) .....       | 40            |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian.....              | 42            |
| 1. Populasi Penelitian .....                        | 42            |
| 2. Sampel Penelitian .....                          | 42            |
| E. Pengukuran Variabel .....                        | 44            |
| F. Teknik Pengumpulan Data .....                    | 44            |
| G. Metode Analisis Data .....                       | 45            |
| 1. Analisis Deskriptif.....                         | 45            |
| 2. Uji Stasioneritas.....                           | 47            |
| 3. Uji Asumsi Klasik .....                          | 47            |
| H. Metode Regresi Data Panel .....                  | 50            |
| 1. <i>Common effect (pooled least square)</i> ..... | 50            |
| 2. <i>Fixed effect (FE)</i> .....                   | 51            |
| 3. <i>Random effect (RE)</i> .....                  | 52            |
| I. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....          | 53            |
| 1. Uji Chow .....                                   | 54            |
| 2. Uji Hausman.....                                 | 55            |
| 3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....             | 55            |
| J. Pengujian Hipotesis .....                        | 57            |
| 1. Koefisien determinasi ( $R^2$ ) .....            | 57            |
| 2. Uji T.....                                       | 58            |
| <br><b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>        | <br><b>60</b> |
| A. Gambaran Umum Perusahaan .....                   | 60            |
| 1. PT Astra Agro Lestari (Persero) Tbk .....        | 60            |

|                                       |   |           |
|---------------------------------------|---|-----------|
| 2.                                    | PT Austindo Nusantara Jaya Tbk .....  | 62        |
| 3.                                    | Eagle High Plantations .....  | 63        |
| 4.                                    | PT Dharma Satya Nusantara Tbk .....   | 64        |
| 5.                                    | Gozco Plantations Tbk .....   | 65        |
| 6.                                    | Jaya Agra Wattie Tbk .....  | 66        |
| 7.                                    | PP London Sumatra Indonesia Tbk .....   | 67        |
| 8.                                    | Sampoerna Agro Tbk .....  | 68        |
| 9.                                    | Salim Ivomas Pratama Tbk .....  | 69        |
| 10.                                   | SMART Tbk .....   | 71        |
| 11.                                   | Sawit Sumbermas Sarana Tbk .....  | 72        |
| 12.                                   | Tunas Baru Lampung Tbk .....  | 73        |
| B.                                    | Analisis Statistik Deskriptif .....   | 74        |
| C.                                    | Uji Data Panel .....  | 76        |
| 1.                                    | Uji <i>Common Effect Model (CEM)</i> .....                                    | 76        |
| 2.                                    | Uji <i>Fixed Effect</i> .....   | 78        |
| 3.                                    | Uji <i>Random Effect</i> .....  | 81        |
| D.                                    | Pemilihan Model Regresi Data Panel .....                                      | 83        |
| 1.                                    | Uji <i>Chow</i> .....   | 83        |
| 2.                                    | Uji <i>Hausman</i> .....  | 84        |
| 3.                                    | Uji <i>Heteroskedastisitas</i> .....  | 85        |
| E.                                    | Pengujian Hipotesis .....   | 86        |
| 1.                                    | Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....                                     | 87        |
| 2.                                    | Uji Signifikansi Parsial (t) .....  | 87        |
| F.                                    | Pembahasan Hasil Penelitian .....   | 87        |
| 1.                                    | Pengaruh <i>debt to equity ratio (DER)</i> terhadap <i>return</i> saham ..... | 87        |
| 2.                                    | Pengaruh <i>return on equity (ROE)</i> terhadap <i>return</i> saham .....     | 88        |
| 3.                                    | Pengaruh <i>earning per share (EPS)</i> terhadap <i>return</i> saham .....    | 89        |
| <b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b> |   | <b>91</b> |
| A.                                    | Simpulan .....  | 91        |
| B.                                    | Saran .....   | 91        |

|   |           |
|---|-----------|
| 1. Bagi Perusahaan Sub Sektor Perkebunan..... | 91        |
| 2. Bagi Investor .....                        | 92        |
| 3. Bagi Akademisi .....                       | 92        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                   | <b>93</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>                          | <b>97</b> |



## DAFTAR TABEL

| <b>Tabel</b> | <b>Judul</b>  | <b>Halaman</b> |
|--------------|---|----------------|
| Tabel 2. 1   | Penelitian Terdahulu.....   | 29             |
| Tabel 3. 1   | <i>Purposive Sampling</i> .....                                     | 43             |
| Tabel 3. 2   | Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....                            | 44             |
| Tabel 3. 3   | Pengukuran Variabel .....   | 44             |
| Tabel 4. 1   | Hasil Uji Deskriptif .....  | 74             |
| Tabel 4. 2   | Hasil Uji <i>Common Effect</i> .....                                | 76             |
| Tabel 4. 3   | Hasil Uji <i>Fixed Effect</i> .....                                 | 79             |
| Tabel 4. 4   | Hasil Uji <i>Random Effect</i> .....                                | 81             |
| Tabel 4. 5   | Hasil Uji <i>Chow</i> .....   | 84             |
| Tabel 4. 6   | Hasil Uji <i>Hausman</i> .....                                      | 85             |
| Tabel 4. 7   | Hasil Uji <i>Heteroskedastisitas</i> .....                          | 86             |
| Tabel 4. 8   | Hasil Uji Nilai Statistik Dari <i>Koefisien Determinasi</i> , ..... | 86             |

## DAFTAR GAMBAR

| <b>Gambar</b> | <b>Judul</b>  | <b>Halaman</b> |
|---------------|---|----------------|
| Gambar 1. 1   | Return Saham Perusahaan Perkebunan Tahun 2015-2018 .....                                    | 5              |
| Gambar 1. 2   | Perkembangan Debt Equity Ratio (Der) Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Tahun 2015-2018.....  | 7              |
| Gambar 1. 3   | Perkembangan Return On Equity (Roe) Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Tahun 2015-2018.....   | 8              |
| Gambar 1. 4   | Perkembangan Earning Per Share Sampel Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Tahun 2015-2018..... | 9              |
| Gambar 2. 1   | Kerangka Konseptual .....   | 35             |



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR LAMPIRAN

|  |    |
|--|----|
| Lampiran 1. Data Olah Per Variable Perusahaan..... | 97 |
|--|----|

