

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSET*
DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

**NAMA : AMIN RAIS
NIM : 302 14 11 007**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
TAHUN 2018**



UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Amin Rais
NIM : 302 14 11 007
Jurusan : Manajemen
Judul Usulan Penelitian : “Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset*, dan *Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”

Pembimbing Utama

Hidayati, S.E., M.M.
NP. 506306010

Pembimbing Pendamping

Maya Yusnita, S.E., M.Si.
NIP. 198605082014042001

Balunijuk, 14 Agustus 2018
Ketua Jurusan Manajemen

M. Tanggung, S.E., M.Si
NIP. 196306051990031004

PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

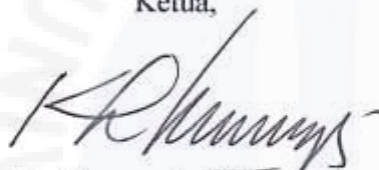
**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSET* DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Yang Dipersiapkan dan Disusun Oleh : Amin Rais
Nomor Induk Mahasiswa : 302 14 11 007

Telah dipertahankan didepan Tim Penguji pada tanggal 31 Juli 2018 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

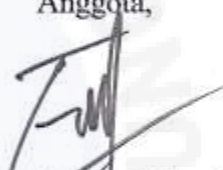
Tim Penguji :

Ketua,



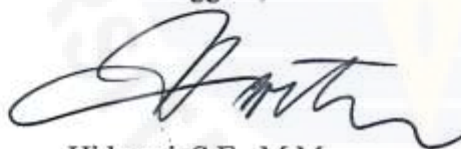
Khairiyansyah, S.E., M.M
NIP. 197903152012121005

Anggota,



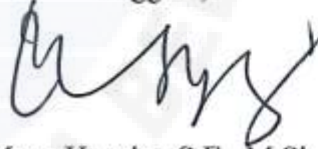
Echo Perdana K, B.Sc., M.Sc
NP. 508410027

Anggota,



Hidayati, S.E., M.M.
NP. 506306010

Anggota,



Maya Yusnita, S.E., M.Si.
NIP. 198605082014042001

Balunijuk, 14 Agustus 2018
Universitas Bangka Belitung
Fakultas Ekonomi
Jurusan Manajemen

Dekan,



Dr. Reniati, S.E., M.Si.
NP. 507206007

Ketua Jurusan Manajemen,



M. Tanggung, S.E., M.Si.
NIP. 196306051990031004

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset*, dan *Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” ini tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi, dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan peraturan yang berlaku”.

Balunijuk, 20 Juli 2018

Penulis



Amin Rais

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“You can't gain something, without giving something in return” -
Hiromu Arakawa:Fullmetal Alchemist

“Watashi o shitsubō sa seta haruka ni tsuyoi otoko ga iru! Kare
wa kesshite zetsubō shinai otokodesu” - Hyuga Neji:Naruto
Shippuden

“Langkah pertama dalam mencari ilmu adalah mendengarkan, lalu
diam dan penuh perhatian, lalu menjaganya, lalu mengamalkannya
dan kemudian menyebarkannya” - Sufyan Bin Uyainah

“Jika engkau hendak menjadikan mimpimu nyata, maka hal pertama
yang harus kau lakukan ialah bangun” - Anonim

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada :

1. Kedua orang tua saya, Paryono dan Sriyati yang selalu membimbing dan memberikan do'a serta semangat buat saya dengan tak pernah lelah mendidik saya untuk selalu mencari ilmu, belajar, ibadah, dan berdo'a.
2. Kakak saya, Muhammad Hamzah yang selalu memberi semangat yang tiada henti untuk dapat menyelesaikan perkuliahan.
3. Squad Aliansi Gelap yang terbentuk karena ketidakadilan dalam hidup: Alisyani, Aola, Adelia, Amoy, Ipunk, Dedi, Kibow, Fitriya, Mira, Novia, Siro, Rara, Tari, Trisna, Sahroni, Rizky, dan Yoga terimakasih telah menjadi tempat mengadu, tempat bersuka maupun duka, terimakasih atas segala semangat yang telah diberikan selama ini, love u all ☺.
4. Squad Begal Online Daniel E, Angga A, Dicky A, Aldrina M, dan Adrizky yang selalu ada menemani semasa perkuliahan, menjalani perkuliahan dengan tingkah konyol yang tiada henti.
5. Squad COD (Call of Duty : Black Ops II) Andeka (Hae Tanse Dhe), Muarif (Yayan), Rizki (Febry), Yusuf (Dajjal), Matt, Sponsored: Athu PS, dkk, yang selalu ada memberikan semangat dalam keadaan apapun.
6. Keluarga besar kelas manajemen 1 angkatan 2014 yang tak dapat disebutkan satu per satu, pokoknya terdabest lah, xixi.
7. Keluarga besar KSR PMI Unit Universitas Bangka Belitung, organisasi yang mengajarkan arti hari kehidupan, arti kebersamaan, arti kekeluargaan, arti kemanusiaan yang sesungguhnya.
8. Keluarga besar Himpunan Mahasiswa Manajemen (HIMAMA), Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi (BEM-FE).
9. Untuk seseorang disana yang tanpa lelah memberikan semangat untuk segera menyelesaikan study dan terus berusaha membuat diri ini agar menjadi lebih baik lagi dari sebelumnya, Arigatou~
10. Almamater saya, Universitas Bangka Belitung.

ABSTRACT

Amin Rais. 302 14 11 007. *The Influence of Debt to Equity Ratio, Return On Asset, and Earning Per Share on the Return on Stocks of BUMN Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange.*

The stock returns of BUMN companies tended to fluctuate from 2014 to 2017. This study aimed to analyze the effect of Debt to Equity Ratio, Return on Asset and Earning Per Share both partially and simultaneously on Stock Returns. The Period in this research was year 2014 until 2017.

This research was quantitative research with a population of all BUMN companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2014-2017 periods many as 20 companies, and the data were obtained through the www.idx.co.id site. The sampling technique used was purposive sampling in order to obtain a sample of 8 (eight) companies that met the predetermined criteria.

Multiple linear regression analysis was used to show the effect of Debt to Equity Ratio, Return on Asset and Earning Per Share to Stock return. Based on the results of research and discussion by the author, it could be concluded that partially, Debt to Equity Ratio and Return On asset had a positive and significant effect on Stock Return, while Earning Per Share partially had negative and insignificant effect on Stock Return. Simultaneously Debt to Equity Ratio, Return on Asset and Earning Per Share had positive and significant effect on Stock Return in BUMN companies listed in Indonesia Sock Exchange periods 2014-2017.

Keywords: *Debt to Equity Ratio, Return on Asset, Earning Per Share, Stock Return*

ABSTRAK

Amin Rais. 302 14 11 007. Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset*, Dan *Earning Per Share* Terhadap *Return Saham* Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Return saham perusahaan BUMN cenderung mengalami fluktuasi yang dari tahun 2014 hingga 2017. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset* dan *Earning Per Share* baik secara parsial maupun secara simultan terhadap *Return Saham*. Periode dalam penelitian ini yaitu tahun 2014 hingga 2017.

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan populasi semua perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017 sebanyak 20 perusahaan, dan data ini diperoleh melalui situs *www.idx.co.id*. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel sebanyak 8 (delapan) perusahaan yang memenuhi kriteria yang telah ditentukan.

Analisis regresi linear berganda digunakan untuk menunjukkan pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset*, *Earning Per Share* terhadap *Return Saham*. Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang dilakukan penulis, sehingga dapat disimpulkan bahwa secara parsial *Debt to Equity Ratio*, dan *Return on Asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan *Earning Per Share* secara parsial berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return Saham*. Secara Simultan *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset* dan *Earning Per Share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham* pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017.

Kata Kunci : *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset*, *Earning Earning Per Share*, *Return Saham*.

KATA PENGANTAR

Pertama-tama penulis ingin mengucapkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang tiada hentinya memberikan rahmat, anugerah, berkat serta hidayah-Nya kepada Penulis, sehingga Penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “*Pengaruh Debt to Equity Ratio, Return On Asset, dan Earning Per Share Terhadap Return Saham Pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*” untuk memperoleh gelar sarjana di Universitas Bangka Belitung.

Dalam penyelesaian penelitian ini, tidak lepas dari bantuan-bantuan dari orang-orang di sekitar Penulis yang terus memberikan dukungan dan dorongan kepada Penulis. Maka Dari itu, Penulis ingin mengucapkan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Muh. Yusuf, M.Si. selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.
2. Ibu Dr. Reniati, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung
3. Bapak M. Tanggung, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
4. Ibu Hidayati, S.E., M.M sebagai pembimbing I yang terus membantu Penulis dalam menyelesaikan penelitian ini dan tidak letih-letihnya memberikan pengarahan kepada Penulis dalam melakukan penelitian ini. Meskipun beliau sangat sibuk tetapi selalu ada waktu yang diluangkan untuk Penulis dalam memberikan bimbingan.

5. Ibu Maya Yusnita, S.E., M.Si sebagai pembimbing II yang selalu mau membantu Penulis dan membimbing Penulis dengan sabar dalam menyelesaikan penelitian ini.
6. Bapak/ibu Dosen dan Staf pengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung khususnya jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga bagi Penulis.
7. Keluarga yang selalu mendorong dan terus memberikan semangatnya agar Penulis cepat menyelesaikan skripsi ini.

Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua kalangan yang membutuhkan. Penulis sadar bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna karena banyaknya keterbatasan yang dimiliki oleh Penulis sebagai manusia. Maka dari itu, Penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran dari teman-teman pembaca untuk membangun ilmu pengetahuan yang lebih baik lagi. Penulis juga mohon maaf apabila ada kata-kata dalam penelitian ini yang kurang berkenan di hati pembaca. Demikian kata pengantar ini dibuat oleh Penulis.

Balunijuk, 20 Juli 2018

Penulis

Amin Rais

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRACT.....	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Batasan Masalah.....	11
1.4 Tujuan Penelitian	12
1.5 Manfaat Penelitian	13
1.6 Sistematika Penulisan	14
BAB II LANDASAN TEORI.....	16
2.1 Manajemen Keuangan.....	16
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan.....	16
2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan	17

2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan.....	18
2.2 Laporan Keuangan.....	18
2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan	18
2.2.2 Tujuan Laporan Keuangan	19
2.3 Rasio Keuangan.....	20
2.3.1 Pengertian Rasio Keuangan.....	20
2.3.2 Jenis-Jenis Rasio Keuangan	21
2.3.3 Manfaat Analisis Rasio Keuangan	22
2.4 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	23
2.5 <i>Return on Asset</i> (ROA).....	23
2.6 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	24
2.7 Saham	24
2.7.1 Pengertian Saham	24
2.7.2 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>).....	25
2.7.3 Saham Istimewa (<i>Preference Stock</i>).....	25
2.7.4 Tingkat Pengembalian Saham (<i>Return Saham</i>).....	26
2.8 Penelitian Terdahulu	26
2.9 Kerangka Peneilitan.....	32
2.9.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	33
2.9.2 Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	33
2.9.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return</i>	

Saham.....	34
2.9.4 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Return on Asset</i> , dan <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	35
2.10 Hipotesis Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1 Pendekatan Penelitian	38
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	38
3.3 Populasi dan Sampel.....	38
3.3.1 Populasi Penelitian	38
3.3.2 Sampel Penelitian	39
3.4 Teknik Pengumpulan Data	40
3.4.1 Jenis Data	40
3.4.2 Metode Pengumpulan Data.....	40
3.5 Definisi Operasional Variabel Dan Pengukuran Variabel	41
3.5.1 Definisi Operasional Variabel.....	41
3.5.2 Pengukuran Variabel.....	44
3.6 Teknik Analisis Data	45
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	45
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	46
3.6.2.1 Uji Normalitas	46
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas.....	47

3.6.2.3 Uji Heterokedastisitas.....	47
3.6.2.4 Uji Autokorelasi	48
3.7 Pengujian Hipotesis	49
3.7.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	49
3.7.2 Uji T (Parsial).....	50
3.7.3 Uji F (Simultan)	51
3.7.4 Koefisien Determinasi (Uji R-Square)	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1 Gambaran Umum	53
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian	53
4.1.2 Deskripsi Sampel Penelitian.....	56
4.1.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	66
4.2 Hasil Anallisis Data.....	69
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	69
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	72
4.2.3 Uji Hipotesis.....	78
4.3 Kerangka Peneilitan.....	84
4.3.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	84
4.3.2 Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	86
4.3.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	88

4.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Return on Asset</i> (ROA) dan <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	89
BAB V PENUTUP	90
5.1 Kesimpulan.....	90
5.1 Saran.....	91
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Daftar Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Periode 2013-2016	1
Tabel I.2	Daftar Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	3
Tabel I.3	Rata-rata <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Return on Asset</i> , <i>Earning Per Share</i> dan <i>Return Saham</i> Perusahaan BUMN yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	10
Tabel II.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	29
Tabel III.1	Daftar Perusahaan BUMN yang Menjadi Sampel Penelitian.....	40
Tabel III.2	Definisi Operasional Variabel	43
Tabel III.3	Pengukuran <i>Return Saham</i>	45
Tabel III.4	Pengukuran <i>Debt to Equity Ratio</i>	45
Tabel III.5	Pengukuran <i>Return on Asset</i>	45
Tabel III.6	Pengukuran <i>Earning Per Share</i>	46
Tabel IV.1	Sejarah singkat Bursa Efek Indonesia	55
Tabel IV.2	Daftar Sampel Perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	56
Tabel IV.3	Rekapitulasi <i>Debt to Equity Ratio</i>	66
Tabel IV.4	Rekapitulasi <i>Return on Asset</i>	67
Tabel IV.5	Rekapitulasi <i>Earning Per Share</i>	68
Tabel IV.6	Rekapitulasi <i>Return Saham</i>	68
Tabel IV.7	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	69
Tabel IV.8	Hasil Analisis Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Return on Asset</i> ,	

<i>Earning Per Share dan Return Saham</i>	71
Tabel IV.9 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	72
Tabel IV.10 Hasil Uji Multikolineaitas.....	75
Tabel IV.11 Hasil Uji Glejser	77
Tabel IV.12 Hasil Uji Autokoreasi	78
Tabel IV.13 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	79
Tabel IV.14 Hasil Uji T (Parsial).....	81
Tabel IV.15 Hasil Uji F (Simultan).....	83
Tabel IV.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	84



DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1	Grafik <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016	6
Gambar I.2	Grafik <i>Return on Asset</i> (ROA) Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016	7
Gambar I.3	Grafik <i>Earning Per Share</i> (EPS) Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016	9
Gambar II.1	Kerangka Pemikiran.....	32
Gambar IV.1	Hasil Uji Normalitas Grafik Normal P-P Plot	73
Gambar IV.2	Hasil Uji Normalitas Grafik Histogram	74
Gambar IV.3	Hasil Uji Heterokedastisitas	76

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Data Sekunder

Lampiran II Input SPSS

Lampiran III Output SPSS

Lampiran IV Daftar Riwayat Hidup

Lampiran V Kartu Bimbingan Skripsi

Lampiran VI Terjemahan *Abstract* dari UPT Pusat Bahasa UBB

Lampiran VII Hasil TOEFL dari UPT Pusat Bahasa UBB

