

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *FIRM SIZE*,
EARNING PER SHARE (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
(DER) TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi pada perusahaan Aneka Industri yang ada di BEI Tahun
2016-2019)**



SKRIPSI

Disusun Oleh :
WINDI EKA SAPUTRA
1702010040

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2021**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *FIRM SIZE*,
EARNING PER SHARE (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
(DER) TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi pada perusahaan Aneka Industri yang ada di BEI Tahun
2016-2019)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Disusun Oleh :
WINDI EKA SAPUTRA
1702010040

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2021**

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *FIRM SIZE*, *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM*

**(Studi pada perusahaan Aneka Industri yang ada di BEI Tahun
2016-2019)**



SKRIPSI

**Windi Eka Saputra
1702010040**

Diperiksa dan disetujui oleh :
Pembimbing



Restu Frida Utami, S.E., M.Si
NIK : 2160496

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh :

Nama : Windi Eka Saputra
NIM : 1702010040
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul Laporan : **Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Firm Size*, *Earning Per Share (EPS)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap *Return Saham*** (Studi pada perusahaan Aneka Industri yang ada di BEI Tahun 2016-2019)

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua : Restu Frida Utami, S.E., M.Si.

Anggota 1 : Akhmad Darmawan, S.E., M.Si.

Anggota 2 : M. Agung Miftahudin, S.E., M.Si.

Ditetapkan di : Purwokerto

Tanggal : 25 Januari 2021

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si :
NIK. 2160187

HALAMAN PERNYATAAN ORISINILITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Windi Eka Saputra
NIM : 1702010040
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

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

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

Purwokerto, 25 Januari 2021

Yang membuat pernyataan



Windi Eka Saputra
1702010040

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Windi Eka Saputra
NIM : 1702010040
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis Karya : Skripsi

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

“Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Firm Size*, *Earning Per Share (EPS)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap *Return Saham* (Studi pada perusahaan Aneka Industri yang ada di BEI Tahun 2016-2019)”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan demikian Hak Bebas Royalti Noneklusif 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 sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto
Pada Tanggal : 25 Januari 2021

Yang menyatakan,



Windi Eka Saputra

MOTTO

"Sesungguhnya bersamaan dengan kesusahan dan kesempitan itu terdapat kemudahan dan kelapangan."

(Q.S. Al-Insyirah: 5)

Semua akan menjadi mungkin selama ada niat dan keyakinan

(Windi Eka Saputra)



PERSEMBAHAN



Karya skripsi ini saya berikan untuk:

- ❖ Kedua orang tua saya, Ibu Tarki Komala, Bapak Dasro Priwanto, terimakasih untuk doa kasing sayang, dukungan, motivasi, support dan pengorbanan yang telah diberikan kepada saya.
- ❖ Seluruh keluarga saya yang telah memberikan doa, dukungan dan motivasinya.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang senantiasa melimpahkan segala rahmat, karunia dan petunjuk Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh ROA, *Firm Size*, EPS dan terhadap *return* saham” ini dengan baik.

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

1. Dr. Jebul Suroso, S.Kp., Ns., M.Kep. selaku rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
2. Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si, selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya.
3. Drs. Suyoto, S.E., M.Si, selaku ketua Program Studi Manajemen yang telah memberikan berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya.
4. Restu Frida Utami, S.E., M.Si, selaku dosen pembimbing saya yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini.

5. Akhmad Darmawan, S.E., M.Si. dan M. Agung Miftahudin, S.E., M.Si selaku dosen penguji saya yang selalu memberikan saran yang sangat membangun sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Bapak/Ibu dosen, seluruh staff dan karyawan tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama saya menimba ilmu di bangku perkuliahan dan atas segala bantuan dalam bentuk pelayanan serta fasilitas yang diberikan.
7. Ibu Tarki Komala dan Bapak Dasro Priwanto selaku orang tua yang selalu memberikan doa, semangat, nasihat, dan dukungan baik secara materiil maupun rohaniyah.
8. Seluruh teman-teman Manajemen A angkatan 2017 dengan segala cerita dan yang selalu memberikan semangat dan dukungan selama perkuliahan yang akan menjadi cerita di masa depan
9. Sahabat saya Valen, Indra dan Texas yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas perhatian dan curahan ide, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Purwokerto, 28 Januari 2021

Penulis



Winda Eka Saputra

PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), FIRM SIZE, EARNING PER SHARE (EPS) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi pada perusahaan Aneka Industri yang ada di BEI Tahun 2016-2019)

Windi Eka Saputra¹

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
E-mail : Windiekasaputra123@gmail.com

Restu Frida Utami²

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
E-mail : Restufridautami06@yahoo.co.id

ABSTRAK

Return adalah tujuan dari investor untuk berinvestasi di pasar modal. Investor melakukan berbagai cara agar bisa mendapatkan return yang sesuai diinginkan, dengan melakukan analisis sendiri pada perilaku perdagangan suatu saham, ataupun dengan menggunakan sarana yang sudah disediakan dari analisis di pasar modal dengan informasi-informasi yang dapat digunakan sebagai tolak ukur tingkat return saham. Tujuan penelitian ini dilakukan yakni untuk mengetahui pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Firm Size*, *Earning per Share (EPS)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap Return Saham pada perusahaan aneka industri. Perusahaan aneka industri dipilih sebagai populasi yang digunakan dalam penelitian ini yang terdaftar di BEI periode 2016-2019. Terdiri dari 6 subsektor yaitu otomotif, tekstil, mesin, elektronika, kabel dan alas kaki. Jumlah populasi penelitian ini sebanyak 45 perusahaan aneka industri. Teknik *purposive sampling* digunakan untuk pengambilan sampel. Berdasarkan teknik tersebut diperoleh 16 perusahaan sebagai sampel. Analisis yang digunakan adalah metode analisis regresi linier berganda. Berdasarkan hasil analisis ditemukan bahwa *Return On Asset (ROA)*, *Firm Size*, *Earning Per Share (EPS)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hasil analisis secara parsial menunjukkan bahwa *Firm Size* berpengaruh negatif signifikan terhadap return saham, *Earning Per Share (EPS)* berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Sedangkan *Return On Asset (ROA)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata kunci: *Return Saham, ROA, Firm Size, EPS, DER.*

THE EFFECT OF RETURN ON ASSET (ROA), FIRM SIZE, EARNING PER SHARE (EPS) AND DEBT TO EQUITY RATIO (DER) ON RETURN OF SHARES

(Studies on various industrial companies on the IDX 2016-2019)

Windi Eka Saputra¹

faculty of Economics and Business
Muhammadiyah University Purwokerto
E-mail : Windiekasaputra123@gmail.com

Restu Frida Utami²

faculty of Economics and Business
Muhammadiyah University Purwokerto
E-mail : Restufridautami06@yahoo.co.id

ABSTRACT

Return is the goal of investors to invest in the capital market. Investors do various ways in order to get the desired return, by conducting their own analysis of the trading behavior of a stock, or by using the tools that have been provided by analysts in the capital market with information that can be used as a benchmark for stock returns. The purpose of this study was to determine the effect of Return On Assets (ROA), Firm Size, Earning per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) on Stock Returns in various industrial companies. Various industrial companies were selected as the population used in this study which are listed on the IDX for the 2016-2019 period. Consists of 6 sub-sectors, namely automotive, textile, machinery, electronics, cables and footwear. The population of this study were 45 companies of various industries. Purposive sampling technique was used for sampling. Based on this technique, 16 companies were obtained as samples. The analysis used is multiple linear regression analysis method. Based on the analysis, it is found that Return On Asset (ROA), Firm Size, Earning Per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) simultaneously have a significant effect on stock returns. The partial analysis results show that Firm Size has a significant negative effect on stock returns, Earning Per Share (EPS) has a significant positive effect on stock returns. Meanwhile, Return On Asset (ROA) and Debt to Equity Ratio (DER) have no significant effect on Stock Return.

Keywords: *Stock Return, ROA, Firm Size, EPS, DER*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.	v
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xii
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan masalah	8
C. Pembatasan Masalah	8
D. Tujuan Penelitian	8
E. Manfaat penelitian	9
1. Manfaat Teoritis	9
2. Manfaat Praktis	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teori	11
1. <i>Return</i> Saham	11
2. <i>Return on Asset</i> (ROA)	16
3. <i>Firm Size</i>	17
4. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	18
5. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	20
B. Hasil Penelitian Terdahulu	23
C. Kerangka Pemikiran	28
1. Pengaruh antara <i>Return On Assets</i> terhadap <i>return</i> saham	28
2. Pengaruh antara <i>Frim Size</i> terhadap <i>return</i> saham	29
3. Pengaruh antara <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>return</i> Saham	29
4. Pengaruh antara <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return</i> saham	30
D. Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
A. Jenis Penelitian	32
B. Populasi dan Sampel	32

1. Populasi	32
2. Sampel	34
C. Jenis, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data	35
1. Jenis Data	35
2. Sumber Data	35
3. Teknik Pengumpulan Data	35
D. Variabel Penelitian	35
E. Definisi Operasional	36
1. Variabel dependen	36
2. Variabel independent	37
F. Metode Analisis Data	40
1. Analisis Statistik Deskriptif	40
2. Analisis Regresi	40
3. Analisis Regresi Linier Berganda	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	50
A. Hasil Penelitian	50
1. Deskripsi Sampel Penelitian	51
B. Pembahasan	52
1. Analisis Statistik Deskriptif	52
2. Uji Asumsi Klasik	56
3. Analisis Regresi Linier Berganda	64
C. Pembahasan.....	73
1. Pengaruh ROA terhadap return saham.....	73
2. Pengaruh Firm Size terhadap return saham	75
3. Pengaruh EPS terhadap return saham.....	
4. Pengaruh DER terhadap return saham	
BAB V PENUTUP	78
A. Simpulan	78
B. Keterbatasan	78
C. Saran	79
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN.....	84

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Aneka Industri	33
Tabel 4.1 Deskripsi Pengambilan Sampel	51
Tabel 4.2 Perusahaan Sampel Penelitian	51
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif	52
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	58
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas	59
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas	60
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	61
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.10 Uji Analisis Regresi Linear Berganda	63
Tabel 4.11 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	65
Tabel 4.12 Uji Statistik F	66
Tabel 4.14 Hasil Uji Signifikansi Parameter Parsial (Uji t)	67
Tabel 4.15 Rangkuman Hasil Penelitian	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran	31
Gambar 4.1 Grafik Uji F	67
Gambar 4.2 Kurva Uji t Hipotesis Pertama	69
Gambar 4.3 Kurva Uji t Hipotesis Kedua	70
Gambar 4.4 Kurva Uji t Hipotesis Ketiga	71
Gambar 4.5 Kurva Uji t Hipotesis Keempat	72



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Deskripsi Pengambilan Sampel	85
Lampiran 2: Sampel Perusahaan Aneka Industri Periode 2016-2019	85
Lampiran 3: Data Return Saham Sampel Tahun 2016-2019	86
Lampiran 4: Data Return On Asset Sampel Tahun 2016-2019	88
Lampiran 5 : Data <i>Firm Size</i> Sampel Tahun 2016-2019	90
Lampiran 6 : Data Earning Per Share Sampel Tahun 2016-2019	92
Lampiran 7 : Data Debt to Equity Ratio Sampel Tahun 2016-2019	94
Lampiran 8 : Data Casewise Diagnostics	96
Lampiran 9 : Hasil Statistik Deskriptif	96
Lampiran 10 : Hasil Uji Asumsi Klasik	97
Lampiran 10 : Hasil Uji Asumsi Klasik	98
Lampiran 11 : Hasil Uji Regresi	99
Lampiran 12 : Tabel DW	101
Lampiran 13 : Tabel F	103
Lampiran 14 : Tabel t	104