

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *RETURN ON EQUITY* (ROE),  
DAN LEVERAGE TERHADAP *RETRUN SAHAM* PADA PERUSAHAAN  
*MANUFAKTUR* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**



Oleh :

Yulita Selviyana

1313010280/FE/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
KEMENTERIAN RISET TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR**


**2018**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE),**  
**DAN LEVERAGE TERHADAP RESTRUN SAHAM PADA PERUSAHAAN**  
**MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

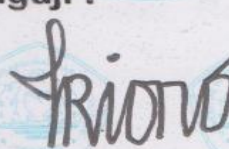
Disusun Oleh :  
**YULITA SELVIYANA**  
**1313010280 / FEB / EA**

Telah dipertahankan dihadapkan dan diterima oleh Tim Penguji  
Skripsi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada Tanggal : 20 Juli 2018

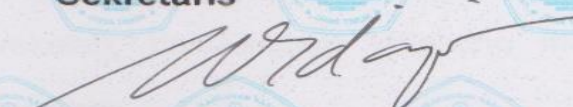
Pembimbing  
Pembimbing Utama

  
**Dra. Ec. Sari Andayani, M. Aks**  
**NIP. 196203231993093092001**


Tim Penguji :  
Ketua

  
**Dr. Hero Priono, SE, M. Si, Ak. CA, CMA**  
**NIP. 196110111992031001**


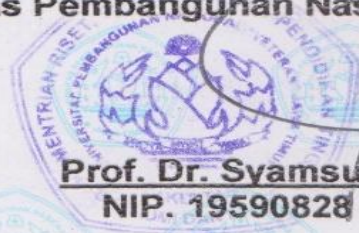
Sekretaris

  
**Dra. Ec. Tituk Diah Widajantie, M. aks**  
**NIP. 19670123 199303 2001**

Anggota

  
**Dra. Ec. Sari Andayani, M. Aks**  
**NIP. 196203231993093092001**

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

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

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa (YME). Dimana Tuhan YME Telah Memeberikan anugerah dan Karunia-Nya. sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi yang merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur Surabaya. Dengan judul “Pengaruh Return On Asset, Return On Equity, Dan Leverage Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia”.

Penulis juga menyadari skripsi ini tidak mungkin bisa terselesaikan apabila tidak disertai batuan dan suport dari berbagai pihak. Berkat pengorbanan, perhatian, serta motivasi merekalah, baik secara langsung maupun tidak langsung, skripsi ini dapat terselesaikan.

Dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan banyak terima kasih yang tiada terkira kepada pihak – pihak yang telah banyak membantu baik secara langsung maupun tidak langsung baik doa dan dukungan yang diberikan atas terselesaikannya skripsi ini. Oleh karena itu, penulis dengan rasa hormat mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Teguh Soedarto, MP., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT., selaku Dekan Fakultas Eknomi dan Bisnis Universitas Pembangnan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Dr. Indrawati Yuhertiana, MM, Ak, CA., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Hero Priono, SE, M.Si, Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks., selaku Koordinator Progam Studi Akuntansi Fakultas Eknomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Dan dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktunya dalam memberikan bimbingan, pengarahan, dorongan dan saran untuk penulis.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah mendidik, mengajar, dan mengayomi. Jasa – jasa yang telah engkau berikan akan selalu tertanam di hati penulis.
7. Teman-teman sejawat jurusan Akuntansi 2013 Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang memberikan dukungan dan saran selama menuntut ilmu di bangku kuliah.
8. Orang tuaku Papa Indrayana Tantoro yang telah memberikan kasih sayang, doa, nasihat, dan memberi semangat hingga terselesaikannya skripsi ini.
9. Ezra Purnama Putra yang telah menemani, memberikan banyak masukan, semangat, dan mendoakan hingga terselesaikannya skripsi ini.

10. Gleadys Aprilistia. SE , Syaifudin. SE, Putri Widyawati Hidayat. SH, dan Rizky Dwi Raharjo “D’CLurriel” telah mendoakan, menyemangati, dan menemani penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
11. Ega Avisia Ramadhani dan Aldila Maya Agate. SE yang telah menemani, memberikan semangat, masukan, dorongan serta dukungan kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
12. Syahil Vijay Ariano adikku tersayang yang selalu mengantar penulis kesana kemari hingga terselesaikannya skripsi ini.
13. Semua pihak yang tidak dapat punilis sebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Untuk ini penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Harapan penulis semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang memerlukannya

Surabaya, Mei 2018

Penulis



## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>vii</b>
 <b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
 <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Hasil Peneliti Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori .....	13
2.2.1 Laporan Keuangan .....	13
2.2.1.1 Tujuan Laporan Keuangan.....	13
2.2.1.2 Pemakai Laporan Keuangan.....	15
2.2.2 Analisis Rasio .....	18
2.2.2.1 Pengertian Analisis Rasio .....	18
2.2.2.2 Jenis-Jenis Rasio Keuangan.....	19
2.2.2.3 Keunggulan Analisis Rasio.....	21

2.2.3	Return On Asset (ROA) .....	22
2.2.4	Return On Equity (ROE) .....	25
2.2.5	Leverage .....	26
2.2.6	Return Saham .....	27
2.3	Kerangka Berfikir .....	29
2.3.1	Hubungan (ROA) Terhadap Return Saham .....	29
2.3.2	Hubungan (ROE) Terhadap Return Saham .....	30
2.3.3	Hubungan Leverage Terhadap Return Saham .....	31
2.4	Hipotesis .....	34

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
3.2	Teknik Penentuan Populasi dan Sampel .....	39
3.2.1	Populasi dan Penentuan Sampe.....	39
3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	41
3.3.1	Sumber dan Jenis Data .....	41
3.3.2	Pengumpulan Data .....	42
3.4	Uji Asumsi Klasik.....	42
3.4.1	Uji Normalitas .....	43
3.4.2	Uji Multikolinieritas .....	43
3.4.3	Uji Autokorelasi.....	44
3.4.4	Uji Heteroskedastisitas .....	45
3.5	Analisis Data .....	45
3.6	Uji Hipotesis .....	46

3.6.1 Uji Kesesuaian Modal .....	46
3.6.2 Uji Parsial .....	47
3.6.3 Koefisien Determinasi.....	47

## **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	49
4.1.1 Profil Perusahaan .....	49
4.1.1.1 PT. Astra Internasional Tbk .....	49
4.1.1.2 PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk .....	51
4.1.1.3 PT. Gudang Garam Tbk .....	52
4.1.1.4 PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk ...	53
4.1.1.5 PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.....	54
4.1.1.6 PT. Indocement Tunggul Prakasa Tbk.....	55
4.1.1.7 PT. Kalbe Farma Tbk .....	56
4.1.1.8 PT. Semen Indonesia Tbk .....	58
4.1.1.9 PT. Unilever Indonesia Tbk .....	59
4.1.2 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian .....	61
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian .....	63
4.2.1 Uji Normalitas.....	63
4.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	65
4.1.1.1 Uji Uji Multikolinieritas.....	65
4.2.2.1 Uji Autokorelasi .....	66
4.2.2.2 Uji Heteroskedastisitas .....	67



4.2.3 Hasil Analisis Linier Berganda.....	68
4.2.4 Pengujian Hipotesis .....	69
4.2.4.1 Uji F.....	69
4.2.4.2 Uji t.....	71
4.2.4.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	71
4.3 Pembahasan.....	72
4.3.1 Pengaruh Return On Assets (ROA) Terhadap Return Saham.....	73
4.3.2 Pengaruh Return On Assets (ROA) Terhadap Return Saham .....	74
4.3.3 Pengaruh Leverage Terhadap Return Saham	75
4.4 Perbedaan Hasil Penelitian Terdahulu dengan Sekarang...	76
4.5 Implikasi Hasil Penelitian .....	77
4.6 Keterbatasan Penelitian .....	78

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Kesimpulan .....	79
5.2 Saran .....	80

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## **ABSTRAK**

### **PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN LEVERAGE TERHADAP *RETRUN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *MANUFAKTUR* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh

**Yulita Selviyana**

Return merupakan motivator dalam proses investasi yang digunakan investor dalam membandingkan berbagai alternatif investasi. Dengan mengukur return histories, investor dapat mengetahui keberhasilan investasi mereka dan memperkirakan return masa depan yang belum diketahui secara pasti. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menguji secara empiris pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), dan Leverage terhadap Return Saham pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar dalam emiten LQ45 pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014 – 2016.

Sumber data penelitian ini adalah data sekunder dari perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Untuk membuktikan penelitian ini ada pengaruh atau tidak, peneliti menggunakan regresi linier berganda untuk membuktikan pengaruh variable independen terhadap variable dependen. Dari hasil uji hipotesis akan menunjukkan bahwa Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), dan Leverage secara parsial positif signifikan mempengaruhi Return Saham.

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan variabel ROA, ROE, dan Leverage tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci: Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Leverage, return saham.