

**PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*,
DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP
RETURN SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI)**

SKRIPSI

**Oleh :
Rudyansyah Fadil AlZuhra
202010315081**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2024**

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *PRICE EARNING RATIO* (PER), *RETURN ON EQUITY* (ROE),
DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP
RETURN SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI)**

SKRIPSI

Oleh :
Rudyansyah Fadil AlZuhra
202010315081



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2024**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI)

Nama Mahasiswa : Rudyansyah Fadil AlZuhra

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010315081

Program Studi/Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 16 Juli 2024



LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI)

Nama Mahasiswa : Rudyansyah Fadil AlZuhra

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010315081

Program Studi/Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 16 Juli 2024

Jakarta, 23 Juli 2024

MENGESAHKAN,

Ketua Penguji : Dr. Tutty Nuryati, S.E., M.Ak
NIDN. 0321056501

Sekretaris Tim : Dr. Tri Yulaeli, S.Pd., M.Ak
Penguji NIDN. 0427077604

Penguji : Prof. Dr. Tri Widyastuti, S.E., Ak., M.M.
NIDN. 0323036401





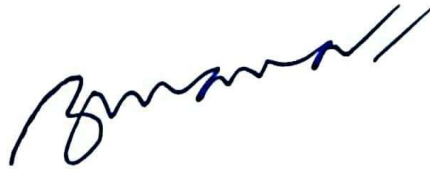
MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Akuntansi

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Sumarno M., S.E., M.M

NIDN. 0302127003


Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak

NIDN. 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan:

Skripsi saya yang berjudul “Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI)” ini adalah benar-benar hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 22 Juni 2024

Yang Membuat Pernyataan,



Rudyansyah Fadil AlZuhra

202010315081

ABSTRAK

Rudyansyah Fadil AlZuhra. 202010315081. Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI).

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah adanya pengaruh *earning per share*, *price earning ratio*, *return on equity*, dan *debt to equity ratio* terhadap *return saham* khususnya pada Perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah metode penelitian kuantitatif dan data yang dipergunakan adalah data sekunder. Populasi dan sampel yang digunakan penelitian ini adalah Perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019 - 2022. Teknik pengambilan sampel dilakukan menggunakan teknik *purposive sampling* yang menghasilkan sampel sebanyak 21 perusahaan dengan 4 tahun pengamatan maka diperoleh 84 sampel data yang dipergunakan. Metode analisis data yang digunakan adalah uji analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heterokedastisitas, uji autokorelasi, selain itu menggunakan uji analisis analisis regresi berganda dan uji hipotesis yang terdiri dari uji koefisien determinasi dan uji t. Hasil analisis data menunjukkan bahwa secara parsial *earning per share* berpengaruh positif terhadap *return saham*, *price earning ratio* berpengaruh positif terhadap *return saham*, *return on equity* berpengaruh positif terhadap *return saham*, dan *debt to equity ratio* tidak memiliki pengaruh terhadap *return saham*.

Kata Kunci: *Return Saham, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Return On Equity, Debt to Equity Ratio.*

ABSTRACT

Rudyansyah Fadil AlZuhra. 202010315081. *The Effect of Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Return On Equity (ROE), and Debt to Equity Ratio (DER) on Stock Returns (Empirical Study of Food and Beverage Sector Manufacturing Companies Listed on the IDX).*

This study aims to examine whether there is an effect of earning per share, price earning ratio, return on equity, and debt to equity ratio on stock returns, especially in food and beverage sector manufacturing companies. The method used in this research is quantitative research method and the data used is secondary data. The population and samples used in this study are food and beverage sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019 - 2022. The sampling technique was carried out using purposive sampling technique which resulted in a sample of 21 companies with 4 years of observation, so 84 data samples were obtained. The data analysis method used is descriptive statistical analysis test, classical assumption test consisting of normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test, autocorrelation test, besides using multiple regression analysis analysis test and hypothesis testing consisting of determination coefficient test and t test. The results of data analysis show that partially earning per share has a positive effect on stock returns, price earning ratio has a positive effect on stock returns, return on equity has a positive effect on stock returns, and debt to equity ratio have no influence on stock returns.

Keywords: *Stock Return, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Return On Equity, Debt to Equity Ratio.*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Earning per share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap *Return Saham*”. Tujuan penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi syarat dalam menyelesaikan pendidikan Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Penyusunan penulisan skripsi ini tidak lepas dari dukungan serta bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Irjen. Pol. (Purn) Prof. Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M. Ph. D, D. Crim, (HC) selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Prof. Dr. Istianingsih Sastrodihardjo, S.E., M.S.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Dr. Uswatun Khasanah, S.E., M.M., Ak selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Dr. Sumarno M., S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
5. Prof. Dr. Tri Widyastuti, S.E., Ak., M.M Selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah membantu dan mengarahkan penulis dalam penyusunan proposal skripsi.
6. Pratiwi Nila Sari, S.E., M.Ak.Ak., CPA Selaku Dosen Pembimbing II yang telah membantu mengarahkan penulis dalam penyusunan proposal skripsi.
7. Endah Prawesti Ningrum, SE., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membantu selama perkuliahan.
8. Seluruh Dosen serta jajaran staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan bagi penulis selama menjalani perkuliahan.
9. Alm. Bapak Munif Eddy dan Ibu Dasa Wati selaku orang tua penulis, yang selalu memberikan kasih sayang, doa, nasehat, dukungan, serta semangat

sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

10. Teman seperjuangan dalam menyusun proposal ini Ryan Zulhariyaha, Raisa, Muhtya Puteri, Lutvi Amalia, Arfadlah Sari, Manarul Hidayat, Alvian Nurkhakim, Muhammad Faiz, Kezia Eveline, Ahmad Ali yang saling memberikan dukungan dan semangat yang luar biasa untuk membantu mengerjakan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk berbagai pihak.

Jakarta, 22 Juni 2024

Hormat Saya,



Rudyansyah Fadil AlZuhra

202010315081



DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Sistematika Penulisan	10
BAB II TELAAH PUSTAKA	12
2.1 Telaah Teoritis	12
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	12
2.1.2 <i>Return Saham</i>	13

2.1.3	<i>Earning Per Share (EPS)</i>	16
2.1.4	Price Earning Ratio (PER).....	17
2.1.5	<i>Return On Equity (ROE)</i>	19
2.1.6	<i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	20
2.2	Penelitian Terdahulu.....	22
2.3	Kerangka Pemikiran	27
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	28
2.4.1	Pengaruh <i>Earning Per Share (EPS)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.4.2	Pengaruh <i>Price Earning Ratio (PER)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.4.3	Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	30
2.4.4	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	30
BAB III METODE PENELITIAN		32
3.1	Desain Penelitian	32
3.1.1	Populasi.....	33
3.1.2	Sampel	34
3.2	Jenis dan Sumber Data.....	35
3.3	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran.....	35
3.3.1	Variabel Dependen	35
3.3.2	Variabel Independen	36
3.4	Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	38
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif	38
3.4.2	Uji Asumsi Klasik.....	39
3.4.3	Uji Analisis Regresi Berganda.....	42

3.5	Uji Hipotesis	43
3.5.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	43
3.5.2	Uji Parsial (Uji t).....	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		44
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	44
4.2	Data Penelitian.....	44
4.3	Hasil Analisis Data	45
4.3.1	Hasil Uji Asumsi Klasik	45
4.3.1.1	Hasil Uji Normalitas	45
4.3.1.2	Hasil Uji Multikolinearitas	46
4.3.1.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
4.3.1.4	Hasil Uji Autokorelasi	48
4.3.2	Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	49
4.3.3	Hasil Uji Hipotesis.....	51
4.3.3.1	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	51
4.3.3.2	Hasil Uji t.....	52
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian.....	54
4.4.1	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	54
4.4.2	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	55
4.4.3	Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	55
4.4.4	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	56
BAB V PENUTUP		57
5.1	Kesimpulan	57

5.2	Keterbatasan Penelitian	57
5.3	Saran	58

REFERENSI

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Hasil Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1	Kriteria Pengambilan Sampel.....	35
Tabel 3.2	Indikator Variabel Penelitian.....	38
Tabel 4.1	Hasil Uji Normalitas.....	45
Tabel 4.2	Hasil Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4.3	Hasil Uji Autokorelasi.....	48
Tabel 4.4	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	49
Tabel 4.5	Hasil Uji Koefisien Determinasi	51
Tabel 4.6	Hasil Uji t	53



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Rata-rata <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman	1
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	27
Gambar 4.1	Hasil Uji Heterokedastisitas	47



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
- Lampiran 2 Tabulasi Data
- Lampiran 3 Hasil Olah SPSS
- Lampiran 4 Tabel t
- Lampiran 5 Uji Referensi Skripsi
- Lampiran 6 Uji Plagiarisme
- Lampiran 7 Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 8 Daftar Riwayat Hidup

