

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

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar Di ISSI Periode 2014 – 2019)



SKRIPSI

**NURBETY ISMI ANGGADEWI
1602030112**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2020**

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

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar Di ISSI Periode 2014 – 2019)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

**NURBETY ISMI ANGGADEWI
1602030112**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2020**

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN EARNING PER SHARE*
TERHADAP *RETURN SAHAM***
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang
Terdaftar Di ISSI Periode 2014 – 2019)



SKRIPSI

**NURBETY ISMI ANGGADEWI
1602030112**

Diperiksa dan disetujui oleh:
Kamis, 13 Agustus 2020

Pembimbing



Suryo Budi Santoso, S.E., M.SA., Ph.D
NIK. 2160203




HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh:

Nama : Nurbety Ismi Anggadewi
NIM : 1602030112
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : **Analisis Pengaruh *Return On Asset, Debt to Equity Ratio, dan Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar Di ISSI Periode 2014-2019)**

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI


Ketua : Suryo Budi Santoso, S.E., M.SA., Ph.D ()
Anggota 1 : Iwan Fakhruddin, S.E., M.Si., Ak., CA ()
Anggota 2 : Hardiyanto Wibowo, S.E., M.Si., Ak., CA ()

Ditetapkan di : Purwokerto
Tanggal : 13 Agustus 2020



Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dede Nafian Tubastuvi, S.E., M.Si
NIK. 2160187

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nurbety Ismi Anggadewi
NIM : 1602030112
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 13 Agustus 2020

Yang membuat pernyataan



Nurbety Ismi Anggadewi

MOTTO

"Jadilah seperti bola karet, semakin dijatuhkan semakin melambung tinggi."

"Siapa pun kamu yang membaca tulisanku, percayalah bahwa dibalik semua itu ada kantung mata yang semakin hari semakin menghitam, jam tidur berantakan, pola makan tak beraturan, teman dan tempat tongkrongan yang ditinggalkan, dan pacar yang sedikit terabaikan. Sedihku kini tak lagi tentang percintaan apalagi pertemanan yang terlalu banyak drama. Melainkan bagaimana caraku bisa mewujudkan ribuan asa dan membahagiakan kedua orang tua."

"Badai akan berlalu, dan matahari akan bersinar terang menyambut siapa pun ia yang menunggu dengan sabar dan ikhlas."

"Allah tidak pernah tidur, Ia selalu melihatmu, maka berjuanglah walau sampai kau menangis dan tertidur dalam lelahmu. Inna ma'al 'usri yusran (Q.S. 94:6)."

(bet.angga, 2020)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirobil'alamin, skripsi ini dipersembahkan untuk:

- Kedua orang tuaku yang sangat ku cintai Bapa Suwanto dan Ibu Nurhayati, kedua kakakku Eling Wijayanto dan Sukmawan Ari Wibowo yang juga ku cintai dan ku sayangi. Merekalah yang memberikan kasih sayang, dukungan, doa serta pengorbanan yang tak ternilai dan tak tergantikan.
- Segenap keluarga besarku yang senantiasa mendoakan keberhasilanku.
- Utomo Indra Kusuma yang selalu menyemangati, membantu, menemani, dan mendoakan kelancaran skripsi ini.
- Saladina, Ambar, Ena, Windi, dan Sindi sahabat layaknya saudara yang selalu ada disaat suka maupun duka. Pemberi warna dan kenangan nan indah semasa kuliah.
- Teman-teman dan semua pihak yang tak dapat ku sebutkan satu persatu yang telah membantu dan mendoakan kelancaran skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah kepada Allah SWT yang telah memberikan kesehatan, kesempatan, rahmat, dan hidayahnya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar Di ISSI Periode 2014-2019)”.

Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Anjar Nugroho, S.Ag., M.S.I., M.H.I., selaku Rektor Muhammadiyah Purwokerto
2. Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi;
3. Iwan Fakhruddin, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
4. Suryo Budi Santoso, S.E., M.SA., Ph.D, selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dan memberikan banyak arahan dan masukan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu sesuai yang saya rencanakan;
5. Iwan Fakhruddin, S.E., M.Si., Ak., CA, selaku Dosen Penguji I yang telah memberikan saran yang sangat membangun dan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;

6. Hardiyanto Wibowo, S.E., M.Si., Ak., CA, selaku Dosen Penguji II yang telah memberikan saran yang sangat membangun dan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
7. Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan dan pengorbanan yang tak ternilai harganya;
8. Kepada sahabat yang selalu berada disisiku Saladina Naimah Tamimi Handoko, Ambar Rahayu Bestari, Krisna Putri Mulia, Sindi Lutfitasari, Windi Yuni Nursanti yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan doa yang tulus sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu; serta
9. Teman-teman Akuntansi S1 angkatan 2016, khususnya Akuntansi B yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT selalu melimpahkan rahmat-Nya dan berkenaan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu saya dalam proses penyelesaian skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Purwokerto, 13 Agustus 2020

Penulis,

Nurbety Ismi Anggadewi

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

Sebagai civitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nurbety Ismi Anggadewi
NIM : 1602030112
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
DAN EARNING PER SHARE TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang
Terdaftar Di ISSI Periode 2014-2019)**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto
Pada tanggal : 13 Agustus 2020
Yang menyatakan,


Nurbety Ismi Anggadewi

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

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar
Di ISSI Periode 2014 – 2019)

Nurbety Ismi Anggadewi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
nurbety.ismi@gmail.com

Suryo Budi Santoso
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
suryobs@gmail.com

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui adanya pengaruh *return on asset*, *debt to equity ratio*, dan *earning per share* terhadap *return saham*. Metode pengumpulan data menggunakan data sekunder yang bersumber dari laporan tahunan atau laporan keuangan perusahaan yang telah dipublikasikan oleh Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia yang ada di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019. Pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Data dianalisis dengan analisis regresi linier berganda. Hasil analisis penelitian ini adalah *return on asset* berpengaruh positif terhadap *return saham*, *debt to equity ratio* dan *earning per share* tidak berpengaruh terhadap *return saham*.

Kata kunci: *Return on Asset*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning per Share*, *Return Saham*

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

(An Empirical Study of Basic Industry and Chemical Companies Registered in The Indonesia Sharia Stock Index and Indonesia Stock Exchange in the period of 2014-2019)

Nurbety Ismi Anggadewi

Universitas Muhammadiyah Purwokerto
nurbety.ismi@gmail.com

Suryo Budi Santoso

Universitas Muhammadiyah Purwokerto
suryobs@gmail.com

ABSTRACT

The research objective was to analyze the effect of return on asset, debt to equity ratio, and earning per share on stock returns. The data were collected by using secondary data on annual reports or financial reports that had been published by basic and chemical industry companies registered in Indonesia Sharia Stock Index and Indonesia Stock Exchange in the period of 2014-2019. Sampling using purposive sampling method. Analysis used multiple linear regressions. The research data passed the classic assumption test. The result showed that return on asset had a positive significant effect on stock returns, whereas, debt to equity ratio, and earning per share have no effect on stock returns.

Keyword: *Return on Asset, Debt to Equity Ratio, Earning per Share, Stock Returns*

DAFTAR ISI

COVER	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Pembatasan Masalah	7
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	9
B. Pasar Modal.....	11
C. Saham dan Return Saham	12
D. Return on Asset	15
E. Debt to Equity Ratio (DER).....	15
F. Earning Per Share (EPS)	16
G. Hasil Penelitian Terdahulu.....	18
H. Kerangka Pemikiran.....	21
I. Hipotesis.....	24

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian.....	27
B. Populasi dan Sampel	27
C. Metode Pengumpulan Data	28
D. Variabel Penelitian	29
E. Definsi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
F. Metode Analisis Data.....	32

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian	40
1. Deskripsi Data Penelitian.....	40
2. Metode Analisis Data Penelitian.....	42
3. Uji Asumsi Klasik.....	47
B. PEMBAHASAN	58
1. Hasil Pengujian Hipotesis Pertama	58
2. Hasil Pengujian Hipotesis Kedua.....	60
3. Hasil Pengujian Hipotesis Ketiga.....	63

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	65
B. Keterbatasan Penelitian.....	65
C. Saran.....	66

DAFTAR PUSTAKA	68
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN.....	73
----------------------	-----------

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Kerangka Pemikiran	23
---	----



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Dasar pengambilan keputusan autokorelasi	34
Tabel 4.1 Deskripsi Pengambilan Sampel	41
Tabel 4.2 Perusahaan Sampel Penelitian	42
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas Coefficientsa	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Coefficientsa	51
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Model Summary	52
Tabel 4.9 Hasil Autokorelasi Run Test	53
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Linier Berganda Coefficientsa	54
Tabel 4.11 Hasil Uji Adjusted R ² Model Summary	56
Tabel 4.12 Hasil Uji Ketetapan Model (Uji F)	57
Tabel 4.13 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (uji statistik t) Coefficientsa	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia	74
Lampiran 2. Penentuan Sampel Perusahaan	76
Lampiran 3. Daftar Sampel Perusahaan Industri Dasar dan Kimia	83
Lampiran 4. Data Penelitian Return On Asset	84
Lampiran 5. Data Penelitian Debt to Equity Ratio	86
Lampiran 6. Data Penelitian Earning Per Share.....	88
Lampiran 7. Data Penelitian Return Saham.....	90
Lampiran 8. Seluruh Data Penelitian	92
Lampiran 9. Hasil Output Statistik Deskriptif	94
Lampiran 10. Hasil Output Uji Normalitas.....	94
Lampiran 11. Hasil Output Setelah Outlier.....	95
Lampiran 12. Data Outlier Z-Score	95
Lampiran 13. Hasil Output Uji Multikolinieritas.....	96
Lampiran 14. Hasil Output Uji Heteroskedastisitas.....	96
Lampiran 15. Hasil Output Uji Autokorelasi.....	97
Lampiran 16. Hasil Output Uji Run Test.....	97
Lampiran 17. Hasil Output Analisis Regresi Linier Berganda	98
Lampiran 18. Hasil Output Adjusted R Square (R ²)	98
Lampiran 19. Hasil Output Uji Statistik F	99
Lampiran 20. Hasil Output Statistik Parameter Parsial (Uji t).....	99