

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNINGS*

PER SHARE*, DAN *RETURN ON EQUITY

TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Pada Perusahaan *Consumer Noncyclical* dan *Consumer*

Cyclical yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2022)



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

SKRIPSI

Eufrasia Saskia Setiawan

00000045556

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2024

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO, EARNINGS*

PER SHARE, DAN RETURN ON EQUITY

TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Pada Perusahaan *Consumer Noncyclical* dan *Consumer Cyclical* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2022)



SKRIPSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Eufrasia Saskia Setiawan

00000045556

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2024

i

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Dengan ini saya,

Nama : Eufrasia Saskia Setiawan
NIM : 00000045556
Program studi : Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi saya yang berjudul: Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Earnings Per Share*, dan *Return on Equity* Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan *Consumer Noncyclical* dan *Consumer Cyclical* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022) merupakan hasil karya saya sendiri, bukan merupakan hasil plagiat, dan tidak pula dituliskan oleh orang lain; Semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk, telah saya cantumkan dan nyatakan dengan benar pada bagian Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan karya ilmiah, saya bersedia menerima konsekuensi untuk dinyatakan TIDAK LULUS. Saya juga bersedia menanggung segala konsekuensi hukum yang berkaitan dengan tindak plagiarisme ini sebagai kesalahan saya pribadi dan bukan tanggung jawab Universitas Multimedia Nusantara.

Tangerang, 22 Juni 2024



(Eufrasia Saskia Setiawan)

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi dengan judul

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNINGS PER SHARE*, DAN
RETURN ON EQUITY TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Pada
Perusahaan *Consumer Noncyclical* dan *Consumer Cyclical* yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2022)**

Oleh

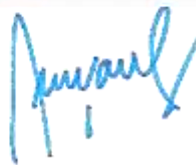
Nama : Eufrasia Saskia Setiawan
NIM : 00000045556
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis

Telah disetujui untuk diajukan pada
Sidang Ujian Skripsi Universitas Multimedia Nusantara

Tangerang, 22 Juni 2024
Pembimbing



Meiriska Febrianti, S.E., Ak., M.E., B.K.P., CA
0315027904/L00308
Ketua Program Studi Akuntansi



Stefanus Ariyanto, S.E., M.Ak., CPSAK., Ak., CA

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO, EARNINGS PER SHARE, DAN RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Pada Perusahaan *Consumer Noncyclical* dan *Consumer Cyclical* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2022)

Oleh

Nama : Eufrasia Saskia Setiawan
NIM : 00000045556
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis

Telah diujikan pada hari Senin, 24 Juni 2024

Pukul 09.00 s.d 14.00 dan dinyatakan

LULUS

Dengan susunan penguji sebagai berikut.

Ketua Sidang

Patricia Diana, S.E., M.B.A., CPA.
0327129001

Penguji

Ananto Prabowo., S.E., M.Com.
0304087901

Pembimbing

Meiriska Febrianti, S.E., Ak., M.E., B.K.P., CA
0315027904

Ketua Program Studi Akuntansi

Stefanus Ariyanto, S.E., M.Ak., CPSAK., Ak., CA
0413086903

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH MAHASISWA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Eufrasia Saskia Setiawan
NIM : 00000045556
Program Studi : Akuntansi
Jenjang : S1
Judul Karya Ilmiah : Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Earnings Per Share*, dan *Return On Equity* Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan *Consumer Noncyclical* dan *Consumer Cyclical* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2022)

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa:

Saya bersedia memberikan izin sepenuhnya kepada Universitas Multimedia Nusantara untuk mempublikasikan hasil karya ilmiah saya ke dalam repositori Knowledge Center sehingga dapat diakses oleh Sivitas Akademika UMN/Publik. Saya menyatakan bahwa karya ilmiah yang saya buat tidak mengandung data yang bersifat konfidensial. Saya tidak akan mencabut kembali izin yang telah saya berikan dengan alasan apapun.

Tangerang, 25 Juni 2024



(Eufrasia Saskia Setiawan)

KATA PENGANTAR

Puji syukur dan hormat kepada Tuhan Yang Maha Esa penulis panjatkan karena telah memberikan kelancaran sepanjang proses penyelesaian penulisan tugas akhir atau skripsi ini guna memenuhi salah satu persyaratan dalam mencapai Gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Bisnis Universitas Multimedia Nusantara. Skripsi ini disusun dengan judul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Earnings Per Share*, dan *Return on Equity* Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan *Consumer Noncyclical* dan *Consumer Cyclical* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2022)”.

Penyusun mengakui bahwa terciptanya skripsi ini tidak terlepas dari kontribusi, bimbingan, dan arahan yang telah diberikan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
2. Orang tua yang selalu memberikan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
3. Bapak Stefanus Ariyanto, S.E, M.Ak., CPSAK., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara.
4. Ibu Meiriska Febrianti, S.E., Ak., M.E., B.K.P., CA selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi atas terselesainya skripsi ini.
5. Febyola Trifena selaku rekan seperjuangan yang seringkali direpotkan selama proses pengerjaan skripsi ini.
6. Vanessa, Wirya, Marco, Vivian dan teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu-satu, yang terus mendukung dan menyemangati penulis agar skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Fakultas Bisnis Universitas Multimedia Nusantara.

8. Teman-teman di *Building Management* PT Duta Prakarsa Development yang menemani dan menjadi penyemangat dalam keseharian penulis selama periode penyelesaian skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi belum mencapai tingkat kesempurnaan dan masih mengandung kekurangan. Oleh karena itu, penulis selalu terbuka untuk menerima kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang turut berperan dalam pembuatan skripsi ini, semoga Tuhan selalu memberkati.

Tangerang, 22 Juni 2024



(Eufrasia Saskia Setiawan)

UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

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

Eufrasia Saskia Setiawan

ABSTRAK

Return Saham merupakan laba atau keuntungan yang didapat dari investasi saham, yang dihitung melalui cara mengukur perbedaan harga saham pada periode sebelumnya. Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai Pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER), *Equity per Share* (EPS), dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap *Return Saham*. Objek penelitian ini adalah perusahaan sektor *consumer noncyclical* dan *consumer cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021- 2022. Sampel pada penelitian ini dipilih menggunakan *purposive sampling*. Data yang digunakan merupakan data sekunder dimana data diambil dari laporan keuangan perusahaan yang diolah menggunakan metode analisis regresi linier berganda. Sampel dalam penelitian ini adalah 38 perusahaan sektor *consumer noncyclical* dan *consumer cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2022, tercatat sebagai *Initial Public Offering* sebelum periode 2020, menerbitkan laporan keuangan dengan lengkap yang berakhir 31 Desember selama periode penelitian, menggunakan satuan mata uang Rupiah, membukukan laba selama periode penelitian, sahamnya selalu aktif diperdagangkan secara penuh, tidak melakukan *share split* atau *share reverse*, dan memperoleh *total equity* positif. Hasil penelitian ini adalah (1) *debt to equity ratio* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return saham*, (2) *earnings per share* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return saham*, dan (3) *return on equity* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return saham*. *Debt to equity ratio*, *earnings per share*, dan *return on equity* berpengaruh terhadap *return saham* secara simultan.

Kata kunci: *debt to equity ratio*, *earnings per share*, *return on equity*, *return saham*

THE IMPACT OF DEBT TO EQUITY RATIO, EARNINGS PER SHARE, AND RETURN ON EQUITY ON STOCK RETURNS

Eufrasia Saskia Setiawan

ABSTRACT

Stock returns is the profit or gain obtained from stock investments, calculated by measuring the difference in stock prices from the previous period. This research aims to obtain empirical evidence regarding the Influence of Debt To Equity Ratio (DER), Equity per Share (EPS), and Return On Equity (ROE), on Stock Returns. The object of this research is noncyclical consumer sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period of 2021-2022. The sample in this study was selected using purposive sampling. The data used are secondary data obtained from the consumer noncyclical and consumer cyclical sectors listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2021-2022, which were recorded as Initial Public Offerings before 2020, issued complete financial reports ending on December 31 during the research period, denominated in Indonesian Rupiah, recorded profits during the research period, had consistently actively traded shares, did not undergo share splits or share reverses, and had positive total equity. The results of this study are: (1) debt to equity ratio does not have a significant effect on stock returns, (2) earnings per share does not have a significant effect on stock returns, and (3) return on equity does not have a significant effect on stock returns. Debt to equity ratio, earnings per share, and return on equity collectively influence stock returns.

Keywords: *debt to equity, earnings per share, return on equity, stock return*

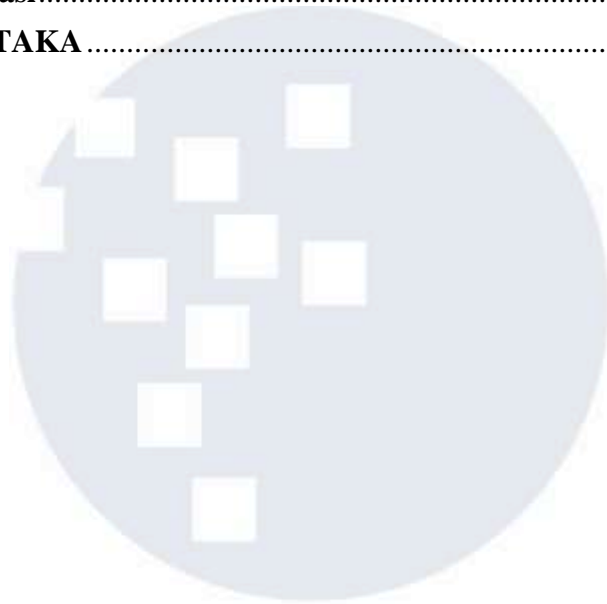
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH MAHASISWA	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR RUMUS	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah.....	11
1.3 Rumusan Masalah	11
1.4 Tujuan Penelitian	11
1.5 Manfaat Penelitian	12
1.6 Sistematika Penulisan	12
BAB II LANDASAN TEORI	14
2.1 <i>Signaling Theory</i>	14
2.2 Pasar Modal	15
2.3 <i>Return Saham</i>	19
2.4 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	27
2.5 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	33
2.6 <i>Earnings Per Share (EPS)</i>	35
2.7 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	39
2.8 <i>Return On Equity (ROE)</i>	41
2.9 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	46

2.10	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Earnings Per Share</i> , dan <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	48
2.11	Model Penelitian	48
BAB III	METODE PENELITIAN	49
3.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	49
3.2.	Metode Penelitian	50
3.3.	Variabel Penelitian	50
3.4.	Variabel Dependen	50
3.5.	Variabel Independen	51
3.6.	Teknik Pengumpulan Data	53
3.7.	Teknik Pengambilan Sampel	53
3.8.	Teknik Analisis Data	54
3.8.1.	Statistik Deskriptif	54
3.8.2.	Uji Normalitas	55
3.8.3.	Uji Asumsi Klasik	55
3.9.	Uji Hipotesis	58
3.9.1.	Uji Koefisien Korelasi (R)	58
3.9.2.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59
3.9.3.	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	59
3.9.4.	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	60
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	61
4.1	Objek Penelitian	61
4.2	Analisis dan Pembahasan	62
4.2.1.	Statistik Deskriptif	62
4.2.2.	Uji Normalitas	64
4.2.3.	Uji Asumsi Klasik	64
4.2.3.1.	Uji Multikolinieritas	64
4.2.3.2.	Uji Autokorelasi	65
4.2.3.3.	Uji Heteroskedastisitas	66
4.2.4.	Uji Hipotesis	67
4.2.4.1.	Uji Koefisien Korelasi (R)	67
4.2.4.2.	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	67
4.2.4.3.	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	68

4.2.4.4. Uji Signifikansi Individual (Uji Statistik t)	69
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	80
5.1. Simpulan.....	80
5.2. Keterbatasan.....	80
5.3. Saran.....	81
5.4. Implikasi.....	81
DAFTAR PUSTAKA	83



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Return Saham Menurut Sektor.....	6
Tabel 3.1 Uji Durbin-Watson.....	57
Tabel 3.2 Kriteria Tingkat Hubungan Variabel	58
Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian.....	61
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	64
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	65
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	65
Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi	67
Tabel 4.7 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	68
Tabel 4.8 Hasil Uji Signifikansi Individual (Uji Statistik t)	69



DAFTAR GAMBAR

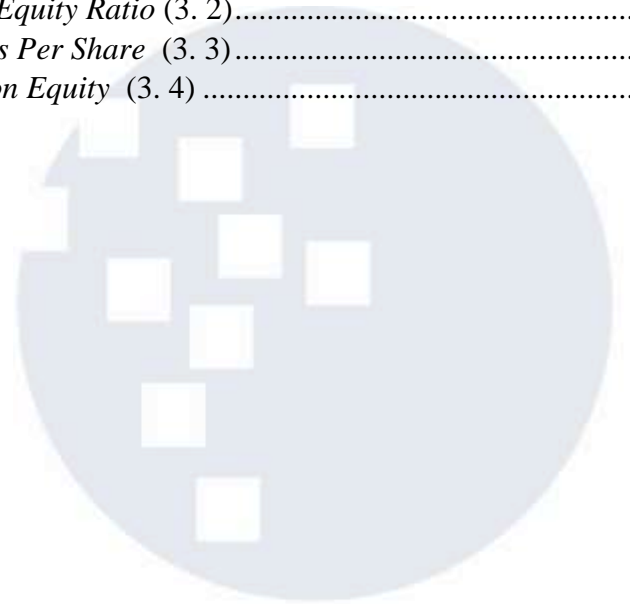
Gambar 1.1 Pertumbuhan Jumlah Investor Saham Periode 2019-2023	2
Gambar 1.2 Pertumbuhan Rata-Rata IHSG Periode 2019-2023.....	3
Gambar 1.3 Perbandingan Kapitalisasi Pasar Per Sektor.....	4
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	48
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	66



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR RUMUS

Rumus <i>Return Saham</i> (2. 1).....	25
Rumus <i>Debt to Equity Ratio</i> (2. 2).....	28
Rumus <i>Earnings Per Share</i> (2. 3).....	36
Rumus <i>Return on Equity</i> (2. 4)	43
Rumus <i>Return Saham</i> (3.1).....	51
Rumus <i>Debt to Equity Ratio</i> (3. 2).....	51
Rumus <i>Earnings Per Share</i> (3. 3).....	52
Rumus <i>Return on Equity</i> (3. 4)	52



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Sampel Penelitian.....	90
LAMPIRAN 2 Perhitungan <i>Return Saham</i>	92
LAMPIRAN 3 Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	100
LAMPIRAN 4 Perhitungan <i>Earnings per Share</i>	102
LAMPIRAN 5 Perhitungan <i>Return on Equity</i>	104
LAMPIRAN 6 Perhitungan Seluruh Variabel	106
LAMPIRAN 7 Hasil Pengujian SPSS.....	108
LAMPIRAN 8 Tabel Durbin-Watson.....	112
LAMPIRAN 9 Tabel F Signifikansi	114
LAMPIRAN 10 Hasil Pengecekan Plagiarism Turnitin	116
LAMPIRAN 11 Formulir Konsultasi Skripsi	131

