

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

SKRIPSI



**Oleh:
Nurfaizah
150910243**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2019**

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

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**



**Oleh
Nurfaizah
150910243**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2019**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya :

Nama : Nurfaizah

NPM/NIP : 150910243

Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa "Skripsi" yang saya buat dengan judul :

Pengaruh Earning Per Share dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.

Adalah hasil karya sendiri dan bukan "duplikasi" dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata didalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah Skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun.

Batam, 10 Februari 2019



Nurfaizah
150910243

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

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**

**Oleh
Nurfaizah
150910243**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
seperti tertera di bawah ini**

Batam, 07 Februari 2019



**Dr. Jontro Simanjuntak, S.Pt., S.E., M.M
Pembimbing**

ABSTRAK

Besarnya minat investor untuk melakukan investasi pada perusahaan otomotif salah satunya adalah untuk memperoleh *Return* saham. cara yang dapat digunakan investor tersebut untuk memperoleh *return* yang maksimal adalah dengan melakukan analisis rasio keuangan dengan membandingkan angka-angka yang terdapat dalam laporan keuangan yang akan mencerminkan kinerja perusahaan dalam periode tertentu. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *earning per share* dan *debt to equity ratio* terhadap *return* saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Perusahaan Otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013 sampai 2017. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda dan uji hipotesis dengan menggunakan program SPSS 20. Hasil analisis data dalam penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *earning per share* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, variabel *debt to equity ratio* berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham dan secara simultan variabel *earning per share* dan *debt to equity ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dalam kegiatan investasi investor perlu mengetahui kinerja suatu perusahaan terlebih dahulu hal ini untuk mengetahui layak atau tidaknya perusahaan tersebut dipilih. Perusahaan yang tepat dijadikan tempat investasi adalah perusahaan yang berkemungkinan besar akan memberikan tingkat pengembalian atau dapat disebut juga *return* yang sesuai dengan apa yang diharapkan sebelumnya.

Kata Kunci : *Earning Per Share, Debt To Equity Ratio, Return Saham*

ABSTRACT

The amount of interest of investors to invest in automotive companies is to obtain stock returns. the way that investors can use to get the maximum return is to do financial ratio analysis by comparing the numbers contained in financial statements that will reflect the company's performance in a certain period. This study aims to examine the effect of earnings per share and debt to equity ratio on stock returns. The sample used in this study is the Automotive Company listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013 until 2017. The data analysis method used in this study is the classic assumption test, multiple linear regression analysis and hypothesis testing using the SPSS 20 program. Results of data analysis in This study shows that earning per share variable has a significant effect on stock returns, the debt to equity ratio variable has no significant effect on stock returns and simultaneously earnings per share and debt to equity ratio variables have a significant effect on stock returns. In investment activities investors need to know the performance of a company in advance, this is to find out whether or not the company is selected. The right company to be a place of investment is a company that is likely to provide a rate of return or can be called a return that matches what was previously expected.

Keywords : *Earning Per Share, Debt To Equity Ratio, Return Saham*

KATA PENGANTAR

Segala puji atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Manajemen Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S. Kom., M.SI. selaku Rektor Universitas Putera Batam.
2. Ibu Mauli Siagian, S.Kom., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Putera Batam.
3. Bapak Dr. Jontro Simanjuntak, S.Pt., S.E., M.M. selaku pembimbing Skripsi Program Studi Manajemen Universitas Putera Batam.
4. Dosen dan Staff Universitas Putera Batam.
5. Orang tua tercinta bapak dan mamak yang selalu berjuang untuk anak-anaknya dan terimakasih atas semua doa, dukungan dan motivasi yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan ridhonya kepada keluarga kita.
6. Adik penulis yang tercinta Liza dan sepupu penulis Mila Sartika serta seluruh keluarga besar penulis, yang selalu memberikan doa, semangat serta dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Nenek tercinta (Hj.Nurjida) yang selalu mendoakan cucu-cucunya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Sahabat tercinta penulis Insiya Rahmatika (Iin), Rizky Sulistyani (Isul) dan Annisaurrahmah (Ani) terimakasih atas doa, motivasi, semangat, dukungan serta keberadaannya yang selalu ada disaat penulis mengalami kesulitan dan kesenangan selama penulis menyelesaikan skripsi ini. Semoga persahabatan kita membawa kita ke surga Allah SWT *amin*.
9. Teman-teman seperjuangan Manajemen Bisnis Angkatan 2015.
10. Seluruh Staff Bursa Efek Indonesia kota Batam beserta Staff Jasa Utama Capital (JUC) Sekuritas, dan Ibu Sri Oktabriyani, terimakasih atas semua bantuan dan kemudahan yang telah diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan Skripsi ini dengan baik.

11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah mempermudah, membantu penulis baik secara langsung dan tidak langsung pada saat penulis menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah SWT membalas dan selalu memberikan taufik serta hidayahNya Aamiin.

Batam, 10 Februari 2019

Nurfaizah

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PERNYATAAN.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
ABSTRAK.....	iii
ABSTARCT.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR RUMUS.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii

BAB I PENDAHULUAN

1.1	Latar Belakang Masalah	1
1.2	Identifikasi Masalah	6
1.3	Batasan Masalah.....	6
1.4	Rumusan Masalah	6
1.5	Tujuan Penelitian.....	7
1.6	Manfaat Penelitian.....	7
1.6.1	Manfaat Teoritis	7
1.6.2	Manfaat Praktis	8

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1	Landasan Teori	9
2.1.1	Pengertian Manajemen Keuangan.....	9
2.1.2	Pengertian Pasar Modal.....	10
2.1.2.1	Jenis Pasar Modal.....	12
2.1.2.2	Pelaku Transaksi Di Pasar Modal	13
2.1.2.3	Keuntungan dan Kerugian Berinvestasi di Pasar Modal.....	13
2.1.3	Rasio Keuangan.....	14
2.1.4	<i>Earning Per Share</i>	16
2.1.5	<i>Debt To Equity Ratio</i>	19

2.1.6	<i>Return Saham</i>	24
2.2	Penelitian Terdahulu	26
2.3	Kerangka Berfikir	30
2.3.1	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	30
2.3.2	Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.4	Hipotesis	32

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Desain Penelitian	34
3.2	Operasional Variabel	35
3.2.1	Variabel Independen	35
3.2.2	Variabel Dependen	35
3.3	Populasi dan Sampel	36
3.3.1	Populasi	36
3.3.2	Sampel	37
3.4	Teknik Pengumpulan Data	38
3.4.1	Jenis Data	38
3.4.2	Sumber Data	39
3.4.3	Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data	39
3.5	Metode Analisis Data	39
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	40
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	40
3.5.2.1	Uji Normalitas	40
3.5.2.2	Uji Multikolinearitas	41
3.5.2.3	Uji Autokorelasi	41
3.5.2.4	Uji Heteroskedastisitas	42
3.5.3	Uji Analisis Regresi Linier Berganda	43
3.5.4	Uji Pengaruh	44
3.5.4.1	Uji Koefisien Determinasi	44
3.5.4.2	Uji Statistik T	45
3.5.4.3	Uji Statistik F	46
3.6	Lokasi dan Jadwal Penelitian	47
3.6.1	Lokasi Penelitian	47
3.6.2	Jadwal Penelitian	47

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Hasil Penelitian	49
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	49
4.1.2	Analisis Deskriptif	50
4.1.3	Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	51
4.1.3.1	Uji Normalitas	51
4.1.3.2	Uji Multikolonieritas	54
4.1.3.3	Uji Autokorelasi	55
4.1.3.4	Uji Heteroskedastisitas	56
4.1.4	Uji Analisis Regresi Linier Berganda	58
4.1.5	Uji Pengaruh.....	59
4.1.5.1	Koefisien Determinasi.....	59
4.1.5.2	Uji T	59
4.1.5.3	Uji F.....	60
4.2	Pembahasan	61
4.2.1	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.2.2	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	62
4.2.3	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> dan <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	64

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1	Simpulan.....	65
5.2	Saran.....	66

DAFTAR PUSTAKA.....	67
----------------------------	-----------

LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Riwayat Hidup

Lampiran 2 Surat Keterangan Penelitian

Lampiran 3 Pendukung Penelitian

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	32
Gambar 4.1 Hasil Pengujian Normalitas Data Histogram	52
Gambar 4.2 Hasil Pengujian Normalitas Data-P Plot	53
Gambar 4.3 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	57

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Data <i>Return Saham</i> Perusahaan Otomotif 2013-2017	2
Tabel 1.2 Data <i>Earning Per Share</i> dan <i>Debt To Equity Ratio</i> 2013-2017.....	5
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	36
Tabel 3.2 Populasi Perusahaan Otomotif	37
Tabel 3.3 Sampel Perusahaan Otomotif	38
Tabel 3.4 Jadwal Penelitian.....	48
Tabel 4.1 Produk Otomotif Perusahaan	50
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas One Sample Kolmogorov Smirnov Test.....	54
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	58
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi R^2	59
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Parameter Individual (Uji Statistik t)	60
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F	61

DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 2.1 <i>Earning Per Share</i>	19
Rumus 2.2 <i>Debt To Equity Ratio</i>	23
Rumus 2.3 <i>Return Saham</i>	25
Rumus 2.4 <i>Return Saham</i>	26
Rumus 3.1 Regresi Linier Berganda	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Daftar Riwayat Hidup
Lampiran II	Surat Keterangan Penelitian
Lampiran III	Penelitian Terdahulu
Lampiran IV	Tabel Penyaringan Sample
Lampiran V	Data Perhitungan Variabel Penelitian
Lampiran VI	Tabel Distribusi T
Lampiran VII	Tabel Distribusi F
Lampiran VIII	Laporan Keuangan