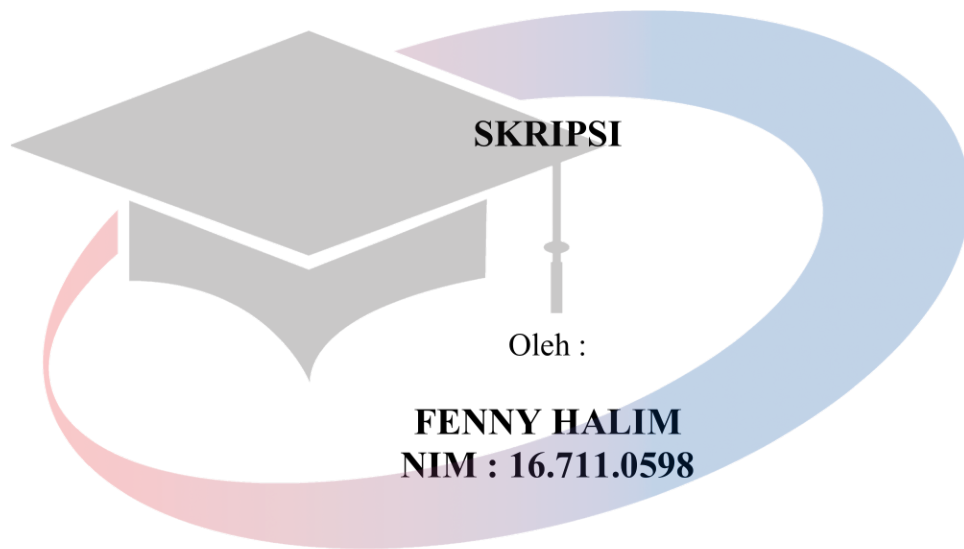


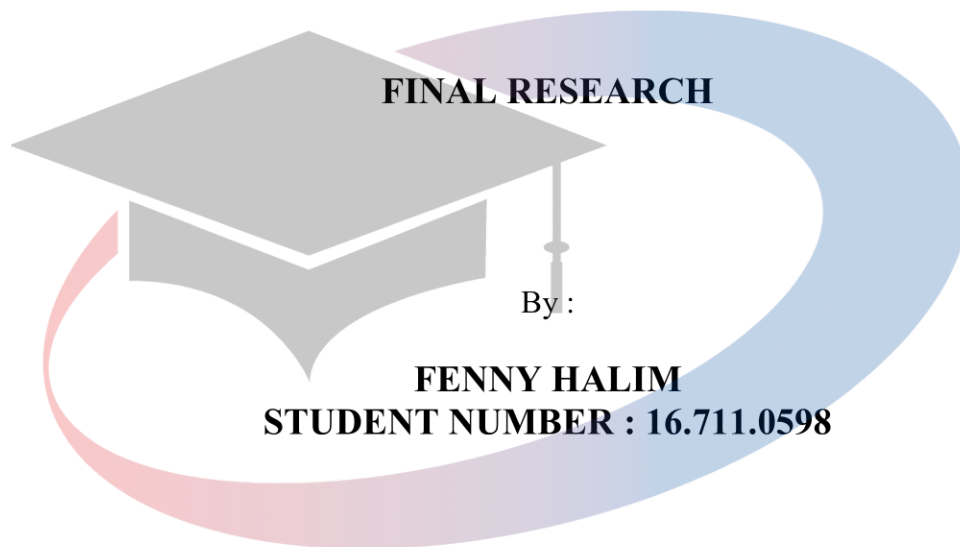
**ANALISIS PENGARUH EARNINGS PER SHARE, DEBT TO
EQUITY RATIO, RETURN ON ASSETS, DAN TOTAL ASSETS
TURN OVER TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2020**

**ANALYSIS OF THE EFFECT OF EARNINGS PER SHARE,
DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSETS, AND TOTAL
ASSETS TURN OVER TOWARD STOCK RETURNS ON
MANUFACTURING COMPANIES LISTED
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

**STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2020**

LEMBARAN PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH EARNINGS PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSETS, DAN TOTAL ASSETS TURN OVER TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA



NIM. 167110598

**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Suriani Br Ginting, S.E., M.Si.

Ella Silvana Ginting, S.E., M.Si.

Medan, 23 Juli 2020

Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi Manajemen'

Sugianta Ovinus Ginting, S.E., M.M.

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Manajemen STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

Nama : Fenny Halim

NIM : 167110598

Peminatan : Manajemen Bisnis

Saya telah melaksanakan penelitian dan penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Analisis Pengaruh *Earnings Per Share, Debt To Equity Ratio, Return On Assets, dan Total Assets Turn Over* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk, telah saya nyatakan dengan benar.** Bila di kemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuatnya), maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan, yakni **Pencabutan ijazah yang telah saya terima dan ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel, dan buku.

Demikian pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 23 Juli 2020

Saya yang membuat pernyataan,



Fenny Halim

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Earning Per Share*, *Return on Assets*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Assets Turnover* secara simultan dan parsial terhadap *Return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018. Populasi penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur sebanyak 184 perusahaan. Metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, dan jumlah sampel yang diperoleh adalah sebanyak 64 perusahaan. Jenis penelitian merupakan deskriptif kuantitatif dengan menggunakan metode analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Earning Per Share*, *Return on Assets*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Assets Turnover* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015-2018. Secara parsial, *Earning Per Share* berpengaruh signifikan positif, *Return on Assets*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Assets Turnover* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015-2018.

Kata kunci : *Earning Per Share*, *Return on Assets*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Return Saham*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

The purpose of this research is to determine and analyze the effect of Earning Per Share, Return on Assets, Debt to Equity Ratio, dan Total Assets Turnover simultaneously and partially toward Stock Returns on manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange for the period of 2015-2018. The population of this research is 184 manufacturing companies. The sampling method is using purposive sampling, and the number of the samples obtained are 64 companies. The type of the research is descriptive quantitative by using multiple linear regression analysis method. The results of the research showed that simultaneously, Earning Per Share, Return on Assets, Debt to Equity Ratio, dan Total Assets Turnover have significant effect toward Stock Returns on manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange for period of 2015-2018. Partially, Earning Per Share have significant effect, Return on Assets, Debt to Equity Ratio, dan Total Assets Turnover have no effect toward Stock Returns on manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange for period of 2015-2018.

Keywords : *Earning Per Share, Return on Assets, Debt to Equity Ratio, Total Assets Turnover, Stock Returns*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa dan atas segala rahmat dan anugerah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh *Earnings Per Share, Debt to Equity Ratio, Return on Assets*, dan *Total Assets Turnover (TATO)* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

Penyusunan skripsi ini dilakukan untuk tujuan memenuhi persyaratan dari akademik dalam menyelesaikan Program Sarjana Manajemen pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil, Medan.

Dalam proses penyelesaian skripsi ini, penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan, bimbingan, nasihat, dan dukungan dari berbagai pihak, maka penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik. Oleh karena itu, penulis dalam kesempatan ini ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Ibu Suriani Br Ginting, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia memberikan bimbingan, motivasi, dan dukungan selama proses penyusunan skripsi/tugas akhir.
2. Ibu Ella Silvana Ginting, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia memberikan bimbingan, motivasi, dan dukungan selama proses penyusunan skripsi/tugas akhir.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak William, S.Kom., M.M., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Bapak Sugianta Ovinus Ginting, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen STIE Mikroskil Medan yang telah bersedia memberikan bimbingan dan motivasi yang sangat berarti dalam menempuh studi.
6. Bapak Apren Halomoan Hutasoit, S.E., M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen STIE Mikroskil Medan yang telah bersedia memberikan bimbingan dan motivasi yang sangat berarti dalam menempuh studi.

7. Ibu Tya Wildana Hapsari Lubis, S.E., M.Si., selaku dosen wali yang telah bersedia memberikan bimbingan dan motivasi yang sangat berarti dalam menempuh studi.
8. Seluruh staf pengajar STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan pelajaran dan bimbingan serta ilmu yang sangat berharga kepada penulis.
9. Kepada keluarga saya terutama kedua Orang tua serta saudara saya yang telah memberikan doa, dukungan, dan nasihat selama penulis menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
10. Kepada seluruh teman saya yang tidak bisa disebutkan satu-persatu yang terus memberikan semangat dan dukungan selama penyusunan skripsi ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberikan anugrah terhadap kebaikan yang telah Bapak, Ibu, Saudara, Sahabat dan teman-teman.

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi yang dikerjakan masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran untuk penulisan akan menjadi lebih baik di masa mendatang. Semoga hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk pengembangan ilmu ekonomi khususnya studi manajemen dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Medan, Juli 2020

Penulis,

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

Fenny Halim

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Ruang Lingkup	5
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Manfaat Penelitian	6
1.6. Originalitas Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. <i>Return Saham</i>	8
2.1.2. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	9
2.1.3. <i>Return on Assets (ROA)</i>	11
2.1.4. <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	12
2.1.5. <i>Total Assets Turnover (TATO)</i>	14
2.2. Review Penelitian Terdahulu	15
2.3. Kerangka Konseptual	21
2.4. Pengembangan Hipotesis	23
2.4.1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.4.2. Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	23

2.4.3.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.4.4.	Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	24
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		25
3.1.	Jenis Penelitian	25
3.2.	Objek Penelitian	25
3.3.	Populasi dan Sampel	25
3.4.	Metode Pengumpulan Data	26
3.5.	Definisi Operasional Variabel	27
3.6.	Metode Analisis Data	30
3.6.1.	Uji Asumsi Klasik	30
3.6.1.1.	Uji Normalitas	30
3.6.1.2.	Uji Multikolinieritas	31
3.6.1.3.	Uji Heteroskedastisitas	32
3.6.1.4.	Uji Autokorelasi	33
3.6.2.	Pengujian Hipotesis	34
3.6.2.1.	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	34
3.6.2.2.	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	34
3.6.2.3.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		36
4.1.	Hasil Penelitian.....	36
4.1.1.	Statistik Deskriptif.....	36
4.1.2.	Uji Asumsi Klasik Sebelum Transformasi Data	38
4.1.2.1.	Uji Normalitas	38
4.1.2.2.	Uji Multikolinieritas	40
4.1.2.3.	Uji Heteroskedastisitas	41
4.1.2.4.	Uji Autokorelasi	42
4.1.3.	Uji Asumsi Klasik Setelah Transformasi Data.....	43
4.1.3.1.	Uji Normalitas	43
4.1.3.2.	Uji Multikolinieritas	45

4.1.3.3. Uji Heteroskedastisitas	46
4.1.3.4. Uji Autokorelasi	47
4.1.4. Pengujian Hipotesis	48
4.1.4.1. Pengujian Signifikansi Simultan (Uji Statistik-F).....	48
4.1.4.2. Pengujian Signifikansi Parsial (Uji Statistik-t)	48
4.1.4.3. Koefisien Determinasi (R^2)	50
4.2. Pembahasan	51
4.2.1. Hasil Uji Statistik F	51
4.2.2. Hasil Uji Statistik t	51
4.2.2.1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	52
4.2.2.2. Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	53
4.2.2.3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	55
4.2.2.4. Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> (TATO) terhadap <i>Return Saham</i> ..	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	59
5.1. Kesimpulan.....	59
5.2. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	61
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	141

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	22
Gambar 4.1 Grafik Histogram Sebelum Transformasi Data.....	39
Gambar 4.2 Normal <i>Probability Plot</i> Sebelum Transformasi Data.....	39
Gambar 4.3 Grafik <i>Scatterplot</i> Sebelum Transformasi Data	41
Gambar 4.4 Grafik Histogram Setelah Transformasi Data.....	44
Gambar 4.5 Normal <i>Probability Plot</i> Setelah Transformasi Data	44
Gambar 4.6 Grafik <i>Scatterplot</i> Setelah Transformasi Data	46



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Review Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 3.1	Penarikan Jumlah Sampel Berdasarkan Kriteria	26
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel	28
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif.....	36
Tabel 4.2	Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov (K-S)</i> Sebelum Transformasi Data.....	40
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinieritas Sebelum Transformasi Data.....	41
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas Sebelum Transformasi Data.....	42
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Transformasi Data.....	42
Tabel 4.6	Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov (K-S)</i> Setelah Transformasi Data.....	45
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinieritas Setelah Transformasi Data.....	45
Tabel 4.8	Hasil Uji Heteroskedastisitas Setelah Transformasi Data.....	47
Tabel 4.9	Hasil Uji Autokorelasi Setelah Transformasi Data.....	47
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Signifikansi Simultan (Uji Statistik-F).....	48
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Signifikansi Parsial (Uji Statistik-t).....	48
Tabel 4.12	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	51

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi Dan Kriteria Pengambilan Sampel	66
Lampiran 2 Daftar Sampel	80
Lampiran 3 Data <i>Return</i> Saham	83
Lampiran 4 Data <i>Earning Per Share</i>	95
Lampiran 5 Data <i>Return On Assets</i>	105
Lampiran 6 Data <i>Debt to Equity Ratio</i>	114
Lampiran 7 Data <i>Total Assets Turnover</i>	123
Lampiran 8 Hasil Pengujian Data Sebelum Transformasi Data	132
Lampiran 9 Hasil Pengujian Data Setelah Transformasi Data	137



UNIVERSITAS
MIKROSKIL