

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *RETURN ON ASSET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP *RETURN SAHAM 50 MOST ACTIVE STOCKS BY TRADING VALUE*
(Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana
pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata



EUNIKE THALIA ARIADI SANTOSA
15.D1.0045

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2020**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *RETURN ON ASSET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP *RETURN SAHAM 50 MOST ACTIVE STOCKS BY TRADING VALUE*
(Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata



EUNIKE THALIA ARIADI SANTOSA
15.D1.0045

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2020**

Surat Pernyataan Keaslian Data dan Persetujuan Skripsi

Saya yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Eunike Thalia Ariadi Santosa
NIM : 15.D1.0045
Alamat lengkap di Semarang : Jl. Kuala Mas XI / 551, Panggung Lor, Semarang Utara
Nama orang tua : Lina
Nomor telepon orangtua : 085727451900
Nomor Handphone (mahasiswa): 089678848838 (WA) / 085786693860
Nomor Handphone anggota keluarga terdekat: 082133448186 (Saudara)

Dengan ini menyatakan bahwa seluruh data penelitian yang tertulis dalam skripsi saya yang berjudul “Pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham 50 Most Active Stocks by Trading Value* (Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)” Merupakan data yang sebenarnya dan telah disetujui oleh dosen pembimbing. Bila suatu saat terbukti bahwa data yang saya cantumkan dalam skripsi adalah data fiktif maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Universitas Katolik Soegijapranata.

Hormat saya,

Semarang, 2 April 2020



(Eunike Thalia Ariadi Santosa)

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Eunike Thalia Ariadi Santosa
NIM : 15.D1.0045
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul : **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *RETURN ON ASSET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP *RETURN SAHAM 50 MOST ACTIVE STOCKS BY TRADING VALUE (STUDI KASUS DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018)*”**

Dosen Pembimbing : Drs. B. Junianto, MSM

Disetujui di Semarang, 9 Januari 2020

Dosen Pembimbing



(Drs. B. Junianto, MSM.)

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Katolik Soegijapranata, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Eunike Thalia Ariadi Santosa
NIM : 15.D1.0045
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberitahukan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non Exclusive Royalti-Free Right) atas Skripsi yang berjudul :

“Pengaruh *Return on Equity (ROE)*, *Return on Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap *Return Saham 50 Most Active Stocks by Trading Value* (Studi Kasus Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)”

Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalih media / formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi diatas dengan mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya,

Dibuat di : Semarang

Pada tanggal : 8 April 2020

Yang menyatakan



(Eunike Thalia Ariadi Santosa)

HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN

"I can do all things through Christ which strengtheneth me"

- *Philippians 4:13 (KJV)*

"Even if my knees drop to the ground, as long as they don't get buried...

Even if I fall, I come right up."

- *BTS - ON*

**"The real struggle is not today or yesterday, but there will always be, today,
tomorrow and so on"**

- *Eunike Thalia*

I dedicate this work to :

Jesus Christ who always gives me blessings, hope and strengths until this work can be finished.

My beloved parents, family, and friends who always support me until this work can be done

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yesus Kristus karena atas kasih karunia, berkat, dan rahmatNya, penulis dapat menuntaskan skripsi dengan judul : “Pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham 50 Most Active Stocks by Trading Value* (Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dari awal proses penulisan skripsi ini hingga selesainya, tentu tidak lepas dari dukungan pihak-pihak tertentu yang memberikan bimbingan, saran, serta dukungan baik secara materiil maupun immateriil. Oleh sebab itu, penulis ingin menyampaikan rasa syukur dan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

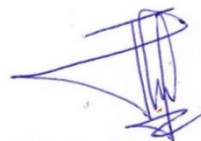
1. Tuhan Yesus Kristus yang telah memberikan hikmat, kekuatan dan jalan yang terbaik dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua beserta nenek penulis yang selalu memberi motivasi dan doa hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
3. Bapak Drs. B. Junianto, M.SM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, kesabaran, pikiran, serta memberikan bimbingan, dan saran hingga selesainya skripsi ini.
4. Ibu Dr. Widuri Kurniasari, S.E., M.Si dan Bapak Y. Wisnu Djati Sasmito.,S.E. M.Si selaku dosen penguji yang memberikan kritik dan saran yang sangat berharga bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Octavianus Digdo Hartomo S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata Semarang.
6. Para dosen Program Studi Manajemen Unika Soegijapranata Semarang khususnya para dosen konsentrasi keuangan yang telah memberikan ilmu

ilmu yang sangat berguna bagi penulis dalam setiap kegiatan perkuliahan.

7. Teman-temanku tercinta, yaitu teman-teman konsentrasi keuangan, Lisa dan Ela yang selalu responsif saat penulis membutuhkan jawaban, bantuan, dan semangat, juga Josephine selaku sahabat SMP-SMA yang selalu memberi semangat, juga Kejora, Sindy, Jessica, Emma, Priska, serta teman-teman lainnya yang memberi motivasi dan sama-sama berjuang dalam menyelesaikan skripsi, namun tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.
8. Pacar penulis, Aldo yang memberikan dukungan, motivasi, dan doa agar penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Seluruh staf administrasi dan karyawan Program Studi Manajemen Unika Soegijapranata yang selalu berupaya memberikan kenyamanan dan kemudahan dalam setiap proses perkuliahan hingga selesainya skripsi ini.
10. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang memberi dukungan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, penulis mohon maaf atas kesalahan penulisan maupun kekurangan dalam skripsi ini sehingga penulis juga membutuhkan adanya kritik dan saran. Penulis juga ingin mengucapkan terimakasih kepada setiap orang yang telah meluangkan waktu untuk membaca skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat sekarang hingga di masa yang akan datang.

Semarang, 9 Januari 2020



Eunike Thalia Ariadi Santosa

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Earning per Share* (EPS) terhadap *return* saham dari perusahaan yang tergabung dalam *50 Most Active Stocks by Trading Value* di Bursa Efek Indonesia dengan periode penelitian tahun 2015-2018. Penelitian ini menggunakan 16 sampel perusahaan, yang lulus kriteria sampel berdasarkan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda dengan uji t. Berdasarkan hasil analisis, seluruh variabel bebas (ROE, ROA, DER, EPS) berpengaruh terhadap variabel terikat (*return* saham). *Return* saham dipengaruhi oleh *Return on Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) secara positif, sedangkan *return* saham dipengaruhi oleh *Return on Asset* (ROA) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) secara negatif.

Kata kunci : *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *return* saham

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Return on Equity (ROE), Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), and Earning per Share (EPS) toward stock return of companies which included in 50 Most Active Stocks by Trading Value on Indonesia Stock Exchange, with research period of 2015-2018. This study used 16 samples which has passed the samples determination criteria based on purposive sampling method. This study used multiple linear regression analysis method with t-test. Based on the results analysis, all of the independent variables (ROE, ROA, DER, EPS) partially have significant effect to stock return. Stock return affected by Return on Equity (ROE) and Earning Per Share (EPS) positively, but stock return affected by Return on Asset (ROA) and Debt to Equity Ratio (DER) negatively.

Keywords : *Return on Equity (ROE), Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Stock Return*

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	vi
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	8
1.5. Sistematika Penulisan	9
BAB II LANDASAN TEORITIS	11
2.1. Tinjauan Pustaka	11
2.1.1. Laporan Keuangan	11
2.1.2. Analisis Laporan Keuangan	12
2.1.3. Analisis Rasio Keuangan	13
2.1.3.1. Rasio Profitabilitas	15
2.1.3.2. Rasio Leverage	18
2.1.4. <i>Return Saham</i>	21
2.2. Penelitian Terdahulu	22
2.3. Kerangka Pikir Penelitian	24

2.4. Hipotesis Penelitian	25
2.5. Definisi Operasional Variabel.....	27
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1. Populasi dan Sampel	30
3.2. Sumber dan Jenis Data	31
3.3. Metode Analisis Data	32
3.3.1. Uji Asumsi Klasik	32
3.3.2. Analisis Regresi Linier Berganda	36
3.3.3. Pengujian Hipotesis	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	38
4.1. Statistik Deskriptif	38
4.2. Uji Asumsi Klasik	41
4.2.1. Uji Multikolinieritas	41
4.2.2. Uji Normalitas	43
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas	45
4.2.4. Uji Autokorelasi	46
4.3. Analisis Regresi Linear Berganda	47
4.4. Pengujian Hipotesis (Uji t).....	49
4.5. Pembahasan	50
4.5.1. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Return Saham	50
4.5.2. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap Return Saham.....	52
4.5.3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Return Saham	55
4.5.4. Pengaruh <i>Earning per Share</i> (EPS) terhadap Return Saham.....	56
BAB V PENUTUP	59
5.1. Kesimpulan	59
5.2. Implikasi Manajerial	60
5.3. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN	65

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Penentuan Sampel	31
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	35
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	38
Tabel 4.2 Uji Multikolinieritas Sebelum Penghapusan Outlier	41
Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas Setelah Penghapusan Outlier	43
Tabel 4.4 Uji Normalitas	44
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas.....	46
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.7 Analisis Regresi Linear Berganda.....	47
Tabel 4.8 Uji t	49



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perubahan Rata-rata ROE, ROA, DER, EPS dan Return Saham	4
Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian.....	24
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas	45

