

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP *RETURN SAHAM***



**Oleh :**

**INNE AFININDY**

**NPM: 13.1.02.08592**

**Program Studi: Manajemen**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**SURABAYA**

**2017**

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP *RETURN SAHAM***

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Manajemen**

**Konsentrasi: Manajemen Keuangan**



**Oleh:**

**INNE AFININDY**

**NPM: 13.1.02.08592**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2017**

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *PRICE EARNING RATIO* (PER), *RETURN ON EQUITY* (REO) TERHADAP  
*RETURN SAHAM***

**Dipersiapkan dan disusun oleh :**

**INNE AFININDY  
NPM: 13.1.02.08592**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji  
Pada Tanggal 18 Maret 2017**

**Susunan Tim Penguji :**

**Ketua : Prof. Dr. Budiyanto, M.S.**

**Anggota : 1. Drs. Bambang Hadi Santoso, M.Si.**

**2. Dr. Dewi Urip Wahyuni, S.Pd., S.E., M.M.**

**Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima**

**Oleh:**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua Program Studi S1 Manajemen**

  
**Prof. Dr. Budiyanto, M.S.**

  
**Dr. Triyonowati, M.Si.**

**Ketua STIESIA**



**Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : INNE AFININDY

N.P.M. : 13.1.02.08592

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**“PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP *RETURN SAHAM*”** dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 18 Maret 2017, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 18 Maret 2017

Yang membuat pernyataan,



Inne Afinindy

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : INNE AFININDY  
NPM : 13.1.020.8592  
Program Studi : Manajemen  
Tempat/Tanggal Lahir : Sidoarjo, 03 Januari 1995  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua) / 1 (Satu)  
Alamat Rumah : Jeruk Gamping RT.03 RW.01 Krian, Sidoarjo  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : DIDIK BUDI SUPRIADI  
Alamat Rumah/Telepon : Jeruk Gamping RT.03 RW.01 Krian, Sidoarjo  
Alamat Kantor/Telepon : -  
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Krian 03, Krian, Sidoarjo tahun 2007
2. Tamat SLTP di SMPN 2 Krian, Sidoarjo tahun 2010
3. Tamat SMA di SMA Al-Islam Krian, Sidoarjo tahun 2013
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No.30, Surabaya	I – VII	2013- 2016	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Inne Afinindy

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Kuasa, karena atas penyertaan dan berkat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP *RETURN SAHAM*” dengan baik dan tepat waktu. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si., Selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Budiyanto, Prof. Dr., M.S., Selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan memberikan bimbingan serta petunjuk dengan sabar selama penulisan skripsi ini.
4. Bapak Drs. Bambang Hadi Santoso Dwidjosumarno, M.Si. Selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan nasehat, sehingga penulis dapat menempuh pendidikan selama dibangku kuliah dengan baik.

5. Bapak dan Ibu Dosen, serta para staff STIESIA yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjalankan studi sehingga dapat dipergunakan sebagai dasar pertimbangan dalam penyusunan skripsi ini.

6. Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya yang telah membantu penulis dalam hal perijinan penelitian dan pemberian data-data yang saya butuhkan.

7. Kedua Orang Tua dan keluarga besar tercinta yang tak henti-hentinya selalu menyayangi, mendoakan dan menyemangati penulis serta memberi dukungan baik moril maupun materil dan semoga kelak saya dapat menjadi orang yang sukses agar dapat membahagiakan mereka .

8. Untuk sahabat-sahabat terbaikku Dinda, Windri, Febrica, Dana dan Santy yang selalu membantu dan memberikan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini. Serta seluruh teman-teman SM-6 dan semuanya yang telah memberikan cerita suka dan duka selama perkuliahan.

9. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, yang dengan tulus ikhlas memberikan doa dan dukungan hingga dapat terselesainya skripsi ini.

Penulis menyadari penyajian skripsi ini masih banyak kekurangan serta masih jauh dari kesempurnaan. Besar harapan penulis semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta membantu menunjang perkembangan ilmu dan pengetahuan di masa yang akan datang, terima kasih.

Surabaya, 20 Februari 2017

Inne Afinindy

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL SKRIPSI .....	i
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
INTISARI .....	xv
ABSTRACT .....	xvi
<b>1. PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	9
<b>2. TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Tinjauan Teoretis.....	10
2.1.1 Pasar Modal.....	10
1. Pengertian Pasar Modal .....	10
2. Manfaat Pasar Modal.....	11
3. Peranan Pasar Modal .....	12
4. Pelaku Pasar Modal .....	14
2.1.2 Investasi.....	15
1. Pengertian Investasi .....	15



2. Tujuan Investasi.....	16
3. Bentuk-Bentuk Investasi.....	17
2.1.3 Kinerja Keuangan.....	17
1. Pengertian Kinerja Keuangan .....	17
2. Tujuan Penilaian Kinerja Keuangan.....	18
3. Manfaat Penilaian Kinerja Keuangan.....	19
2.1.4 Laporan Keuangan .....	19
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	19
2. Tujuan Laporan Keuangan .....	22
2.1.5 Rasio Keuangan.....	24
1. Pengertian Analisis Rasio Keuangan.....	24
2. Keunggulan serta Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan.....	25
3. Solusi Dalam Mengatasi Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan....	27
2.1.6 Saham.....	28
1. Pengertian Saham.....	28
2. Jenis-Jenis Saham.....	29
3. Karakteristik Saham .....	30
4. Keuntungan Memiliki Saham.....	31
5. Pengertian <i>Return</i> Saham.....	32
6. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	33
2.1.7 Hubungan Rasio Keuangan Dengan <i>Return</i> Saham.....	34
2.1.8 Penelitian Terdahulu .....	35
2.2 Rerangka Penelitian.....	37
2.3 Rerangka Konseptual .....	38
2.4 Perumusan Hipotesis .....	38

### **3. METODA PENELITIAN**

3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian .....	40
3.1.1 Jenis Penelitian.....	40
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian.....	40
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	41

3.2.1 Populasi .....	41
3.2.2 Sampel .....	42
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	43
3.3.1 Jenis data .....	43
3.3.2 Sumber Data .....	44
3.3.3 Teknik Pengambilan Data .....	44
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	44
3.4.1 Variabel .....	44
3.4.2 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel .....	45
3.5 Teknik Analisis Data .....	46
3.5.1 Menentukan Persamaan Regresi Berganda .....	47
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	48
1. Uji Normalitas .....	48
2. Uji Heterokedasitas .....	49
3. Uji Multikolinieritas .....	49
4. Uji Autokorelasi .....	50
3.5.3 Uji Kelayakan Model .....	51
1. Koefisien Determinasi Simultan ( $R^2$ ) .....	51
2. Uji Simultan (Uji F) .....	51
3.5.4 Uji Hipotesis .....	52
<b>4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Hasil Penelitian .....	53
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia .....	53
4.1.2 Sejarah Perusahaan <i>Food and Beverage</i> .....	54
4.1.3 Perhitungan Variabel Penelitian .....	58
4.1.4 Analisis Regresi Berganda .....	62
4.1.5 Uji Asumsi Klasik .....	64
4.1.6 Uji Kelayakan Model .....	70
4.1.7 Pengujian Hipotesis .....	72
4.2 Pembahasan Hasil Uji Hipotesis .....	73

**5. SIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Simpulan ..... 77  
5.2 Saran ..... 78

JADWAL PENELITIAN ..... 79

DAFTAR PUSTAKA ..... 80

LAMPIRAN ..... 82



## DAFTAR GAMBAR

Gambar

Halaman

1. Rerangka Konseptual .....38
2. Kurva *Normal Probability Plot*.....66
3. Grafik *Scatterplot*.....69



## DAFTAR TABEL

Tabel

Halaman

1. Daftar Perusahaan Telekomunikasi Anggota Populasi .....	41
2. Sampel Perusahaan Telekomunikasi.....	43
3. Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	58
4. Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	59
5. Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	60
6. Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	62
7. Hasil Uji Normalitas (Kolmogrov-Smirnov Test) .....	65
8. Hasil Uji Multikolinieritas (Tolerance dan VIF) .....	67
9. Hasil Uji Autokorelasi (Durbin Watson) .....	68
10. Hasil Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	70
11. Hasil Uji Kelayakan Model (uji F).....	71
12. Hasil Uji Hipotesis (Uji t) .....	72

## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

#### Halaman

1. Kinerja Keuangan..... 82
2. Hasil *Print Out* SPSS.....112
3. Surat Tugas Bimbingan Skripsi
4. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi
5. Surat Ijin Riset dari STIESIA
6. Surat Keterangan Selesai Riset
7. Berita Acara Bimbingan Skripsi
8. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian

