

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS,
RASIO PASAR, DAN RASIO SOLVABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh :

DEPIK EKA SAPUTRI
2014310570

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2018

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS,
RASIO PASAR, DAN RASIO SOLVABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

Diajukan oleh :

DEPIK EKA SAPUTRI

NIM : 2014310570

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 10- Oktober - 2018



(Dian Oktarina, S.E., MM.)

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS,
RASIO PASAR, DAN RASIO SOLVABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

Disusun Oleh :

DEPIK EKA SAPUTRI

2014310570

Dipertahankan di depan Tim Penguji

Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 21 Agustus 2018

Tim Penguji

Ketua : Dr. Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si., CA., CIBA., CMA.....

Sekretaris : Dian Oktarina, S.E., MM.

Anggota : Indah Hapsari, S.Ak., MA.

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Depik Eka Saputri
Tempat, Tanggal Lahir : Bojonegoro, 12 Desember 1995
N.I.M : 2014310570
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Analisis Pengaruh Rasio profitabilitas, Rasio Pasar dan Rasio Solvabilitas Terhadap *Return* Saham

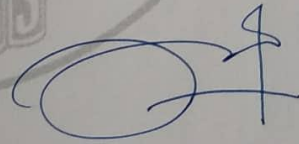
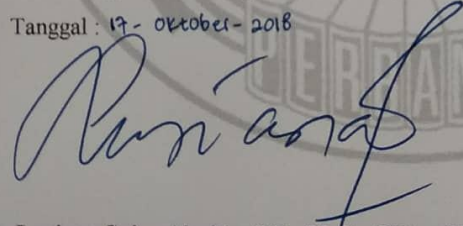
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi,

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 17- Oktober- 2018

Tanggal : 10- Oktober- 2018



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., OIA., CPSAK.) (Dian Oktarina, S.E., MM)

MOTTO

“HASIL TIDAK AKAN PERNAH MENGHIANATI PROSES”. NIKMATI SETIAP PROSES YANG ADA DENGAN SABAR DAN IKHLAS, INSYA’ ALLAH HASIL YANG AKAN DI PEROLEH AKAN SANGAT NIKMAT.

JANGAN PERNAH PUTUS ASA ATAS SEMUA COBAAN YANG DATANG MENGHAMPIRI. DIBALIK SEMUA COBAAN ITU PASTI AKAN RENCANA ALLAH YANG INDAH UNTUK KITA, TETAP MENJADI ORANG YANG SABAR DAN SELALU BERSYUKUR. SEMUA PASTI AKAN INDAH PADA WAKTUNYA.



PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, puji Syukur saya panjatkan kepada Allah SWT atas izin, rahmat dan ridho-nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar, sehingga saya dapat lulus dengan baik.

ORANG TUA

Terima kasih untuk kedua orang tua ayah Sunari dan Ibu Sundari yang telah memberikan memberikan doa dan dukungan kepada saya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Doakan saya agar saya dapat mewujudkan semua harapan dan keinginan dari ayah dan ibu, agar saya dapat menjadi anak yang berbakti dan bisa membuat bangga ayah dan ibu. Sekali lagi terima kasih ayah dan ibu, I Love You.

KAKEK DAN NENEK

Terima kasih untuk Eyang Uti dan Eyang Kakung atas semua doa dan dukungannya kepada cucu kecilmu. Ini semua saya persembahkan untuk Eyang Kakung yang beberapa hari sebelum saya siding beliau telah meninggalkan saya, padahal beliau ingin sekali ikut saat saya wisuda nanti. Tapi Allah memiliki rencana lain. Terima kasih Eyang Kakung, insya' Allah cucu kecilmu akan membanggakan keluarga dengan ilmu yang diperoleh selama kuliah. Miss You semoga kelak kita akan dipertemukan di surga Allah nanti, amin.

CALON IMAMKU

Terima kasih mas Roni Hada Mustaqim atas semua doa dan dukungannya yang telah diberikan kepada saya. Dengan sabar dan ikhlhas mas selalu membimbingku, menjadi teman setia pendengar segala keluh kesahku, sabar dengan crewetku, sabar dengan sikapku yang selalu marah-marah yang tidak jelas, selalu menemani begadanku setiap malam. Terima kasih sayang.

Dian Oktarina, S.E., MM

Terima kasih untuk bu Dian Oktarina yang telah membimbing saya, dari proses awal penyusunan tugas akhir sampai skripsi ini selesai. Tanpa bimbingan ini, mungkin saya tidak bisa menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Terima kasih bu

DOSEN dan KARYAWAN PERBANAS

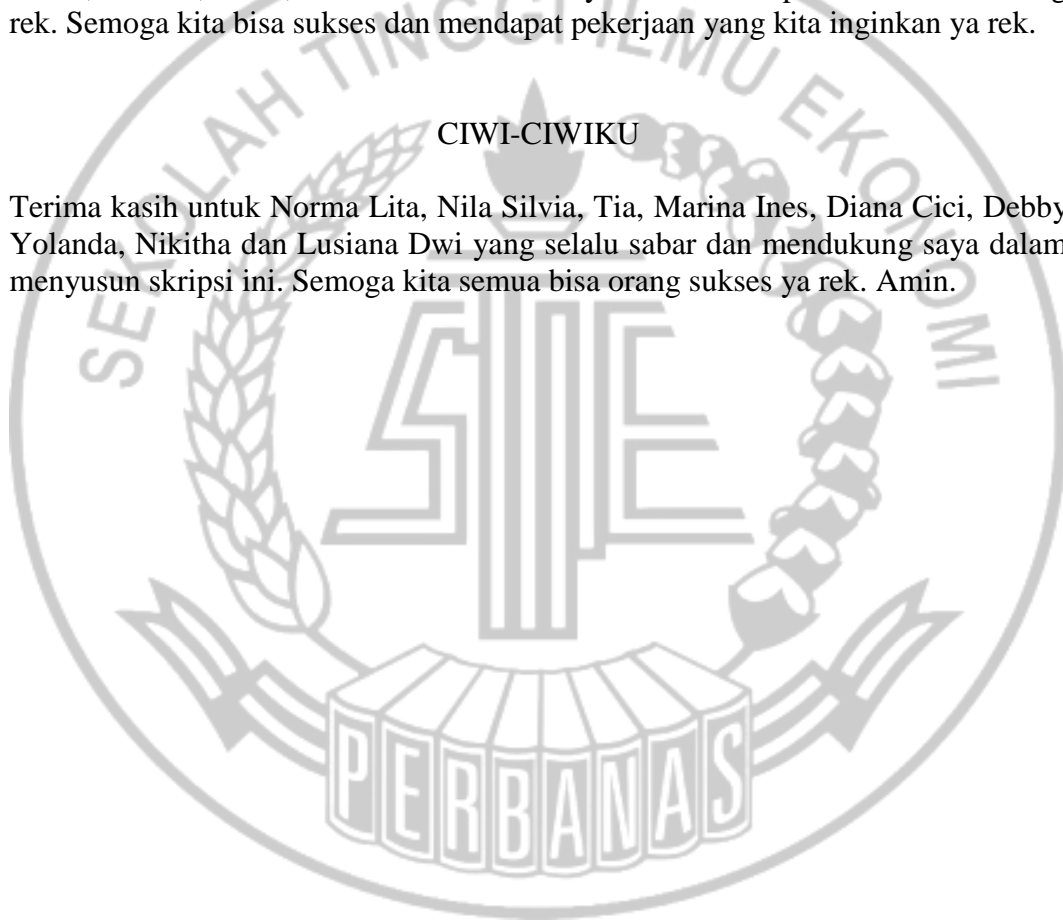
Saya ucapkan terima kasih kepada seluruh dosen dan karyawan yang ada di Perbanas yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

BU DIAN SQUAD

Terima kasih untuk Margaretha dan Lola atas waktunya, kesabarannya selama ini kita susah-susah bareng dalam menyusun skripsi ini. Dan teman-teman yang lain Ashar, Annosi, Indra, Maria dan Ika akhirnya kita lulus tepat waktu dan bareng rek. Semoga kita bisa sukses dan mendapat pekerjaan yang kita inginkan ya rek.

CIWI-CIWIKU

Terima kasih untuk Norma Lita, Nila Silvia, Tia, Marina Ines, Diana Cici, Debby Yolanda, Nikitha dan Lusiana Dwi yang selalu sabar dan mendukung saya dalam menyusun skripsi ini. Semoga kita semua bisa orang sukses ya rek. Amin.



KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah atas Kehadirat Allah SWT, karena atas izin dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Pasar dan Rasio Solvabilitas terhadap *Return* saham”**. tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat Penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa adanya dukungan dari berbagai pihak sangatlah membantu penulis dalam menyusun skripsi ini dari awal sampai akhir. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

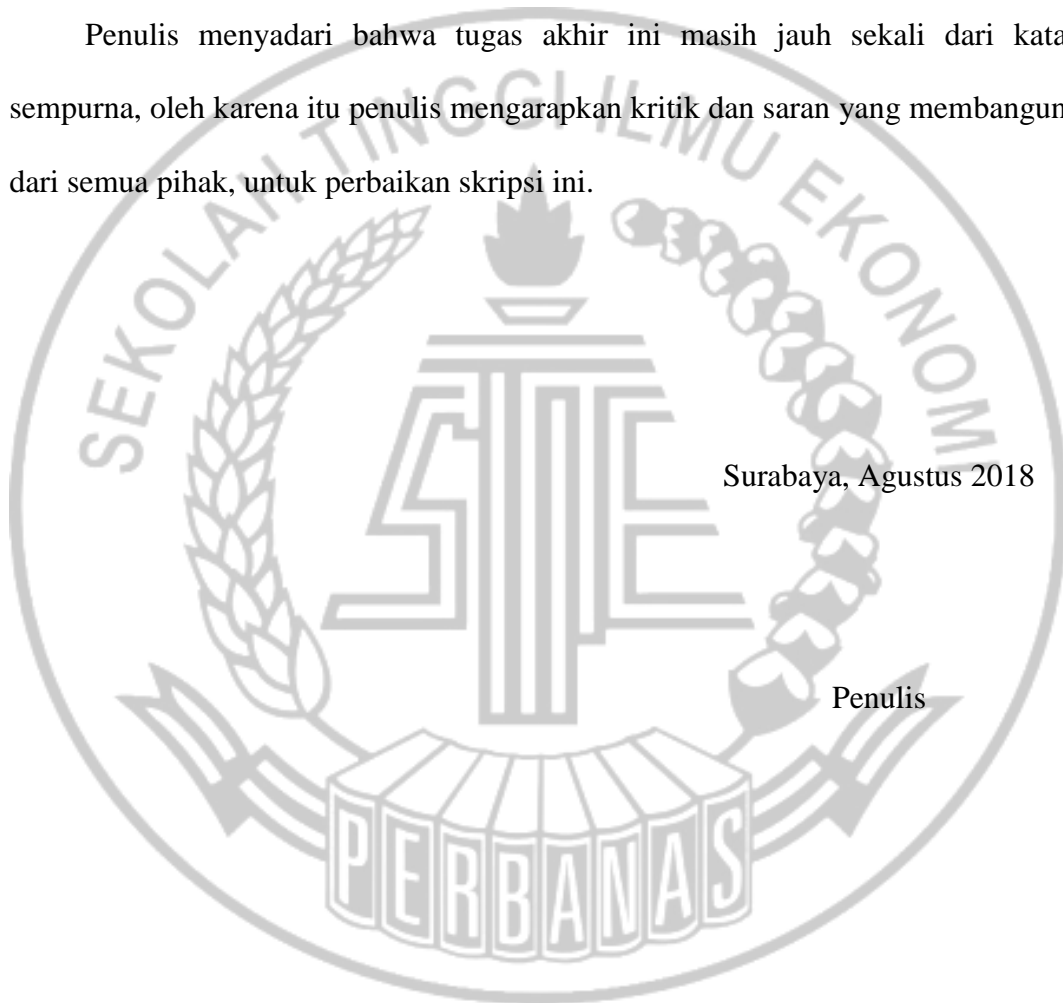
1. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK. selaku ketua Program Pendidikan Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dian Oktarina, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Djuwito, S.H., M.Hum. selaku Dosen Wali saya di STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya dengan sabar membimbing selama proses belajar.

6. Seluruh Staff Perpustakaan dan Civitas Akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah membantu penulis dalam menyusun skripsi ini.
7. Serta seluruh pihak-pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, sekali lagi saya ucapkan terima kasih.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih jauh sekali dari kata sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak, untuk perbaikan skripsi ini.

Surabaya, Agustus 2018

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	13
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Penelitian Terdahulu.....	15
2.2 Landasan Teori	32
2.2.1 Teori Sinya.....	32
2.2.2 Teori Agensi.....	34
2.2.3 <i>Return Saham</i>	38
2.2.4 Rasio Profitabilitas (<i>Earning Per Share (EPS)</i>)	38
2.2.5 Rasio Pasar (<i>Price Earning Ratio (PER)</i>).....	39
2.2.6 Rasio Pasar (<i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>).....	40
2.2.7 Rasio Solvabilitas (<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>).....	41
2.2.8 Pengaruh Rasio Profitabilitas (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	42
2.2.9 Pengaruh Rasio Pasar (PER) terhadap <i>Return Saham</i>	44
2.2.10 Pengaruh Rasio Pasar (DPR) terhadap <i>Return Saham</i>	46
2.2.11 Pengaruh Rasio Solvabilitas (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	48
2.3 Kerangka Pemikiran	51
2.4 Hipotesis	51
BAB III METODE PENELITIAN.....	52
3.2 Batasan Penelitian.....	54
3.3 Identifikasi Variabel	54
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	55

3.4.1	Variabel Dependen.....	55
3.4.2	Variabel Independen	56
3.5	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	58
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	59
3.7	Teknik Analisis Data	59
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	59
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	60
3.7.3	Analisis Regresi Linier Berganda	64
3.7.4	Uji Hipotesis	64
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....		66
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	66
4.2	Analisis Data.....	68
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	68
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	81
4.2.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	86
4.2.4	Uji Hipotesis	88
4.3	Pembahasan	92
4.3.1	Pengaruh Rasio Profitabilitas (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	93
4.3.2	Pengaruh Rasio Pasar (PER) terhadap <i>Return Saham</i>	97
4.3.3	Pengaruh Rasio Pasar (DPR) terhadap <i>Return Saham</i>	101
4.3.4	Pengaruh Rasio Solvabilitas (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	105
BAB V PENUTUP.....		109
5.1	Kesimpulan	109
5.2	Keterbatasan.....	110
5.3	Saran	111
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Matrik Penelitian	31
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	67
Tabel 4.2 : Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif <i>Return Saham</i>	69
Tabel 4.3 : Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif Rasio Profitabilitas (<i>Earning Per Share (EPS)</i>)	71
Tabel 4.4 : Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif Rasio Pasar (<i>Price Earning Ratio (PER)</i>)	74
Tabel 4.5 : Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif Rasio Pasar (<i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>)	76
Tabel 4.6 : Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif Rasio Solvabilitas (<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>)	79
Tabel 4.7 : Hasil Uji Multikolinieritas	82
Tabel 4.8 : Hasil Uji Autokorelasi	82
Tabel 4.9 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	83
Tabel 4.10 : Hasil Uji Normalitas	85
Tabel 4.11 : Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	86
Tabel 4.12 : Hasil Uji F	88
Tabel 4.13 : Hasil Analisis Uji Koefisien Determinasi (R^2)	89
Tabel 4.14 : Hasil Analisis Uji Statistik t	90
Tabel 4.15 : Hasil Uji Hipotesis	92

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	51
Gambar 4.1 : Rata-Rata <i>Return</i> Saham	70
Gambar 4.2 : Rata-Rata Rasio Profitabilitas (<i>Earning Per Share</i> (EPS))	73
Gambar 4.3 : Rata-Rata Rasio Pasar (<i>Price Earning Ratio</i> (PER))	75
Gambar 4.4 : Rata-Rata Rasio Pasar (<i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR))	78
Gambar 4.5 : Rata-Rata Rasio Solvabilitas (<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER))	80
Gambar 4.6 : Perbandingan <i>Earning Per Share</i> dan <i>Return</i> Saham	96
Gambar 4.7 : Perbandingan <i>Price Earning Ratio</i> dan <i>Return</i> Saham	100
Gambar 4.8 : Perbandingan <i>Dividend Payout Ratio</i> dan <i>Return</i> Saham	104
Gambar 4.9 : Perbandingan <i>Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Return</i> Saham	108

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Sampel Awal Perusahaan Manufaktur Tahun 2012-2016
- Lampiran 2 Sampel Awal
- Lampiran 3 Sampel Awal Sebelum *Outlier* 2012-2016
- Lampiran 4 Sampel Awal Setelah *Outlier* 2012-2016
- Lampiran 5 Data Perusahaan Yang Memiliki Data *Outlier*
- Lampiran 6 Perhitungan Rasio Profitabilitas (*Earning Per Share* (EPS)) 2012-2016
- Lampiran 7 Perhitungan Rasio Pasar (*Price Earning Ratio* (PER)) 2012-2016
- Lampiran 8 Perhitungan Rasio Pasar (*Dividend Payout Ratio* (DPR)) 2012-2016
- Lampiran 9 Perhitungan Rasio Solvabilitas (*Debt to Equity Ratio* (DER)) 2012-2016
- Lampiran 10 Perhitungan *Return Saham* 2012-2016
- Lampiran 11 Analisis Deskriptif
- Lampiran 12 Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 13 Analisis Regresi Linier Berganda
- Lampiran 14 Pengujian Hipotesis

***ANALYSIS THE INFLUENCE OF PROFITABILITY RATIO,
MARKET RATIO, AND SOLVABILITY RATIO
TO STOCKS RETURN***

Depik Eka Saputri

Email : putrivellora@gmail.com

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi STIE Perbanas Surabaya

ABSTRACT

The study aimed at analyzing the effect of profitability ratio (Earning Per Share (EPS)), market ratio (Price Earning Ratio (PER)), market ratio (Dividend Payout Ratio (DPR)) and solvability ratio (Debt to Equity ratio (DER)) on the company's stock Return. The study was conducted on the manufacture companies listed in the Indonesia Stock Exchange during the period of 2012-2016. The samples were determined by using purposive sampling technique, which was made based on the companies in the Indonesia Stock Exchange during the period of observation 2012-2016. The data which used in this used in this study respectively 268 data samples. There were all in the forms of secondary data collected by using documentation method. The analysis was made by using multiple linear regression supported by SPSS version 23.

The results of the regression analysis show that variable profitability ratio (Earning Per Share (EPS)), and market ratio (Dividend Payout Ratio (DPR)) had a significant positive effect on the stock returns. Variables market ratio (Price Earning Ratio (PER)) and solvability ratio (Debt to Equity Ratio (DER)) had no significant effect on the stock returns.

Keyword : Stock Return, Profitability Ratio, Market Ratio and Solvability Ratio

**ANALISIS PENGARUH RASIO PRPFITABILITAS,
RASIO PASAR, DAN RASIO SOLVABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM**

Depik Eka Saputri

Email : putrivellora@gmail.com

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi STIE Perbanas Surabaya

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio profitabilitas (*Earning Per Share (EPS)*), rasio pasar (*Price Earning Ratio (PER)*), rasio pasar (*Dividend Payout Ratio (DPR)*) dan rasio solvabilitas (*Debt to Equity Ratio (DER)*) terhadap *return* saham perusahaan. Penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2012-2016. Teknik pengambilan sampel penelitian menggunakan *purposive sampling* perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012-2016. Data yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 268 sampel data. Jenis data yang digunakan dalam penelitian adalah data sekunder dengan metode pengumpulan data dengan menggunakan dokumentasi. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda dengan bantuan program SPSS versi 23.

Hasil dari analisis regresi dari penelitian ini menunjukkan bahwa rasio profitabilitas (*Earning Per Share (EPS)*) dan rasio pasar (*Dividend Payout Ratio (DPR)*) berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham. sedangkan rasio pasar (*Price Earning Ratio (PER)*) dan rasio solvabilitas (*Debt to Equity Ratio (DER)*) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return* Saham, Rasio Profitabilitas, Rasio Pasar dan Rasio Solvabilitas