

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

**(Studi Kasus Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia)**

**SKRIPSI**

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



**Nama : Hadi Wicaksono**

**NIM : 43211110101**

**Program Studi Akuntansi  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

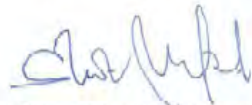
**2015**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Hadi Wicaksono  
Nim : 43211110101  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Retrun On Asset*, dan *Return On Equity* Terhadap *Return* saham (Studi Kasus Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* di Bursa Efek Indonesia)  
Tanggal Lulus Ujian : 10 Juli 2015

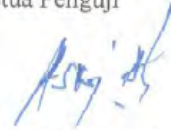
Disahkan oleh :

Pembimbing,



Shinta Melzatia, SE., M.Ak  
Tanggal : 11 Juli 2015

Ketua Penguji



Marsyaf, SE, Ak, M.Ak  
Tanggal : 11-7-2015

Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., Ms., CA.  
Tanggal : 25 Juli 2015

Ketua Program Studi  
S1 Akuntansi



Dr. Hamovinsah, Ak., M.Si., CA.  
Tanggal : 24 Juli 2015

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Hadi Wicaksono

Nim : 43211110101

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari 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, 5 Juli 2015



Hadi Wicaksono  
43211110101

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSET*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di BEI)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusun skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Sinta Melzattia, SE.,M,Ak, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberi saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta Bapak Wiyono dan Ibu Eti serta kedua kaka saya Bambang dan Susi serta Ira Puji Utami dan saudara-saudara saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

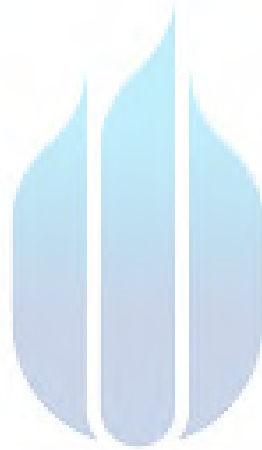
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr Wiwik Utami, Ak., MS., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Ibu Sinta Melzatia, SE., M,Ak, selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan arahan dan bimbingan dalam penulisan skripsi.
7. Seluruh teman-teman seangkatan Mercu Buana Fakultas Ekonomi angkatan 2011 Kisno, Miekewati, Inka, Nurdin, Alpin, Yansen, Fany, Sharah, Novi, Andriani yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini serta teman yang lain yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, namun tidak mengurangi rasa hormat dan terima kasih penulis. Untuk teman-teman yang belum selesai tetap semangat buat kuliah kalian dan semoga bisa segera menyelesaikan skripsinya.
8. Teman – teman kerjaku dan seluruh jajajaran management dengan dukungan waktu dan ijin selama penulis menyelesaikan studi dan skripsi ini.Terima kasih atas semua dukungannya.
9. Semua pihak yang telah membantu baik langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu saran serta kritik selalu terbuka untuk perbaikan penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 5 Juli 2015



Hadi Wicaksono



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATAPENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>

### **BAB I        PENDAHULUAN**

A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	5
1. Tujuan Penelitian .....	5
2. Kontribusi Penelitian .....	5

### **BAB II        KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN                  HIPOTESIS**

A. Kajian Pustaka .....	7
1. Teori Sinyal .....	7
2. Teori Keagenan .....	7
3. Laporan Keuangan .....	8
4. Rasio Keuangan .....	9
5. Saham .....	15
B. Penelitian Terdahulu .....	21
C. Rerangka Pemikiran.....	26
D. Hipotesis .....	28

### **BAB III       METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	30
--------------------------------------	----

B. Desain Penelitian .....	30
C. Definisi dan Operasional Variabel .....	30
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	33
E. Teknik Pengumpulan Data .....	34
F. Metode Analisis Data .....	35
1. Statistik Deskriptif .....	35
2. Uji Asumsi Klasik .....	36
a. Uji Normalitas .....	36
b. Uji Multikolonieritas .....	36
c. Uji Autokolerasi .....	38
d. Uji Heterokedastisitas .....	40
3. Uji Hipotesis .....	41

#### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	46
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	47
C. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	50
1. Hasil Uji Normalitas .....	50
2. Hasil Uji Multikolonieritas .....	52
3. Hasil Uji Autokorelasi .....	53
4. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	54
D. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....	55
E. Hasil Uji Hipotesis .....	57



1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	57
2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	58
3. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	59
F. Pembahasan Hasil Penelitian .....	60
<b>BAB V      SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan .....	65
B. Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA .....	67
LAMPIRAN .....	71



## DAFTAR TABEL

### No. Keterangan

### Halaman

2.1	Tabel Penelitian Terdahulu .....	23
3.1	Tabel Skala Pengukuran .....	32
3.2	Tabel Kriteria Pemilihan Sampel .....	33
3.3	Tabel Daftar Sampel Perusahaan .....	34
3.4	Tabel Kriteria Pengujian Autokolerasi .....	39
4.1	Tabel Kriteria Pemilihan Sampel .....	47
4.2	Hasil Uji Deskriptif .....	48
4.3	Hasil Uji Normalitas Menggunakan Kolmogorov Smirnov Test .....	51
4.4	Hasil Uji Multikolineritas .....	53
4.5	Tabel Pengambilan Keputusan ada Tidaknya Autokorelasi .....	54
4.6	Tabel Hasil Uji Autokorelasi Menggunakan Durbin – Watson .....	54
4.7	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....	56
4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	57
4.8	Hasil Uji-f Simultan .....	58
4.9	Hasil Uji-t Parsial .....	59

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Rerangka Pemikiran .....	28
4.1	Hasil Uji Normalitas Menggunakan Grafik P-Plot .....	52
4.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	55



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Data Klasifikasi Perusahaan .....	71
Lampiran 2	Data Debt to Equity Ratio ... ..	72
Lampiran 3	Data Return on Aseets .....	74
Lampiran 4	Data Return on Equity .....	76
Lampiran 5	Data Return Saham .....	78
Lampiran 6	Daftar Tabulasi Data SPSS .....	79
Lampiran 7	Hasil Statistik Deskriptif .....	81
Lampiran 8	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	82
Lampiran 9	Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	85
Lampiran 10	Hasil Uji Hipotesis .....	86
Lampiran 11	Contoh Laporan Keuangan PT. CIPUTRA DEVELOPMENT Tbk.	

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA