



**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *PRICE EARNINGS RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi *Empiris* pada Perusahaan Sektor *Property & Real Estate* yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode
2018 – 2023)**

PROPOSAL

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program
Studi S1 Akuntansi**

**OLEH
DONY HERYAMAN
43219110052**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2023**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Nama : Dony Heryaman
NIM : 43219110052
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price Earnings Ratio* Terhadap *Return Saham*
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Property & Real Estate yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2023)

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing Skripsi yang ditetapkan dengan Surat Tugas Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 1 September 2024



Dony Heryaman

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dony Heryaman
NIM : 43219110052
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN PRICE EARNINGS RATIO TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Property & Real Estate yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2023)
Tanggal Sidang : 19 Agustus 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Lawe Anasta, S.E., MS.Ak., CIBA., CBV., CSRS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



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



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA 04244241



Please Scan QRCode to [verify](#)

DAFTAR ISI

SURAT PENYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
DAFTAR ISI	iii
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	vii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	11
D. Kontribusi Penelitian	11
1. Kontribusi Praktis	11
2. Kontribusi Teoritis	12
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	13
A. Telaah Teoritis	13
1. <i>Signaling Theory</i>	13
2. Return Saham	15
3. Return os Assets (ROA).....	17
4. Return on Equity (ROE).....	20
5. Debt to Equity Ratio	21
6. <i>Price to Earnings Ratio</i>	22
B. Telaah Empiris	23
C. Rerangka Pemikiran	26
D. Hipotesis	31
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	33
A. Jenis Penelitian.....	33
B. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	34
1. Return Saham	34
2. <i>Return on Asset (ROA)</i>	35
3. <i>Return on Equity (ROE)</i>	35
4. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	36
5. <i>Price Earnings Ratio (PER)</i>	37

C. Populasi dan Sampel.....	38
1. Populasi.....	38
D. Teknik Pengumpulan Data.....	39
E. Metode Analisis Data.....	40
1. Uji Asumsi Klasik.....	40
2. Uji Hipotesis.....	41
3. Model Regresi	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
A. Deskripsi Objek Penelitian	44
B. Statistika Deskriptif.....	45
C. Uji Asumsi Klasik.....	46
1. Uji Normalitas	46
2. Uji Multikolinearitas.....	47
3. Uji Heteroskedastisitas	48
D. Pengujian Hipotesis.....	49
1. Uji F.....	49
2. Uji t.....	50
E. Pembahasan Penelitian	55
BAB V PENUTUP	72
A. Kesimpulan.....	72
B. Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	87

KATA PENGANTAR

Segala bentuk puji dan rasa syukur dipanjatkan kepada Allah SWT atas segala bentuk nikmat dan karunia-Nya, karena atas karunia-Nya saya bisa menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul "Pengaruh Return On Asset, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, dan Price Earnings Ratio Terhadap Return Saham." Skripsi ini merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan Program Studi S1 Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Dalam penyusunan skripsi ini tentu tidak dapat terlepas dari adanya dukungan, bimbingan, serta bantuan berbagai pihak, terutama Bapak Lawe Anasta SE.,MS., Ak CIBA, CBV, CSRS, selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah menyempatkan waktunya untuk memberi masukan, saran, dan juga arahan yang sangat berguna bagi peneliti. Menyadari bahwa tidak adanya manusia yang sempurna, menjadikan peneliti memiliki batasan dengan adanya kekurangan dan kelemahan pada penulisan laporan penelitian kali ini dikarenakan adanya keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki. Peneliti juga ingin menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang turut membantu dan mendukung dalam proses penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Andi Adriansyah, M. Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si, CA, selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh Dosen Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat untuk kelancaran proses penelitian.
5. Kedua Orang Tua Peneliti, Bapak Aman dan Ibu Neneng Desi Astuti yang telah banyak memberikan motivasi, doa, dan dukungan moril maupun materil dari mulai proses perkuliahan hingga akhir penyelesaian skripsi ini.
6. Saudara Kandung Peneliti, Neneng Anggun Pratiwi dan Devani Heryaman Putri yang telah memberikan contoh dan teladan bagi Peneliti untuk selalu bersikap profesional dalam mengerjakan

sesuatu yang dapat diimplementasikan ke dalam proses penyelesaian skripsi ini.

7. Teman – Teman Seperjuangan Angkatan 2019, Prodi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana, yang saling bertukar pikiran dan ilmu pengetahuan sebagai modal peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Dan semua pihak lain yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu. Terima kasih atas keikutsertaannya memberikan semangat, bantuan, dan doa, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Peneliti dengan sepuh hati menyadari bahwa proses penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik dalam penampilan, penyampaian, hingga pada penyajian. Maka dari itu, peneliti menerima segala bentuk kritik serta saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Dengan tulus, peneliti mengucapkan terima kasih dan memohon maaf apabila terdapat kelemahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat, terutama bagi pihak-pihak yang berkepentingan, dan menjadi landasan untuk penelitian yang akan datang.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 9 November
2023



Dony Heryuman

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Price to Earning Ratio* (PER) terhadap return saham pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2018 – 2023. Metode pengambilan sampling menggunakan metode *purposive sampling* dengan menerapkan beberapa karakteristik tertentu sehingga didapatkan total sampel sebanyak 9 perusahaan. Pengujian menggunakan analisis regresi linear berganda untuk menguji variabel independen *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Price to Earning Ratio* (PER) terhadap variabel dependen yaitu *return* saham.

Penelitian ini menggunakan metode pendekatan kuantitatif dengan memberikan jawaban atas permasalahan yang berkaitan dengan variabel objek penelitian. Berdasarkan hasil uji t-parsial menunjukkan bahwa variabel ROA dan DER berpengaruh secara parsial terhadap return saham. Sedangkan ROE dan PER tidak berpengaruh secara parsial terhadap return saham. Sedangkan pada hasil uji hipotesis F-simultan menunjukkan terdapat bahwa *return on asset*, *return on equity*, *debt to equity ratio*, dan *price earnings ratio* berpengaruh secara simultan (Bersama-sama) terhadap *return* saham dengan nilai signifikan $0,00 < 0,05$.

Kata Kunci : ROA, ROE, DER, PER, Return saham, Properti dan real estate



ABSTRACT

This research aims to determine the effect of Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), and Price to Earning Ratio (PER) on stock returns in property and real estate sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018 - 2023 period. The sampling method uses a purposive sampling method by applying certain characteristics so that a total sample of 9 companies is obtained. The test uses multiple linear regression analysis to test the independent variables Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), and Price to Earning Ratio (PER) on the dependent variable, namely stock returns.

This research uses a quantitative approach method by providing answers to problems related to the research object variables. Based on the results of the partial t-test, it shows that the ROA and DER variables have a partial effect on stock returns. Meanwhile, ROE and PER have no partial effect on stock returns. Meanwhile, the results of the F-simultaneous hypothesis test show that return on assets, return on equity, debt to equity ratio, and price earnings ratio have a simultaneous effect (together) on stock returns with a significant value of $0.00 < 0.05$.

Keywords: ROA, ROE, DER, PER, Stock returns, Property and real estate

