**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON ASSET* (ROA), DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *LISTED* DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Ifandi Fajri1, Poppy Fauziati1, Nurhuda. N1**

**Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Univeritas Bung Hatta**

**ABSTRAK**

Di era globalisasi, banyak orang yang ingin berinvestasi untuk mendapatkan keuntungan. Dalam hal ini investor selalu melakukan banyak pertimbangan sebelum berinvestasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *debt to equity ratio, return on asset* dan *return on equity* terhadap *return* saham di perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia dari tahun 2010-2014 dan sampel terdiri dari 49 perusahaan yang memenuhi kriteria yang ditetapkan secara *purposive sampling*. Analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

**Kata Kunci : *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Return* Saham**

***EFFECT OF DEBT TO EQUITY RATIO (DER), RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE) ON STOCK RETURNS ON COMPANIES***

***LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE***

**Ifandi Fajri1, Poppy Fauziati1, Nurhuda. N1**

***Department of Accounting, Faculty of Economic, University of Bung Hatta***

***ABSTRACT***

*In the era of globalization, many people who want a investment for profit. In this case the investor always do a lot of consideration before making the investment. The purpose of this study is to analyze the influence of Debt to Equity Ratio (DER), Return on Asset (ROA) and Return on Equity (ROE) of stock return in manufacturing company's in Indonesian Stock Exchange (IDX). Population in this study is all manufacturing companies listed on the Indonesian stock Exchange (IDX) from 2010-2014 and the sample consist of 49 companies meet the criteria established by purposive sampling. Analysis of the data used is multiple linear regressions. Result of this study showed that the Debt to Equity Ratio (DER), Return on Asset (ROA) and Return on Equity (ROE) is no significant effect on the company stock returns.*

***Keywords : Debt to Equity Ratio (DER), Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE) and Stock Return.***

**KATA PENGANTAR**

Alhamdulilah segala puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, tuhan yang maha pengasih lagi maha penyayang. Dengan rahmat dan berkah-Nya lah penulisan skripsi ini dapat penulis selesaikan.

Penulisan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi sebahagian syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi pada jurusan Akuntansi Universitas Bung Hatta. Selama penulisan skripsi ini begitu banyak hambatan, tantangan dan kesulitan yang penulis hadapi. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu penulis sangat menghargai kritikan dan saran demi kesempurnaan skripsi ini.

Dalam penyelesaiannya, penulis menyadari bahwa semua ini tidak terlepas dari bantuan dari berbagai pihak baik moril maupun materil. Untuk itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Ibuk Poppy Fauziati, SE, M.Si, Ak dan Bapak Nurhuda. N, SE, ME yang selama penulisan skripsi ini bertindak sebagai pembimbing.
2. Kepada seluruh staf dosen Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta yang telah memberikan ilmu yang sesuai penulis tuntut di Jurusan Akuntansi.
3. Kepada Alm. Papa dan Mama yang berkorban baik moril maupun materil demi penyelesaian skripsi ini dan kepada saudara/i ku tersayang.
4. Kepada yang tersayang Fadillah Welida yang telah memberikan dorongan semangat kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
5. Kepada teman-teman jurusan akuntansi spesial kepada teman-teman Ak.C yang memberikan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Kepada Teddy, Rama, Titos, Gilang, Fazil yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Kemudian tidak lupa juga kepada semua pihak yang telah memberikan motivasi dorongan semangat dan sumbangan pemikiran dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu. Semoga Allah SWT membalas dan melipat gandakan segala kebaikan yang telah diberikan.

Dengan keterbatasan yang penulis miliki, skripsi ini tidak luput dari kesalahan dan kekurangan. Oleh karena itu, berbagai kritik dan saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan. Skripsi ini penulis harapkan dapat bermanfaat bagi pembaca.

Padang, Juni 2015

Penulis

**DAFTAR ISI**

**ABSTRAK** i

***ABSTRACT*** ii

**KATA PENGANTAR** ii

**DAFTAR ISI** v

**DAFTAR TABEL** viii

**DAFTAR LAMPIRAN** ix

**BAB I PENDAHULUAN**

1. Latar Belakang 1
2. Rumusan Masalah 5
3. Tujuan penelitian 6
4. Manfaat Penelitian 6
5. Sistematika Penelitian 6

**BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS**

1. Landasan Teori 8
   * 1. Saham 8
     2. Jenis-jenis Saham 10
     3. Penilaian Harga Saham 12
     4. Faktor Fundamental 16
     5. *Return* Saham 19
2. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis 21
   * 1. Pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return* Saham 21
     2. Pengaruh *Return on Asset* terhadap *Return* Saham 23
     3. Pengaruh *Return on Equity* terhadap *Return* Saham 24
3. Kerangka Penelitian 25

**BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

1. Populasi dan Sampel 26
2. Jenis dan Sumber Data 26
3. Defenisi Operasional dan Pengukuran Variabel 27
   * 1. Variabel Dependen 27
     2. Variabel Independen 27
4. Metode Analisis Data 28
   * 1. Analisis Statistik Deskriptif 28
     2. Uji Normalitas 29
     3. Uji Asumsi Klasik 29
        1. Uji Multikolonieritas 29
        2. Uji Autokorelasi 30
        3. Uji Heteroskedastisitas 30
     4. Analisis Regresi Linear Berganda 31
     5. Uji Hipotesis 32
        1. Uji Koefisien Determinasi ( R² ) 32
        2. Uji Signifikan Simultan ( Uji F ) 32
        3. Uji t (Uji Parsial) 33

**BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1 Statistik Deskriptif 34

4.2 Uji Asumsi Klasik 36

4.2.1 Uji Normalitas 36

4.2.2 Uji Multikoloniearitas 38

4.2.3 Uji Autokorelasi 39

4.2.4 Uji Heteroskedastisitas 39

4.3 Pengujian Hipotesis 40

4.3.1 Uji Determinasi (R2)) 40

4.3.2 Uji F Statisik 41

4.3.3 Uji Parsial (t) 42

4.4 Pembahsan 43

4.4.1 Pengaruh *Debt to Equity Rasio* (DER) terhadap *Return* Saham 43

4.4.2 Pengaruh *Return on Asset* (ROA) terhadap *Return* Saham 43

4.4.3 Pengaruh *Return om Equity* (ROE) terhadap *Retrun* Saham 44

**BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN PENELITIAN**

5.1 Kesimpulan 46

5.2 Keterbatasan Penelitian 46

5.3 Saran Penelitian 47

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

**DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Rata-Rata *Return* Saham 3

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif 34

Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas 36

Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas 37

Tabel 4.5 Pengujian Multikolonieritas 38

Tabel 4.6 Pengujian Autokorelasi 39

Tabel 4.8 Hasil Uji Determinasi (R2) 41

Tabel 4.9 Hasil Uji F Statistik 41

Tabel 4.10 Hasil Uji Parsial (t) 42

**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Deskriptif Statistik

Lampiran 2. Uji Asumsi Klasik

Lampiran 3. Uji Hipotesis