

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM**

AMALIA FIRDAUS

8335160179



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2023

***THE EFFECT OF DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY, AND
EARNING PER SHARE ON STOCK RETURNS***

Amalia Firdaus

8335160179



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

***This Thesis Compiled as One of The Requirements for Obtaining a Bachelor
Degree of Accounting in Faculty of Economics Universitas Negeri Jakarta***

PROGRAM OF S1-ACCOUNTING

FACULTY ECONOMICS

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2023

ABSTRAK

Amalia Firdaus. Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham*.

Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh antara *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor barang konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021 sebanyak 98 perusahaan, dengan teknik pengambilan sampel *non probability* sampling berupa *purposive sampling* sebanyak 69 perusahaan, karena dilakukannya *outlier* data sehingga total data sebanyak 64 data. Teknik analisis yang digunakan yaitu analisis statistik deskriptif, uji persyaratan analisis (uji normalitas dan lineartitas), uji asumsi klasik (multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi), analisis regresi linear berganda, dan uji hipotesis (uji t, uji f, dan uji koefisien determintasi) dengan menggunakan *software Statistical Package for the Social Sciences* (SPSS). Hasil dari penelitian ini yaitu secara parsial DER dan EPS tidak berpengaruh terhadap *return* saham, ROE berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan DER, ROE, dan EPS secara bersamaan berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return* saham, DER, ROE, dan EPS

Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa

ABSTRACT

Amalia Firdaus. The Effect of Debt to Equity Ratio, Return on Equity, and Earning Per Share on Stock Returns.

The purpose of this study is to find out there are influence between the Debt to Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) on Stock Returns. The population at this study is consumer non-cyclicals sector who listed at the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2021 with total 98 companies, using a non-probability sampling technique in the form of purposive sampling of 69 companies, due to outlier data so the total data are 64 datas. The analysis technique used is descriptive statistical analysis, requirements analysis test (normality and linearity test), classical assumption test (multicollinearity, heteroscedasticity, and autocorrelation), multiple linear regression analysis, and hypothesis test (t test, f test, and coefficient of determination test) using the Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) software. The results of this study are that partially DER and EPS have no effect on stock returns, ROE has an effect on stock returns, while DER, ROE, and EPS simultaneously have an effect on stock returns.






Keywords: Stock return, DER, ROE, and EPS



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Lembar Pengesahan Skripsi

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. IGKA Ulupui, SE., M.Si, AK, CA NIP. 196612131993032003 (Ketua Penguji)		29/8/2023
2	Adam Zakaria, S.E., M.Si., Ph.D., Ak., CA NIP. 197504212008011011 (Penguji Ahli 1)		28/8/2023
3	Gentiga Muhammad Zairin, S.E., M.Ak., CA., CPSAK NIP. 199305162022031009 (Penguji Ahli 2)		29/8/2023
4	Dra. Sri Zulaihati, M.Si NIP. 196102281986022001 (Pembimbing 1)		30/8/2023
5	Tri Hesti Utamingtyas, S.E, M.SA NIP. 197601072001122001 (Pembimbing 2)		30/8/2023

Nama : Amalia Firdaus
No. Registrasi : 8335160179
Program Studi : S1 Akuntansi
Tanggal Lulus : 16 Agustus 2023

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

LEMBAR ORIGINALITAS

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, September 2023
Yang membuat Pernyataan



Amalia Firdaus

NIK. 8335160179

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN
Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon Faksimili: 021-4594221
Laman: kbu.ui.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Amalia Firdaus
NIM : 5335160179
Fakultas Prodi : Ekonomi S1 Akuntansi
Alamat email : amaliafirdaus123@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :
Pengaruh Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Dan Earning Per Share Terhadap Return Saham

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediasikan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 4 September 2023

Penulis

Amalia Firdaus

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan nikmat, rahmat, dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi penelitian yang berjudul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham*”. Skripsi penelitian ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Tentunya dalam penyusunan skripsi penelitian ini tidak lepas dari bimbingan dan bantuan beberapa pihak. Untuk itu, peneliti ucapkan terimakasih kepada:

1. Keluarga terutama kedua orang tua yang turut serta memberikan dukungan moral maupun materil
2. Prof. Usep Suhud, Ph.D selaku Plt. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
3. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Universitas Negeri Jakarta
4. Dra. Sri Zulaihati, M.Si selaku Dosen Pembimbing I dan Tri Hesti Utamingtyas, SE., M.SA selaku Dosen Pembimbing II yang selalu memberi bimbingan, kritik, saran, serta motivasi bagi peneliti
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu sebagai penunjang untuk penulisan skripsi

6. Seluruh teman peneliti yang selalu meluangkan waktunya untuk memotivasi dan mengulurkan bantuan

Peneliti menyadari dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan karena terbatasnya kemampuan serta pengetahuan. Oleh sebab itu, peneliti sangat mengharapkan kritik dan saran untuk mengevaluasi diri agar lebih baik lagi ke depannya. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada pembacanya.



Jakarta, Agustus 2023

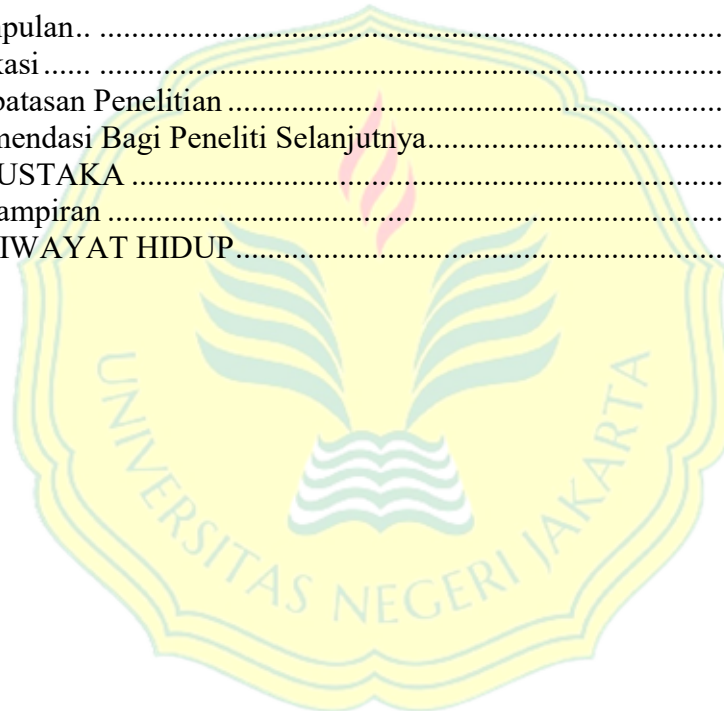
Peneliti

*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

DAFTAR ISI

ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
LEMBAR ORIGINALITAS	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	10
2.1 Teori Pendukung	10
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	10
2.1.2 <i>Return Saham</i>	11
2.1.3 <i>Debt to Equity Ratio</i>	16
2.1.4 <i>Return on Equity</i>	19
2.1.5 <i>Earning Per Share</i>	21
2.2 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	24
2.2.1 Penelitian Terdahulu Yang Relevan	24
2.2.2 Kerangka Teori	30
2.2.3 Hipotesis	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1 Unit Analisis, Populasi dan Sampel	35
3.2 Teknik Pengumpulan Data	36
3.3 Operasionalisasi Variabel	37
3.3.1 Variabel Terikat (Dependen)	37
3.3.2 Variabel Bebas (Independen)	38
3.4 Teknik Analisis	39
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	39
3.4.2 Uji Persyaratan Analisis	40
3.4.3 Uji Asumsi Klasik	41
3.4.4 Analisis Regresi Linear Berganda	42
3.4.5 Uji Hipotesis	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Deskripsi Data	45

4.2 Hasil.....	54
4.2.1 Uji Persyaratan Analisis.....	54
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	57
4.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	60
4.2.4 Uji Hipotesis	61
4.3 Pembahasan	65
4.3.1 Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	65
4.3.2 Pengaruh ROE terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.3.3 Pengaruh EPS terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.3.4 Pengaruh DER, ROE, dan EPS terhadap <i>Return Saham</i>	69
BAB V PENUTUP.....	71
5.1 Kesimpulan..	71
5.2 Implikasi	72
5.3 Keterbatasan Penelitian	73
5.4 Rekomendasi Bagi Peneliti Selanjutnya.....	73
DAFTAR PUSTAKA	75
Lampiran-Lampiran	78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	110



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*