

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *PRICE TO EARNING RATIO (PER)*  
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi pada Perusahaan Subsektor Telekomunikasi  
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)**

***THE EFFECT OF RETURN ON EQUITY (ROE),  
DEBT TO EQUITY RATIO (DER), AND  
PRICE TO EARNING RATIO (PER) ON STOCK RETURN***

***(Study of Telecommunication Subsector Companies  
Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023)***

Oleh  
**Rossa Carvatya**  
**2020410094**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen  
pada Universitas Darma Persada



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

**2025**

## LEMBAR PENGESAHAN

### **PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *PRICE TO EARNING RATIO* (PER) TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi pada Perusahaan Subsektor Telekomunikasi  
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)

### ***THE EFFECT OF RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), AND PRICE TO EARNING RATIO (PER) ON STOCK RETURN***

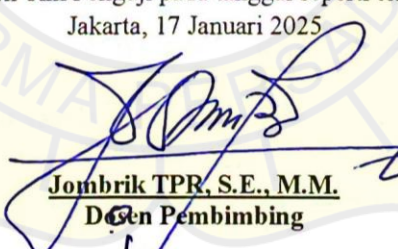
(Study of Telecommunication Subsector Companies  
Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023)

Oleh  
**Rossa Carvatya**  
**2020410094**

### **SKRIPSI**

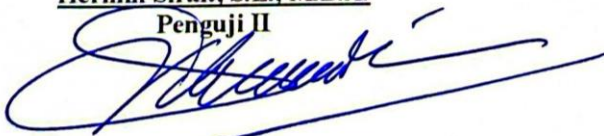
Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi  
Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada

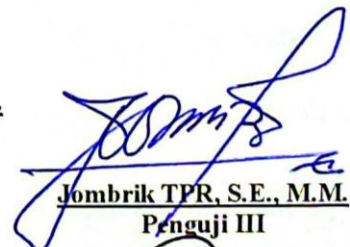
Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal seperti tertera di bawah ini  
Jakarta, 17 Januari 2025

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

  
**Irma Citaravani, S.E., M.Si.**  
Penguji I

  
**Hermin Sirait, S.E., M.B.A.**  
Penguji II

  
**Dr. Sukardi, S.E., M.M.**  
Dekan Fakultas Ekonomi

  
**Jombrik TPR, S.E., M.M.**  
Penguji III

  
**Dedi Damhudi, S.E., M.M.**  
Ketua Jurusan Manajemen

## LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rossa Carvatya

NIM : 2020410094

Jurusan : Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **Pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Price to Earning Ratio* (PER) Terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan Subsektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)** yang dibimbing oleh Bapak Jombrik TPR, S.E., M.M. di Universitas Darma Persada adalah benar merupakan hasil karya sendiri yang penulis susun, bukan merupakan hasil duplikasi dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Apabila penulis mengutip dari karya orang lain, maka akan dicantumkan sebagai referensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya.

Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya, terima kasih.

Jakarta, 17 Januari 2025

Yang membuat pernyataan,



Rossa Carvatya

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis guna mengetahui dan memahami apakah *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Price to Earning Ratio* (PER) berpengaruh terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Subsektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif. Jumlah sampel sebanyak 15 perusahaan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Sumber data yang digunakan adalah data sekunder yaitu laporan keuangan. Teknik analisis yang digunakan adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linear berganda, dan uji hipotesis dengan menggunakan bantuan program IBM SPSS *Statistics* Versi 26 untuk mengolah data. Hasil penelitian pada uji t menunjukkan bahwa variabel ROE berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan variabel DER dan PER tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Hasil penelitian uji F menunjukkan bahwa ROE, DER, dan PER berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Nilai *Adjusted R<sup>2</sup>* sebesar 0,417 yang berarti ketiga variabel independen mampu menjelaskan perubahan variabel dependen sebesar 41,7%, sementara sisanya sebesar 58,3% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti pada penelitian ini.

**Kata Kunci:** *Return Saham, Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Price to Earning Ratio (PER)*

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study is to analyze, understand, and determine whether Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), and Price to Earning Ratio (PER) affect Stock Returns in Telecommunication Subsector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023. The research method used is quantitative. The total sample was 15 companies using the purposive sampling technique. The data source used is secondary data, namely financial statements. The analysis techniques used are descriptive statistics, classical assumption test, multiple linear regression, and hypothesis testing using IBM SPSS Statistics Version 26 software for data processing. The results of the t-test show that the ROE variable has a significant effect on Stock Returns, while the DER and PER variables have no significant effect on Stock Returns. The results of the F test show that ROE, DER, and PER affect Stock Returns. The Adjusted  $R^2$  value of 0.417 means that the three independent variables can explain 41.7% of the changes in the dependent variable, while the remaining 58.3% is influenced by other variables not examined in this study.*

**Keywords:** Stock Return, Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Price to Earning Ratio (PER)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus, oleh karena kasih, berkat, dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini untuk memenuhi syarat gelar Sarjana Manajemen di Universitas Darma Persada dengan judul **Pengaruh *Return on Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Price to Earning Ratio (PER)* Terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan Subsektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)**.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapat bimbingan, nasihat, serta dukungan dari berbagai pihak sehingga skripsi ini dapat penulis selesaikan. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Seluruh keluarga penulis, terutama Bapak, Mama, Kakak, Abang, dan Adik yang tiada hentinya menyemangati, mendoakan, dan mendukung segala langkah proses kehidupan penulis baik secara moril, materiil, maupun spiritual. Penulis sangat bersyukur dan bahagia bisa terlahir, berada, serta bertumbuh di antara kalian. Terima kasih karena sudah menjadi rumah yang hangat bagi penulis selama ini.
2. Bapak Jombrik TPR, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing skripsi yang sangat baik dan sabar dalam memberikan kritik, saran, serta nasihat yang sangat berarti kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak Dr. Sukardi, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
4. Bapak Dedi Damhudi, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.



5. Ibu Dr. Resa Nurlaela Anwar, S.E., M.M. selaku Dosen Akademik.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen, serta staf Universitas Darma Persada yang telah memberikan ilmu, serta pembelajaran yang bermanfaat bagi penulis.
7. Kepada teman-teman penulis, teman-teman Angkatan 2020, terutama Esha AP, Amanda P, Nurul SI, Kamur, Dinda, April, dan Monik yang memberikan dukungan, semangat, canda tawa, dan selalu berbagi keluh kesah selama masa perkuliahan dan proses penyelesaian skripsi ini, serta teman-teman dan berbagai pihak yang tidak bisa disebutkan satu-persatu.
8. Kepada diri saya sendiri, terima kasih karena sudah mau berusaha dan berani untuk menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih karena terus memiliki pengharapan, serta yakin dan percaya kepada Tuhan Yesus bahwa Dia akan selalu menyertai disegala proses kehidupan, sehingga semuanya akan berjalan dengan baik-baik saja. Semangat dan teguhlah selalu menjalani proses kehidupan setelah perkuliahan ini, kiranya hal-hal baik selalu menyertai.

Akhir kata, penulis berharap kiranya Tuhan Yesus yang berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah diberikan kepada penulis selama ini. Disadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna karena keterbatasan penulis, oleh karena itu mohon maaf bila ada kekurangan dan kiranya skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak, terima kasih.

Jakarta, 17 Januari 2025

Penulis,

Rossa Carvatya

## DAFTAR ISI

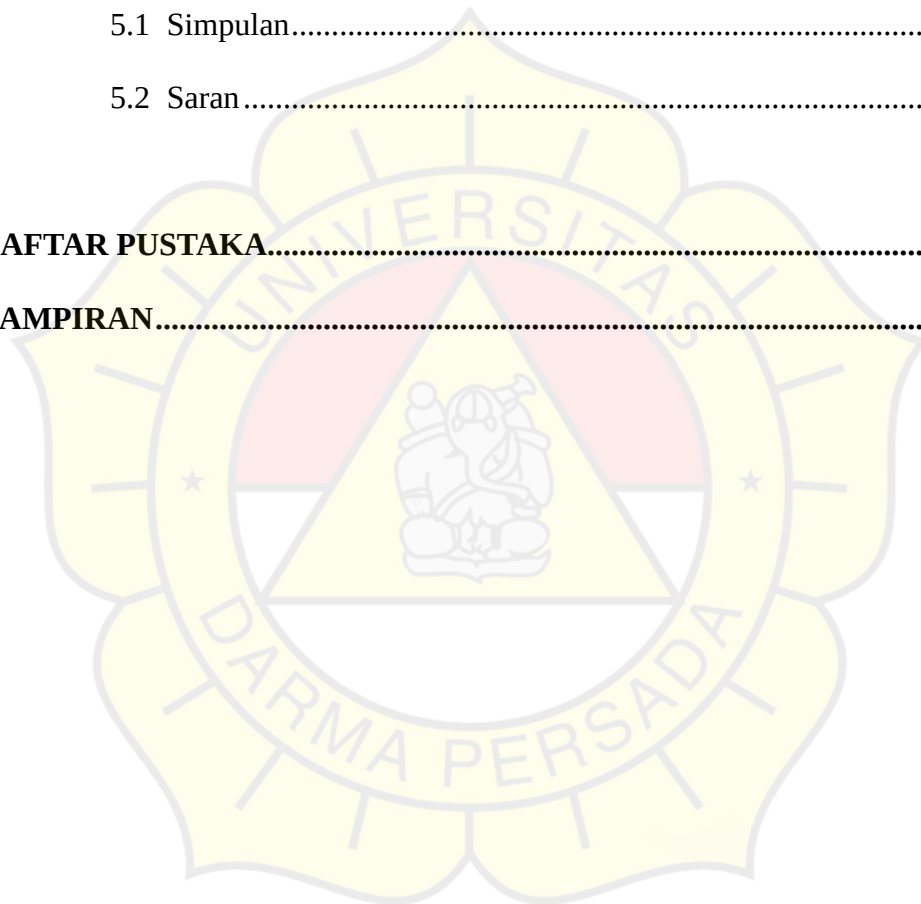
|                                                          | Halaman       |
|----------------------------------------------------------|---------------|
| <b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>                           | <b>i</b>      |
| <b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>                           | <b>ii</b>     |
| <b>ABSTRAK.. .....</b>                                   | <b>iii</b>    |
| <b>ABSTRACT .....</b>                                    | <b>iv</b>     |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                               | <b>v</b>      |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                                   | <b>vii</b>    |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                | <b>xi</b>     |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                                | <b>xii</b>    |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                             | <b>xiii</b>   |
| <br><b>BAB I    PENDAHULUAN .....</b>                    | <br><b>1</b>  |
| 1.1 Latar Belakang.....                                  | 1             |
| 1.2 Identifikasi, Pembatasan, dan Perumusan Masalah..... | 10            |
| 1.2.1 Identifikasi Masalah.....                          | 10            |
| 1.2.2 Pembatasan Masalah .....                           | 11            |
| 1.2.3 Rumusan Masalah .....                              | 11            |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                              | 12            |
| 1.4 Kegunaan Penelitian .....                            | 13            |
| <br><b>BAB II    LANDASAN TEORI .....</b>                | <br><b>15</b> |
| 2.1 Landasan Teori .....                                 | 15            |



|                                                 |           |
|-------------------------------------------------|-----------|
| 2.1.1 Manajemen Keuangan.....                   | 15        |
| 2.1.2 Teori Sinyal .....                        | 21        |
| 2.1.3 Pasar Modal.....                          | 23        |
| 2.1.4 Investasi .....                           | 26        |
| 2.1.5 Saham.....                                | 31        |
| 2.1.6 <i>Return Saham</i> .....                 | 35        |
| 2.1.7 <i>Return on Equity (ROE)</i> .....       | 39        |
| 2.1.8 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....   | 40        |
| 2.1.9 <i>Price to Earning Ratio (PER)</i> ..... | 41        |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....                  | 43        |
| 2.3 Kerangka Pemikiran .....                    | 45        |
| 2.4 Hipotesis Penelitian.....                   | 47        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>           | <b>51</b> |
| 3.1 Metode Yang Digunakan .....                 | 51        |
| 3.2 Waktu dan Tempat Penelitian .....           | 51        |
| 3.3 Operasional Variabel .....                  | 52        |
| 3.3.1 Variabel Dependen .....                   | 52        |
| 3.3.2 Variabel Independen.....                  | 53        |
| 3.4 Sumber dan Cara Penentuan Data .....        | 55        |
| 3.4.1 Sumber Data.....                          | 55        |
| 3.4.2 Cara Penentuan Data .....                 | 55        |
| 3.5 Teknik Pengumpulan Data .....               | 57        |

|                                                                                       |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3.6 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis .....                                        | 57        |
| 3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....                                             | 57        |
| 3.6.2 Uji Asumsi Klasik .....                                                         | 57        |
| 3.6.3 Alat dan Analisis Data.....                                                     | 61        |
| 3.6.4 Uji Hipotesis .....                                                             | 62        |
| <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>                                   | <b>65</b> |
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....                                               | 65        |
| 4.1.1 Populasi dan Sampel Penelitian .....                                            | 65        |
| 4.1.2 Data Observasi Penelitian .....                                                 | 66        |
| 4.2 Hasil Penelitian.....                                                             | 68        |
| 4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif .....                                             | 68        |
| 4.2.2 Uji Asumsi Klasik .....                                                         | 69        |
| 4.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....                                           | 77        |
| 4.2.4 Uji Hipotesis .....                                                             | 78        |
| 4.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....                                                  | 83        |
| 4.3.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>             | 83        |
| 4.3.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i> .....   | 84        |
| 4.3.3 Pengaruh <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 85        |

|                                                                                                                                                             |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 4.3.4 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), dan <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 87        |
| <b>BAB V    SIMPULAN DAN SARAN .....</b>                                                                                                                    | <b>88</b> |
| 5.1 Simpulan.....                                                                                                                                           | 88        |
| 5.2 Saran.....                                                                                                                                              | 90        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>                                                                                                                                  | <b>92</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>                                                                                                                                        | <b>97</b> |



## DAFTAR TABEL

|                                                                                                          | Halaman |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....                                                                     | 43      |
| Tabel 3.1 Operasional Variabel.....                                                                      | 54      |
| Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian .....                                                   | 65      |
| Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Subsektor Telekomunikasi yang Menjadi Objek<br>pada Penelitian Ini .....     | 66      |
| Tabel 4.3 Data Observasi Penelitian.....                                                                 | 67      |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....                                                            | 68      |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....                           | 70      |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Statistik Deskriptif Setelah <i>Outlier</i> .....                                    | 71      |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> Setelah<br><i>Outlier</i> ..... | 72      |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas .....                                                              | 74      |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi .....                                                                   | 76      |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....                                                       | 77      |
| Tabel 4.11 Hasil Uji t.....                                                                              | 79      |
| Tabel 4.12 Hasil Uji F.....                                                                              | 81      |
| Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R-Square</i> ).....                             | 82      |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                                                     | Halaman |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Gambar 1.1 Pertumbuhan Investor di Pasar Modal Indonesia Selama Tahun 2021-2023 .....               | 1       |
| Gambar 1.2 Jumlah Pengguna Internet di Indonesia .....                                              | 3       |
| Gambar 1.3 Pendapatan Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023 .....         | 5       |
| Gambar 1.4 Rata-Rata <i>Return</i> Saham Perusahaan Telekomunikas di BEI pada Tahun 2021-2023 ..... | 6       |
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....                                                                 | 46      |
| Gambar 2.2 Paradigma Penelitian .....                                                               | 47      |
| Gambar 4.1 Grafik Hasil Uji Normalitas <i>Probability Plot</i> (P-Plot) .....                       | 73      |
| Gambar 4.2 Grafik Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Scatter Plot</i> .....                           | 75      |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                               | Halaman |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Lampiran 1 Catatan Konsultasi Skripsi.....                                    | 98      |
| Lampiran 2 Daftar Riwayat Hidup .....                                         | 99      |
| Lampiran 3 Ringkasan Data Keuangan Perusahaan.....                            | 100     |
| Lampiran 4 Data Observasi Variabel.....                                       | 105     |
| Lampiran 5 Data Perhitungan Variabel <i>Return on Equity</i> (ROE) .....      | 106     |
| Lampiran 6 Data Perhitungan Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....   | 107     |
| Lampiran 7 Data Perhitungan Variabel <i>Price to Earning Ratio</i> (PER)..... | 108     |
| Lampiran 8 Data Perhitungan Variabel <i>Return Saham</i> .....                | 109     |
| Lampiran 9 Tabel Durbin-Watson .....                                          | 110     |
| Lampiran 10 Tabel Distribusi Uji t.....                                       | 111     |
| Lampiran 11 Tabel Distribusi Uji F.....                                       | 112     |
| Lampiran 12 Hasil Olah Data pada IBM SPSS Versi 26.....                       | 113     |
| Lampiran 13 Laporan Keuangan Perusahaan.....                                  | 117     |