

**PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EUIY RATIO,
DAN EARNING PER SHARE OVER TERHADAP RETURN
SAHAM**
**(Studi Kasus Pada PerusahaanAsuransi Yang Tercatat Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2013-2018)**

SKRIPSI



Nama : Refom Eko Saputro

NIM : 43116010125

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2020

**PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EUIY RATIO,
DAN EARNING PER SHARE OVER TERHADAP RETURN
SAHAM**

**(Studi Kasus Pada PerusahaanAsuransi Yang Tercatat Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2013-2018)**

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 : Refom Eko Saputro
NIM : 43116010125

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di Bawah ini :

Nama : Refom Eko Saputro

NIM : 43116010125

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni karya sendiri. Apabila saya mengutip hasil dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku, Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar benarnya.



Jakarta, 25 Mei 2020



Refom Eko Saputro

43116010125

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Refom Eko Saputro
NIM : 43116010125
Judul Skripsi : Pengaruh Return On Assets (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham pada perusahaan asuransi Tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2013-2018.
Tanggal Lulus Ujian : 26 November 2020

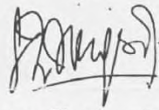
Disahkan Oleh :

Pembimbing Skripsi,



Yuhartil, SE, ME
Tanggal : 27-12-2020

Ketua Penguji,




Luna Haningsih SE, ME
Tanggal: 26 - 12 - 2020


Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua program Studi S1 Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Dr. Harnoviyah Ak, M.Si., CA.
Tanggal :



Dr. Daru Asih, M.Si
Tanggal.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Asset*, *Debt To Equity Ratio*, *Earning Per Share* terhadap *Return Saham* pada perusahaan asuransi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia pada periode 2013 – 2018. Penelitian ini menggunakan desain penelitian kausal dan metode pemilihan sampel dalam penelitian ini adalah purposive sampling, sehingga sampel yang digunakan sebanyak 9 perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang sudah memenuhi kriteria penelitian. Metode analisis data menggunakan analisis regresi data panel dengan bantuan software Eviews 9 dan dengan menggunakan model yang tepat pada penelitian adalah *Common Effect model*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *return on asset* berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* pada sektor asuransi, sedangkan untuk variabel *debt to equity ratio* dan *earning per share* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*.

Kata kunci : *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Return Saham*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to see the effect of the effect of Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Earning Per Share on Stock Returns in insurance companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2013 - 2018. This study uses a causal research design and sample selection methods in this study. is purposive sampling, so the sample used is 9 companies in the construction and building sub-sector that have met the research criteria. Methods of data analysis using panel data regression analysis with software Eviews 9 and using the right model in the study is the Common Effect model. The results of this study indicate that the variable return on assets has a significant effect on stock returns in the insurance sector, while the debt to equity ratio and earnings per share variables have no effect on stock returns.

Keywords: Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Stock Return



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah panjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia Nya, sehingga Penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan judul ***PENGARUH ROA , DER , EPS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2018*** .Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program Studi 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, terima kasih khususnya Bapak Yuhasril, SE, ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Selanjutnya penulis juga mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip Diposumarto, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen SI Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Kedua Orangtua tercinta yang telah memberikan semangat, doa , dan dukungan moral dan materi yang tiada hentinya untuk saya untuk bisa menyelesaikan skripsi ini.

6. Untuk Abang dan adik saya yang sudah menyemangati saya untuk bisa menyelesaikan skripsi ini.
7. Kepada Puji , Gani, Wiwing, Wulan, Ani, Delfi, Khusnul .ada dalam memberikan semangat dan motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritikan 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 ilmu 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 25 Mei 2020



Refom Eko Saputro

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	9
C. Tujuan	10
D. Kontribusi Penelitian	10
1. Penelitian Perusahaan	10
2. Bagi Investor	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIOTESIS.....	11
A. KAJIAN PUSTAKA	11
1. Manajemen Keuangan	11
2. <i>Retrun On Asset</i>	13
3. <i>Debt To Equidt Ratio</i>	13
4. <i>Earning Per Share</i>	14
5. <i>Return Saham</i>	15
B. Penelitian Terdahulu	17
C. Kerangka Pemeliti	23
1. Return On Asset terhadap Return Saham	23
2. Pengaruh Debt To Equity Ratio terhadap Return Saham	24
3. Pengaruh Earning Per Share Terhadap Return Saham	24
D. HIPOTESIS	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
A. Waktu dan Tempat penelitian	26
B. Desain Penelitian	26
C. Definisi Variable dan Operasional variable	26
1. Variabel Dependent (Y)	27
2. Variabel Independent (X)	27

D. Populasi dan Sampel.....	30
E. Metode Pengumpulan Data	32
F. Metode Analisis Data.....	33
1. Analisis Deskriptif	33
2. Uji stasioneritas	34
3. Uji asumsi Klasik.....	34
a. Uji Normalitas	34
b. Uji Multikolinieritas.....	35
c. Uji Heterokedastisitas	35
4. Analisis Data Panel.....	36
a. <i>Common Effect</i>	36
b. <i>Fixed effect</i>	37
c. <i>Random effect</i>	37
5. Pemilihan Model.....	38
6. Uji Hipotesis	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	44
A. Gambar Umum Objek Penelitian	44
B. Statistik Deskriptif.....	49
C. Uji Stationer Data.....	52
1. Uji Stasioneritas Retrun Saham	53
2. Uji Stasioneritas Return On Asset (ROA).....	53
3. Uji Stasioneritas Debt To Equity Ratio (DER)	54
4. Uji Stasioneritas Earning Per Share (EPS)	55
D. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	56
1. Hasil Uji Normalitas	56
2. Uji Multikolinearitas	57
3. Uji Heteroskedasitas	59
E. Hasil Analisis Regresi Data Panel	59
1. Uji Model Common Efect	60
2. Model Fixed Effect.....	60
3. Model Random Effect.....	64
F. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	66
1. Uji Chow	66

2.	Uji Legrange Multiplier.....	67
G.	Hasil Uji Hipotesis	68
1.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	68
2.	Uji F Simultan.....	70
3.	Uji Statistik t	70
H.	Pembahasan Hasil Penelitian	73
1.	Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA) terhadap Return Saham.....	73
2.	Analisis Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham	74
3.	Analisis Pengaruh Earning Per Share terhadap Return Saham	75
BAB V Kesimpulan Dan Saran		77
A.	Kesimpulan	77
B.	Saran	77
1.	Bagi Perusahaan	78
2.	Investor dan Calon Investor	78
3.	Bagi peneliti selanjutnya.....	78
DAFTAR PUSTKA		79
LAMPIRAN		81

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Nama Perusahaan sektor Asuransi	7
1.2	Perhitungan Return Saham	7
2.1	Penelitian Terdahulu	40
3.1	Operasional Variabel Penelitian	53
3.2	Sampel Perusahaan Penelitian	54
3.3	Sampel Perusahaan	56
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	73
4.2	Hasil Stasioner Earning PerShare	76
4.3	Hasil Stasioner Return On Asset	78
4.4	Hasil Stasioner Total Asset TurnOver	79
4.5	Hasil Stasioner Financial Leverage	80
4.6	Hasil Uji Multikolinearitas	82
4.7	Hasil Uji Heteroskedastisitas	83
4.8	Model Common Effect	85
4.9	Model Fixed Effect	87
4.10	Model Random Effect	89
4.11	Uji Chow	90
4.12	Uji Hasuman	92

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Grafik Return Saham	8
2.1	Rerangka Pemikiran	49
4.1	Uji Normalitas	81



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Oalahan Variabel Independen dan Dependen	
2	Hasil Statistik Deskriptif	74
3	Hasil Uji Normalitas	81
4	Hasil Uji Stasioner :	
5	Return Saham	77
6	Return On Asset	78
7	Debt To Equity Rtio	79
8	Earning Per Share	80
9	Common Effect Model	85
10	Fixed Effect Model	87
11	Random Effect Model	89
12	Hasil Uji Chow	91
13	Legrange Multiplier	92