

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER), RETURN ON ASSET (ROA),
DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen**



Diajukan Oleh :

RIZKI ADI GUNAWAN

1312010236 / FEB / EM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2018**

SKRIPSI

PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER), RETURN ON ASSET (ROA), DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES

Disusun Oleh :

RIZKI ADI GUNAWAN

1312010236 / FEB / EM

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal :

Pembimbing
Pembimbing Utama

Dr. Eko Purwanto, M.Si
NIP. 195903291987031001

Tim Penguji :
Ketua

Dr. Wiwik Handayani, SE, M.Si
NPT. 369019500391

Sekretaris

Drs. Ec. Pandji Soegiono, MM
NIP. 196410231990031002

Anggota

Drs. Ec. Rahman Amrullah Suwaidi, M.S.
NIP. 196003301986031003

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT
NIP. 19590828 199003 1001

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur saya panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat, kenikmatan dan anugerahnya yang tak terhingga sehingga saya berkesempatan menimba ilmu hingga jenjang perguruan tinggi. Berkat rahmatnya pula,memungkinkan saya untuk menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Assets* (ROA) Dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Return Saham Perusahaan *Food and Beverages*”**

Sebagaimana diketahui bahwa penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE). Walaupun dalam penulisan skripsi ini, peneliti telah mencurahkan segenap kemampuan yang dimiliki,tetapi penulis yakin tanpa adanya saran dan bantuan maupun dorongan dari beberapa pihak maka skripsi ini tidak akan mungkin tersusun sebagaimana mestinya.

Pada kesempatan ini peneliti menyampaikan ucapan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. ALLAH SUBHANALLAHU WA TA'ALAH ♥ yang telah membantu maupun mengijabah doa yang di panjatkan selama ini untuk menyelesaikan pembuatan skripsi
2. Ayah dan Ibu ♥ yang telah memberikan motivasi semangat dan doa pada saat pembuatan skripsi.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Ahmad Fauzi, MMT selaku rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Prof. Dr. Samsul Huda, MT, Selaku Dekan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Dra. Ec. Kustini.MM.. Selaku Progdi Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

6. Bapak Dr. Eko Purwanto.SE.MSi. Selaku Dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu dengan sabar memberi pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
 7. Ibu Wiwik Handayani.SE,MSi , Drs Ec. Pandji Soegiono,MM , Drs. Ec. Rahman Amarullah suwadi,MS. Yang sudah menguji lisan dengan sabar
 8. Para dosen yang telah memberikan bannyak bekal ilmu pengetahuan dan suri tauladan kepada penulis selama menjadi mahasiswa di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
 9. Januwati Wibowo SE ♥. Yang selama ini sudah support dalam pembuatan skripsi.
- Wassalamualaikum Wr.Wb.

Surabaya, Juli 2018

Peneliti

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI	i
DAFTAR TABEL	iii
DAFTAR GAMBAR	ivi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori	10
2.2.1. Signalling Theory.....	10
2.2.2. Return Saham	12
2.2.2.1. Pengertian Return Saham.....	12
2.2.2.2. Estimasi Return Saham	13
2.2.2.3. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham.....	14
2.2.3. Return On Asset	15
2.2.3.1. Pengertian Return On Asset.....	15
2.2.3.2. Tujuan Dan Manfaat Rasio Profitabilitas....	17
2.2.3.3. Keunggulan Dan Kelemahan Return On Asset	18
2.2.4. Kebijakan Hutang (Leverage).....	19
2.2.4.1. Pengertian Kebijakan Hutang (Leverage)...	19
2.2.4.2. Jenis-Jenis Hutang.....	20
2.2.4.3. Indikator Rasio Leverage.....	23
2.2.5. Price Earning Ratio	23
2.2.5.1. Pengertian Price Earning Ratio	23
2.2.5.2. Kegunaan Price Earning Ratio.....	24

2.2.6. Pengaruh Return On Asset Terhadap return Saham...	25
2.2.7. Pengaruh Leverage (DER) Terhadap return Saham...	27
2.2.8. Pengaruh Price Earning Ratio Terhadap return Saham	28
2.3. Kerangka Konseptual.....	29
2.4. Hipotesis	29

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabe	31
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	33
3.2.1. Populasi.....	33
3.2.2. Sampel.....	33
3.3 Teknik Pengumpulan Data	34
3.3.1. Jenis data.....	34
3.3.2. Pengumpulan Data.....	34
3.4. Uji Normalitas.....	34
3.5. Uji Asumsi Klasik.....	35
3.6. Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis	36
3.6.1. Teknik Analisis	36
3.6.2. Uji Hipotesis.....	37

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Return Saham Perusahaan Food And Beverages Tahun 2014-2016 2

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Kerangka Konseptual.....	28
Gambar 3.1.	Langkah-Langkah Analisis PLS.....	37
Gambar 3.2.	Model Konseptual.....	38
Gambar 4.1.	Model PLS.....	55

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Kuesioner

Lampiran 2 : Tabulasi Jawaban Responden

Lampiran 3 : Hasil Uji Outlier

Lampiran 4 : Hasil Uji Validitas, Reliabilitas dan Normalitas

Lampiran 5 : Hasil Uji PLS

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES*

Rizki Adigunawan

Abstraksi

Sektor industri *food and beverages* merupakan salah satu sektor industri yang bertahan saat terjadi kondisi krisis di Indonesia karena sebagian produk makanan dan minuman tetap menjadi kebutuhan utama masyarakat. Alasan peneliti mengambil perusahaan *food and beverages* dikarenakan perusahaan *Food and Beverages* sebagai perusahaan yang memproduksi suatu barang dari proses bahan baku menjadi barang jadi, memerlukan modal yang tidak sedikit untuk menjaga kelancaran produksinya. Oleh karena itu berdasarkan fenomena yang telah terjadi pada perusahaan tersebut peneliti mempunyai keinginan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi naik dan turunnya return saham (fluktuatif). Salah satu faktor yang dapat diukur yaitu dari informasi keuangan perusahaan untuk memprediksi returnsaham dipasar modal, termasuk kondisi keuangan perusahaan dimasa yang akan datang dengan cara melakukan analisis rasio keuangan.

Populasi dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebanyak 21 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 11 laporan keuangan perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, tahun 2015-2017. Sedangkan analisis yang dipergunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Berdasarkan dari hasil penelitian yang telah didapatkan: 1. Variabel *Return On Assets* (ROA) yang tinggi mampu meningkatkan return saham perusahaan *food and beverages* yang go publik di Bursa Efek Indonesia. 2. *Debt equity ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap return saham perusahaan *food and beverages* yang go publik di Bursa Efek Indonesia. 3. *Price earning ratio* yang semakin besar yang positif dapat meningkatkan return saham perusahaan *food and beverages* yang go publik di Bursa Efek Indonesia