

**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RASIO
(DER), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM**

**Pada Perusahaan *Food and Beverage* Yang Terdaftar di BEI Priode 2014-
2018**

***THE INFLUENCE OF RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO,
AND FIRM SIZE ON THE STOCK RETURN***

***Food and Beverage Companies Listed on Indonesia Stock Exchange Period
2014-2018***

Oleh :

Reggy Tresnaeny

2015410003

SKRIPSI

**Untuk memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Manajemen pada
Universitas Darma Persada**



**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2019**

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RASIO (DER), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM

Pada Perusahaan *Food and Beverage* Yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018

THE INFLUENCE OF RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, AND FIRM SIZE ON THE STOCK RETURN

Food and Beverage Companies Listed on Indonesia Stock Exchange Period 2014-2018

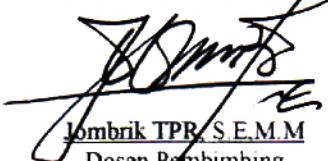
Oleh :
Reggy Tresnaeny
2015410003

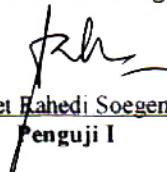
SKRIPSI

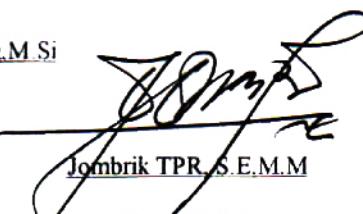
Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal:

Jakarta, 14 Agustus 2019


Jombrik TPR, S.E.M.M
Dosen Pembimbing

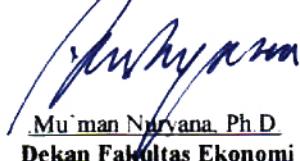

Drs. Slamet Rahedi Soegeng, M.Si
Penguji I

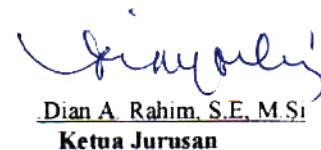

Jombrik TPR, S.E.M.M

Penguji III


Irma Citarayani, S.E., M.Si

Penguji II


Mu'man Nurwana, Ph.D.
Dekan Fakultas Ekonomi


Dian A. Rahim, S.E., M.Si
Ketua Jurusan

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini, menyatakan bahwa:

Nama : Reggy Tresnaeny

NIM : 2015410003

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : **PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RASIO (DER), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018**

Telah diperiksa, dikoreksi dan disetujui oleh dosen pembimbing untuk diajukan dan diuji dihadapan panitia penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada

Jakarta, 14 Agustus 2019

Mengetahui,


Dian A. Rahim, S.E., M.Si.
Ketua Jurusan Manajemen

Menyetujui,


Jombrik TPR, S.E.M.M
Dosen Pembimbing

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Reggy Tresnaeny

Nim : 2015410003

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa telah menyelesaikan karya tulis dengan judul **PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RASIO (DER), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018** yang dibimbing oleh Bapak Jombrik TPR,S.E.M.M. di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun, bukan merupakan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan inii, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya.

Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar – benarnya.

Jakarta, 14 Agustus 2019

Yang membuat pernyataan,

Reggy Tresnaeny

ABSTRACT

Reggy Tresnaeny (2015410003), Title: **THE INFLUENCE OF RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, AND FIRM SIZE ON THE STOCK RETURN Food and Beverage Companies Listed on Indonesia Stock Exchange Period 2014-2018.** Field of Science: Financial Management, under the guidance of Jombrik TPR,S.E.M.M.

This study attempts to empirical obtains evidence about how the influence of Return On Equity, Debt to Equity Ratio and The Firm Size on Stock Return to improve the ability to collect and preserve wealth. One option that can be done is to invest through stock investment in the capital market. Expectation of investors in investing is to obtain the rate of profit which is termed the stock return. The rate of stock returns can be determined by analizing the company's financial performance which is proxied by Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Firm Size. The purpose of this study to determine the significance of the effect of Return On Equity, Debt to Equity Ratio and Firm Size of the stock return on the company's Food and Beverage sector in Indonesia Stock Exchange from 2014 to 2018. Based on the result of the partical test (t test) on the real level (α)=5%.

The results of this study are as follows; can be seen that the variabel Return On Equity and Debt on Stock Return, a non significance value of $0,204 > 0,05$ and t-count $-1,302 < t\text{-table } 2,056$. Debt to Equity Ratio on Stock Return, a negatif significant value of $0,037 < 0,05$ and t-count of $-2,203 < t\text{-table } 2,056$. And the Firm Size on Stock Return, a non significance value of $0,981 > 0,05$ and t-count of $0,024 < t\text{-table } 2,056$. But simultaneously Return On Equity, Debt to Equity Ratio and Firm Size have an effect on Stock Return with proven significance values of $0,130 > 0,05$ and F-count $2,060 < F\text{-table } 2,96$. Adjusted R² value is $0,099$ (9.9%) which means that the three independent variables are able to influence the dependent variable by 9.9% and the rest are influenced by other variables. The multiple linear regression equation in this study is formulated as follows:

$$Y = 0,209 - 0,479X_1 - 0,127X_2 + 0,001X_3 + e$$

Keywords: Stock Return, Return On Equity , Debt to Equity Ratio and Firm Size.

ABSTRAK

Reggy Tresnaeny (2015410003), Judul : **PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RASIO (DER), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM Pada Perusahaan *Food and Beverage* Yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018.** Bidang Ilmu: Manajemen Keuangan, dibawah bimbingan Jombrik TPR,S.E,M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris tentang bagaimana pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Return Saham*. Dengan jalan investasi yang merupakan salah satu sarana penting dalam meningkatkan kemampuan untuk mengumpulkan dan menjaga kekayaan. Berinvestasi yang dapat dilakukan adalah dengan melalui investasi saham di pasar modal. Ekspektasi investor dalam berinvestasi adalah memperoleh tingkat keuntungan yang disebut dengan *return* saham. Tingkat perolehan *return* saham dapat ditentukan dengan melakukan analisis kinerja keuangan perusahaan yang di proksikan dengan *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, terhadap return saham pada perusahaan sector *Food and Beverage* di Bursa Efek Indonesia periode 2014 hingga 2018 dengan hasil (Uji t) pada taraf nyata (α)=5%.

Hasil penelitian ini adalah sebagai berikut; secara parsial *Return On Equity* terhadap *Return Saham*, nilai signifikansi sebesar $0,204 > 0,05$ dan t-hitung $-1,302 < t\text{-tabel } 2,056$. *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif terhadap *Return Saham*, nilai signifikan sebesar $0,037 < 0,05$ and t-hitung of $-2,203 < t\text{-tabel } 2,056$. Dan Ukuran Perusahaan tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, nilai signifikansi sebesar $0,981 > 0,05$ and t-hitung of $0,024 < t\text{-tabel } 2,056$. Namun secara simultan *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan Ukuran Perusahaan berpengaruh terhadap *Return Saham* dengan dibuktikan nilai signifikansi $0,130 > 0,05$ dan F-hitung $2,060 < F\text{-tabel } 2,96$. Nilai Adjusted R^2 sebesar $0,099$ (9,9%) yang artinya ketiga variabel independen mampu mempengaruhi variabel dependen sebesar 9,9% dan sisanya dipengaruhi oleh variabel lain. Persamaan regresi linear berganda pada penelitian ini dirumuskan sebagai berikut:

$$Y = 0,209 + -0,479X_1 + -0,127X_2 + 0,001X_3 + e$$

Kata Kunci : *Return Saham*, ROE, DER, Ukuran Perusahaan

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena dengan rahmat, karunia, serta taufik dan hidayah-Nya lah saya dapat menyelesaikan penulisan laporan skripsi manajemen keuangan yang berjudul **“PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RASIO (DER), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM Pada Perusahaan *Food and Beverage* Yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018”** ini selesai sesuai yang direncanakan. Penulisan laporan skripsi ini dimulai dari bulan Maret hingga Juli 2019.

Penulis menyadari bahwa penyusunan laporan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Orang Tua, Adik, Nenek, Kakek dan Saudara – saudara penulis yang selalu memberikan do'a dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Jombrik TPR,S.E.M.M., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah sabar dalam membimbing dan membantu saya dalam pembuatan laporan skripsi hingga tuntas.
3. Ibu Irma Citarayani,S.E.M.Si, selaku dosen penguji sekaligus dosen pengajar yang telah menguji dan memberikan saran yang baik terhadap skripsi ini.
4. Drs. Rahaedi Soegeng, M.Si., selaku dosen penguji sekaligus dosen pengajar yang telah menguji dan memberikan saran yang baik terhadap skripsi ini.

5. Bapak Mu'man Nuryana,Ph.D, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah mendukung dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Dian A.Rahim, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen yang telah mendukung dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya selama masa pendidikan ditingkat sarjana.
8. Sahabat kampus saya yang selalu memberikan support dan doa Hilda,Putri,Indri,Riko,Rama,Dani dan Ratna
9. Karyawan, Staff , dan semua Mahasiswa/i Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Jurusan Manajemen Keuangan Angkatan 2015 dan teman – teman lainnya yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

Demikian laporan skripsi ini dibuat, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan. Semoga laporan skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 14 Agustus 2019

Reggy Tresnaeny

DAFTAR ISI

Halaman

LEMBAR PENGESAHAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Identifikasi, Batasan, dan Rumusan Masalah	7
1.2.1. Identifikasi Masalah	7
1.2.2. Batasan Masalah.....	7
1.2.3. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PIKIR, & HIPOTESIS .	10
2.1. Kajian Pustaka	10
2.1.1. Manajemen Keuangan	10

2.2	Laporan Keuangan.....	16
2.2.1.	Tujuan Laporan Keuangan	17
2.2.2.	Manfaat Laporan Keuangan	18
2.3	Rasio Keuangan.....	19
2.3.1	Bentuk-bentuk Rasio Keuangan	20
2.4	<i>Return On Equity</i>	23
2.5	<i>Debt to Equity Ratio</i>	24
2.6	Ukuran Perusahaan	25
2.6.1	Rasio Keuangan.....	28
2.7	<i>Return Saham</i>	30
2.7.1	Komponen <i>Return Saham</i>	31
2.7.2	Jenis-jenis <i>Return Saham</i>	31
2.7.3	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Tingkat Pengembalian Saham..	32
2.8	Penelitian Terdahulu.....	34
2.9	Kerangka Berfikir	46
2.10	Paradigma Penelitian	47
2.11	Hipotesis Penelitian	48
BAB III METODE PENELITIAN	50
3.1.	Metode yang Digunakan	50
3.1.1	Populasi dan Sampel	50
3.2	Operasional Variabel	51
3.2.1	Variabel Dependental	51
3.2.2	Variabel Independen	52

3.3	Sumber dan Cara Penentuan Data	53
3.4	Teknik Pengumpulan Data	54
3.4.1	Metode Analisis	54
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	55
1.	Uji Normalitas	55
2.	Uji Autokorelasi	55
3.	Uji Multikolinearitas	56
4.	Uji Heterokedastisitas	57
3.4.3	Uji Hipotesis	57
1.	Uji Parsial (Uji t)	57
2.	Uji Koefisien Determinansi (R^2)	58
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		59
4.1.	Hasil Penelitian	59
4.2.	Uji Statistik Deskriptif.....	60
4.3.	Uji Asumsi Klasik	62
4.3.1	Uji Normalitas Data	63
4.3.2	Uji Multikolinearitas	67
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas	69
4.3.4	Uji Autokorelasi	71
4.4	Analisis Regresi Linear Berganda	72
4.5	Uji Hipotesis	74
4.5.1	Uji F	74
4.5.2	Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R^2)	75

4.5.3 Uji t	76
4.6 Pembahasan Penelitian	80
4.6.1 Pengaruh ROE terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.6.2 Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	81
4.6.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	82
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	84
5.1. Simpulan	84
5.2. Saran	84
5.3. Keterbatasan Penelitian	85
DAFTAR PUSTAKA	86
LAMPIRAN	89

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Kriteria Ukuran Perusahaan	30
Tabel 2.2. Penelitian Terdahulu	35
Tabel 2.3. Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu	45
Tabel 3.1. Pengukuran Operasionalisasi Variabel	53
Tabel 3.2. Pengukuran Autokorelasi	56
Tabel 4.1. Penentuan Jumlah Sampel	59
Tabel 4.2. Daftar Perusahaan F&B yang Menjadi Objek Penelitian	60
Tabel 4.3. Hasil Uji Statistik Deskriptif	61
Tabel 4.4. Kolmogorov Smirnov	65
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas	68
Tabel 4.6. Hasil Uji Autokolerasi - Durbin Waston	71
Tabel 4.7. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	72
Tabel 4.8. Hasil Uji Statistik F	75
Tabel 4.9. Hasil Koefisien Adjusted R ²	76
Tabel 4.10. Hasil Uji F	78

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pikir	46
Gambar 2.2. Paradigma Penelitian	47
Gambar 4.1. Grafik Uji Normalitas P-Plot	64
Gambar 4.2. Grafik Uji Normalitas Histogram	66
Gambar 4.3. Grafik Uji Heteroskedastisitas – Scatterplot	70

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Perhitungan <i>Return On Equity</i>	90
Lampiran 2 Data Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	91
Lampiran 3 Data Perhitungan Ukuran Perusahaan	92
Lampiran 4 Data Perhitungan <i>Return</i> Saham	93
Lampiran 5 Tabel Uji t	99
Lampiran 6 Tabel Uji F	101
Lampiran 7 Tabel Durbin Waston	102
Lampiran 8 Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan	103
Lampiran 9 Catatan Kegiatan Konsultasi	104
Lampiran 10 Curiculum Vitae	105