



SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI PERIODE 2014-2016**

SKRIPSI

Nama Dedeh Kurniasih

NIM 1414.1111.633

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2018

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : DEDEH KURNIASIH

NIM : 1414.1111.633

Judul Skripsi : “ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI PERIODE 2014-2016”

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa penulisan Skripsi ini berdasarkan hasil penelitian, pemikiran dan pemaparan asli dari saya sendiri, baik untuk naskah laporan maupun kegiatan Programming yang tercantum sebagai bagian dari Skripsi ini. Jika terdapat karya orang lain, saya akan mencantumkan sumber yang jelas. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis ini dan sanksi lain sesuai dengan peraturan yang berlaku di Stie Jakarta International Collage. Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar tanpa paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 14 Agustus 2018

Dedeh Kurniasih

1414.1111.633

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : DEDEH KURNIASH

NIM : 1414.1111.633

Program Studi : MANAJEMEN KEUANGAN

Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI PERIODE 2014-2016

Jakarta, 14 Agustus 2018

Pembimbing Utama,

Pembimbing Pendamping,

(Drs. Haryono, M.Si)

(Drs. Nimrod Aprix Silalahi, M.COMM (Accy))

Mengetahui,
Puket I Bidang Akademik STIE JIC

(Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM)

PANITIA UJIAN SKRIPSI STRATA SATU

Ujian Skripsi diselenggarakan:,,

TIM PENGUJI

NAMA

TANDA TANGAN

Ketua :

Anggota : 1.

2.

3.

4.

KATA PENGANTAR

Segala puji hanya milik Allah SWT. Shalawat dan salam selalu tercurahkan kepada Rasulullah SAW. Berkat limpahan dan rahmat-Nya penyusun mampu menyelesaikan skripsi dengan judul *ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSET DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI PERIODE 2014-2016*. Skripsi ini dibuat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di STIE Jakarta International College.

Terselesaikannya penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan moril maupun materil secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini, terutama kepada yang saya hormati:

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Agus Susanto, MM. selaku Ketua STIE Jakarta International College.
2. Bapak Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM. selaku PUKET I
3. Bapak Arifin Nugroho, S. MM. selaku Ketua Prodi Manajemen.
4. Bapak Drs. Haryono, M.Si. selaku Pembimbing Utama yang telah bersedia mencurahkan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk memberikan arahan serta bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Drs. Nimrod Aprix Silalahi, M.Comm (Accy). Selaku Pembimbing Pendamping

6. Bapak dan Ibu Dosen STIE JIC beserta staf yang telah membantu, membimbing, dan mendidik penulis selama perkuliahan maupun saat penulisan skripsi ini.
7. Teristimewa saya berterimakasih kepada kedua Orang tua yang tercinta, Kakak, Adik dan Saudara-saudara saya yang selalu mendoakan, memberikan motivasi dan pengorbanan lahir dan batin.
8. Seorang yang special Riyanto, terima kasih untuk setiap doa, dukungan, waktu, tenaga, dan motivasi yang diberikan hingga terselesainya skripsi ini.
9. Teman-teman manajemen keuangan dan teman-teman seperjuangan angkatan 2014 yang telah membantu bertukar pikiran, dan memberikan dukungan untuk penulisan skripsi ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah banyak membantu penulis dengan memberikan motivasi, doa dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari dalam penelitian ini jauh dari kesempurnaan, sehingga sumbangan pikiran, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi para pembaca pada umumnya.

Jakarta, 14 Agustus 2018

(Dedeh Kurniasih)

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai sivitas akademika STIE Jakarta International College, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Dedeh Kurniasih
NIM : 1414.1111.633
Program Studi : Manajemen Keuangan
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE Jakarta International College Hak Bebas Royalti Noneksklusif atas skripsi saya yang berjudul:

“ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI PERIODE 2014-2016”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini STIE Jakarta International College berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Jakarta, 14 Agustus 2018

Dedeh Kurniasih
1414.1111.633

ABSTRACT

Dedeh kurniasih, 1414.1111.633, ANALYSIS OF THE EFFECT OF ON ASSET (ROA) AND DEBT TO EQUITY RATIO (DER) RETURNS ON STOCK RETURNS ON MANUFACTURING COMPANIES IN BEI PERIOD 2014-2016, 158 Pages, 58 tables, 12 pictures, 22 attachments, Jakarta, 2018.

This study discusses the effect of Return on Assets and Debt to Equity Ratio on stock returns in 5 companies on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2016. The purpose of this study was to determine the effect of Return on Assets and Debt to Equity Ratio on stock returns.

PT.Astra International, Tbk, PT. Gudang Garam, Tbk, PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk, PT. Indocement Tunggul Prakarsa, Tbk, and PT. Kalbe Farma, Tbk. Conclusive, comparative descriptive method. The analytical method used was SPSS version 24, the T-test obtained a sigma value of $0.675 > 0.05$ for ROA, and $0.109 > 0.05$ for DER at PT. Astra International Tbk. Sigma value $0.611 > 0.05$ for ROA, and $0.587 > 0.05$ for DER at PT. Gudang Garam Tbk. Sigma value $0.045 < 0.05$ for ROA, and $0.058 > 0.05$ for DER at PT. Indofood Sukses Makmur Tbk. Sigma value of $0.945 > 0.05$ for ROA, and $0.939 > 0.05$ for DER at PT. Indocement Tunggul Prakarsa Tbk. Sigma value $0.504 > 0.05$ for ROA, and $0.226 > 0.05$ for DER at PT. Kalbe Farma Tbk. F-test obtained a value of 2.116 with a significant level of $2.116 > 0.05$ at PT. Astra International Tbk. Value of 0.378 with a significant level of $0.378 > 0.05$ at PT. Gudang Garam Tbk. Value of 3.177 with a significant level of $3.177 > 0.05$ at PT. Indofood Sukses Makmur Tbk. Value of 0.007 with a significant level of $0.007 < 0.05$ at PT. Indocement Tunggul Prakarsa Tbk. Value of 1.318 with a significant level of $1.318 > 0.05$ at PT. Kalbe Farma Tbk.

References: 29 books, 3 journals, 11 websites. Research Adviser: Haryono, Nimrod.

Keywords: ROA, DER, Stock Return

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	I
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	Ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	Iii
HALAMAN PENGESAHAN	Iv
KATA PENGANTAR	V
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	viii
ABSTRAKSI.....	Ix
DAFTAR ISI	X
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah	5
C. Perumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Kegunaan Penelitian	6
BAB II KAJIAN TEORI, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Teori.....	9
B. Penelitian Terdahulu.....	32
C. Kerangka Pemikiran	35
D. Hipotesis	39

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	40
B. Metode Penelitian.....	40
C. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel (*).....	40
D. Jenis dan Sumber Data.....	43
E. Definisi Operasional Variabel.....	44
F. Teknik Analisis Data	46

BAB IV GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN

A. PT.Astra International Tbk.....	
1. Sejarah Singkat Perusahaan.....	55
2. Struktur Organisasi.....	58
3. Gambaran Usaha Perusahaan.....	59
4. Keberhasilan Perusahaan.....	60
5. Kendala Perusahaan.....	61
B. PT. Gudang Garam Tbk.....	
1. Sejarah Singkat Perusahaan.....	62 64
2. Struktur Organisasi.....	64 65
3. Gambaran Usaha Perusahaan.....	66 66
4. Keberhasilan Perusahaan.....	67 70
5. Kendala Perusahaan.....	70 72

C. PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	73
1. Sejarah Singkat Perusahaan.....	
2. Struktur Organisasi.....	75
3. Gambaran Usaha Perusahaan.....	77
4. Keberhasilan Perusahaan.....	77
5. Kendala Perusahaan.....	79
D. PT. Indocement Tungal Prakarsa Tbk.....	80
1. Sejarah Singkat Perusahaan.....	
2. Struktur Organisasi.....	82
3. Gambaran Usaha Perusahaan.....	83
4. Keberhasilan Perusahaan.....	84
5. Kendala Perusahaan.....	84
E. PT. Kalbe Farma Tbk.....	85
1. Sejarah Singkat Perusahaan.....	
2. Struktur Organisasi.....	
3. Gambaran Usaha Perusahaan.....	
4. Keberhasilan Perusahaan.....	
5. Kendala Perusahaan.....	

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data Penelitian	89
B. Pengolahan Data	107
C. Pengujian Hipotesis	126
D. Pembahasan Hasil Penelitin.....	143

BAB VI KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	151
B. Keterbatasan	155
C. Saran	155

DAFTAR PUSTAKA	156
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	41
Tabel 3.1 Populasi Penelitian.....	41
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	43
Tabel 5.1 Hasil Penghitungan ROA PT. ASII.....	89
Tabel 5.2 Hasil Penghitungan ROAPT. GGRM.....	90
Tabel 5.3 Hasil Penghitungan ROA PT. INDF.....	90
Tabel 5.4 Hasil Penghitungan ROA PT. INTP.....	91
Tabel 5.5 Hasil Penghitungan ROA PT. KLBF.....	92
Tabel 5.6 Hasil Penghitungan DER PT. ASII.....	92
Tabel 5.7 Hasil Penghitungan DER PT. GGRM.....	93
Tabel 5.8 Hasil Penghitungan DER PT. INDF.....	94
Tabel 5.9 Hasil Penghitungan DER PT. INTP.....	94
Tabel 5.10 Hasil Penghitungan DER PT. KLBF.....	95
Tabel 5.11 Hasil Penghitungan Return saham PT. ASII.....	96
Tabel 5.12 Hasil Penghitungan Return saham PT. GGRM.....	96
Tabel 5.13 Hasil Penghitungan Return saham PT. INDF.....	97
Tabel 5.14 Hasil Penghitungan Return saham PT. INTP.....	97
Tabel 5.15 Hasil Penghitungan Return saham PT. KLBF.....	98
Tabel 5.16 Hasil Analisis Deskriptif PT. ASII.....	99

Tabel 5.17 Hasil Analisis Deskriptif PT. GGRM.....	101
Tabel 5.18 Hasil Analisis Deskriptif PT. INDF.....	102
Tabel 5.19 Hasil Analisis Deskriptif PT. INTP.....	104
Tabel 5.20 Hasil Analisis Deskriptif PT. KLBF.....	106
Tabel 5.21 Hasil Uji Normalitas PT.ASII.....	108
Tabel 5.22 Hasil Uji Normalitas PT. GGRM.....	109
Tabel 5.23 Hasil Uji Normalitas PT. INDF.....	110
Tabel 5.24 Hasil Uji Normalitas PT. INTP.....	111
Tabel 5.25 Hasil Uji Normalitas PT. KLBF.....	112
Tabel 5.26 Hasil Uji Multikolonieritas PT.ASII.....	113
Tabel 5.27 Hasil Uji Multikolonieritas PT. GGRM.....	113
Tabel 5.28 Hasil Uji Multikolonieritas PT. INDF.....	114
Tabel 5.29 Hasil Uji Multikolonieritas PT. INTP.....	115
Tabel 5.30 Hasil Uji Multikolonieritas PT. KLBF.....	116
Tabel 5.31 Hasil Uji Autokolerasi PT. ASII.....	123
Tabel 5.32 Hasil Uji Autokolerasi PT. GGRM.....	123
Tabel 5.33 Hasil Uji Autokolerasi PT. INDF.....	124
Tabel 5.34 Hasil Uji Autokolerasi PT. INTP.....	125
Tabel 5.35 Hasil Uji Autokolerasi PT. KLBF.....	126
Tabel 5.36 Hasil Uji Regresi Berganda PT. ASII.....	127
Tabel 5.37 Hasil Uji Regresi Berganda PT. GGRM.....	128

Tabel 5.38 Hasil Uji Regresi Berganda PT. INDF.....	129
Tabel 5.39 Hasil Uji Regresi Berganda PT. INTP.....	130
Tabel 5.40 Hasil Uji Regresi Berganda PT. KLBF.....	131
Tabel 5.41 Hasil Uji Statistik T PT. ASII.....	133
Tabel 5.42 Hasil Uji Statistik T PT. GGRM.....	133
Tabel 5.43 Hasil Uji Statistik T Y PT. INDF.....	134
Tabel 5.44 Hasil Uji Statistik T X2 PT. INTP.....	135
Tabel 5.45 Hasil Uji Statistik T X2 PT. KLBF.....	135
Tabel 5.46 Hasil Uji Statistik F PT. ASII.....	136
Tabel 5.47 Hasil Uji Statistik F PT. GGRM.....	137
Tabel 5.48 Hasil Uji Statistik F PT. INDF.....	138
Tabel 5.49 Hasil Uji Statistik F PT. INTP.....	138
Tabel 5.50 Hasil Uji Statistik F PT. KLBF.....	139
Tabel 5.51 Hasil Uji Koefisien Determinasi PT. ASII.....	140
Tabel 5.52 Hasil Uji Koefisien Determinasi PT. GGRM.....	140
Tabel 5.53 Hasil Uji Koefisien Determinasi PT. INDF.....	141
Tabel 5.54 Hasil Uji Koefisien Determinasi PT. INTP.....	142
Tabel 5.55 Hasil Uji Koefisien Determinasi PT. KLBF.....	142

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....	36
Gambar 4.1 Struktur Organisasi PT. ASIL.....	58
Gambar 4.2 Keberhasilan Perusahaan PT. ASIL.....	60
Gambar 4.3 Struktur Organisasi PT. GGRM.....	64
Gambar 4.4 Struktur Organisasi PT. INDF.....	70
Gambar 4.5 Struktur Organisasi PT. INTP.....	77
Gambar 4.6 Struktur Organisasi PT. KLBF.....	84
Gambar 5.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas PT. ASIL.....	117
Gambar 5.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas PT. GGRM.....	118
Gambar 5.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas PT. INDF.....	119
Gambar 5.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas PT. INTP.....	120
Gambar 5.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas PT. KLBF.....	121

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perhitungan *Return On Assets* PT. ASII
- Lampiran 2 Perhitungan *Return On Assets* PT. GGRM
- Lampiran 3 Perhitungan *Return On Assets* PT. INDF
- Lampiran 4 Perhitungan *Return On Assets* PT. INTP
- Lampiran 5 Perhitungan *Return On Assets* PT. KLBF
- Lampiran 6 Perhitungan *Debt to Equity Ratio* PT. ASII
- Lampiran 7 Perhitungan *Debt to Equity Ratio* PT. GGRM
- Lampiran 8 Perhitungan *Debt to Equity Ratio* PT. INDF
- Lampiran 9 Perhitungan *Debt to Equity Ratio* PT. INTP
- Lampiran 10 Perhitungan *Debt to Equity Ratio* PT. KLBF
- Lampiran 11 Perhitungan *Return Saham* PT. ASII
- Lampiran 12 Perhitungan *Return Saham* PT. GGRM
- Lampiran 13 Perhitungan *Return Saham* PT. INDF
- Lampiran 14 Perhitungan *Return Saham* PT. INTP
- Lampiran 15 Perhitungan *Return Saham* PT. KLBF
- Lampiran 16 Laporan Keuangan PT. ASII Tahun 2014-2016
- Lampiran 17 Laporan Keuangan PT. GGRM Tahun 2014-2016
- Lampiran 18 Laporan Keuangan PT. INDF Tahun 2014-2016
- Lampiran 19 Laporan Keuangan PT. INTP Tahun 2014-2016

Lampiran 20 Laporan Keuangan PT. KLBF Tahun 2014-2016

Lampiran data perusahaan indeks LQ45 periode 2014-2016

Lampiran 21 Surat Keterangan Riset

Lampiran 22 Daftar Riwayat Hidup