

PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *RETURN ON ASSETS (ROA)* TERHADAP *RETURN SAHAM*

**PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS
HIDIV20 DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2018 - 2021**

Oleh:

Nama : **Ricky Johari**

NIM : **77190122**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar sarjana Administrasi Bisnis

Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis

Konsentrasi Kewirausahaan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

April 2023



PENGESAHAN

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO EQUITY RATIO
AND RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS
HIDIV20 DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2018 - 2021**

Diajukan Oleh

Nama : Ricky Johari

NIM : 77190122

Jakarta, 17 April 2023

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2023



- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Ricky Johari / 77190122 / 2023 / Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return on Assets (ROA)* Terhadap *Return Saham* pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks HIDIV20 di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 – 2021 / Pembimbing: Martha Ayerza Esra, SE., MM.

Investasi di pasar modal sering dikaitkan dengan menghadapi risiko yang relatif tinggi. Tidak semua saham perusahaan dengan laporan perusahaan yang baik akan menghasilkan *return* yang baik bagi investor. Dalam mewujudkan *return* yang maksimal seorang investor menggunakan analisa dan tindakan yang berkaitan dengan saham. Investor harus dapat mengetahui faktor apa saja yang dapat mempengaruhi *return* saham dengan harapan dapat meraih *return* saham yang tinggi dan maksimal.

Saham biasa adalah sertifikat yang menunjukkan bukti kepemilikan suatu perusahaan. *Return* (pengembalian) adalah nilai keuntungan yang dinikmati oleh pemilik modal atas investasi yang telah dilakukan. Analisis fundamental adalah suatu analisis yang menghitung faktor faktor seperti kinerja perusahaan, analisis persaingan usaha, analisis industri, analisis ekonomi, dan pasar makro-mikro. Laporan keuangan adalah hasil akhir dari proses pencatatan dan pengikhtisaran data transaksi bisnis, yang memberikan informasi mengenai posisi keuangan, kinerja, dan perubahan posisi keuangan suatu perusahaan. Rasio keuangan merupakan suatu perhitungan rasio dengan menggunakan laporan keuangan yang berfungsi sebagai alat ukur dalam menilai kondisi keuangan dan kinerja keuangan

Penelitian ini menggunakan metode deskriptif yang bertujuan untuk menggambarkan hubungan antara variabel *Earning Per Share (EPS)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, dan *Return On Assets (ROA)* sebagai variabel bebas, dengan *return* saham sebagai variabel terikat pada 15 perusahaan skala besar yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam periode 2018 hingga 2021 dan tergabung dalam kelompok perusahaan yang terdaftar di indeks HIDIV20, dengan menggunakan teknik *Non-Probability Sampling* dengan metode *Judgement/Purposive Sampling* untuk memilih sampel dalam penelitian ini.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa, variabel EPS tidak berpengaruh terhadap *return* saham, variabel DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham, variabel ROA tidak berpengaruh terhadap *return* saham, serta EPS, DER, dan ROA secara simultan atau bersama sama tidak memiliki pengaruh terhadap *Return Saham* perusahaan yang terdaftar dalam indeks HIDIV20 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2018 – 2021.

Dari penelitian yang dilakukan, data data yang ada, serta pengujian yang telah sesuai, namun hasil penelitian yang ada menunjukkan bahwa EPS, DER dan ROA tidak berpengaruh baik secara simultan maupun secara parsial atau individu, sehingga belum dapat mempengaruhi *return* saham perusahaan yang terdaftar pada indeks HIDIV20 periode 2018-2021. Hal tersebut dapat dikarenakan para investor yang menilai rasio tersebut kurang signifikan sebagai acuan dalam membeli saham, serta terdapat perubahan jumlah saham.

Kata Kunci: *Earning per Share*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Assets*, *Return Saham*, HIDIV20

1. Dilarang menyalin atau menjiplak sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengemukakan sumber.
 2. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengemukakan sumber.
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 tanpa izin IBIKKG.



ABSTRACT

Ricky Johari / 77190122 / 2023 / *The Effect of Earnings Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA) on Stock Returns in companies listed in the HIDIV20 index on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2018 - 2021 / Supervisor: Martha Ayerza Esra, SE., MM.*

Investing in the capital market is often associated with facing relatively high risks. Not all stocks of companies with good company reports will generate good returns for investors. In realizing maximum returns, an investor uses analysis and actions related to stocks. Investors must be able to find out what factors can affect stock returns in the hope of achieving high and maximum stock returns.

Common stock is a certificate showing proof of ownership of a company. Return (return) is the value of profits enjoyed by capital owners on investments that have been made. Fundamental analysis is an analysis that calculates factors such as company performance, competition analysis, industry analysis, economic analysis, and macro-micro markets. Financial statements are the final result of the process of recording and summarizing business transaction data, which provides information about the financial position, performance, and changes in the financial position of a company. Financial ratios are a ratio calculation using financial statements that function as a measuring tool in assessing financial condition and financial performance

This study uses a descriptive method that aims to describe the relationship between the variables Earning Per Share (EPS), Debt To Equity Ratio (DER), and Return On Assets (ROA) as free variables, with stock returns as variables tied to 15 large-scale companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2018 to 2021 and are members of a group of companies listed on the HIDIV20 index, by using the Non-Probability Sampling technique with the Judgement / Purposive Sampling method to select samples in this study.

The results showed that, the EPS variable has no effect on stock returns, the DER variable does not affect stock returns, the ROA variable does not affect stock returns, and EPS, DER, and ROA simultaneously or together have no influence on the Stock Returns of companies listed on the HIDIV20 index listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2018-2021 period.

From the research conducted, existing data, as well as appropriate tests, but the results of existing research show that EPS, DER and ROA have no effect either simultaneously or partially or individually, so they have not been able to affect the return on shares of companies listed on the HIDIV20 index for the 2018-2021 period. This can be because investors who consider the ratio less significant as a reference in buying shares, and there are changes in the number of shares.

Keyword: *Earning per Share, Debt to Equity Ratio, Return on Assets, Stock Return, HIDIV20*

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie
 Jl. Cikutra No. 11, Gedung 1, Ujung Ujung, Cikutra, Kecamatan Cikutra, Kabupaten Bogor, Jawa Barat 16810
 Telp. (021) 8911 1111, 8911 1112, 8911 1113, 8911 1114, 8911 1115, 8911 1116, 8911 1117, 8911 1118, 8911 1119, 8911 1120
 Email: info@kwikkiangie.ac.id, www.kwikkiangie.ac.id



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur yang sebesar-besarnya kepada Tuhan Yang Maha Esa, untuk segala berkat, rahmat dan karunia-Nya yang telah diberikan kepada penulis sehingga dapat diselesaikan oleh penulis, skripsi yang berjudul: “Pengaruh *Earning per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Assets* (ROA) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks HIDIV20 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018 – 2021” dengan tepat pada waktunya sebagai salah satu persyaratan untuk dapat memperoleh gelar Sarjana Administrasi Bisnis (S.AB) pada Kwik Kian Gie School of Business

Skripsi yang telah dibuat ini mengenai pengaruh *earning per share*, *debt to equity ratio*, serta *return on asset* terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks HIDIV20 di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2018 – 2021. Segala yang ada dalam skripsi ini tidak akan tersusun dan terselesaikan tanpa adanya bantuan, dukungan, bimbingan, arahan serta semangat yang diberikan oleh berbagai pihak. Maka dari itu, pada kesempatan ini, penulis ingin memohon ijin untuk menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya, kepada:

1. Ibu Martha Ayerza Esra, selaku dosen pembimbing penulis, yang telah memberikan waktu, arahan, serta bimbingan melalui berbagai masukan dan arahan dalam proses pengerjaan skripsi ini.
2. Kedua Orang Tua tercinta penulis, terutama kepada Papa, yang telah pergi terlebih dahulu pada Mei 2022 pada saat pengerjaan karya akhir ini, yang telah memberikan segala bentuk dukungan dari awal kuliah, selama proses pengerjaan skripsi, baik secara finansial, moral, dan doa kepada penulis hingga pada akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Penulis harap Papa dapat bangga disana terhadap segala hasil yang telah dan akan penulis capai.

Hak Cipta Milik IBI (Institus Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)
 Hak Cipta Milik IBI (Institus Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



3. Seluruh dosen Kwik Kian Gie *School of Business*, yang telah meluangkan segenap tenaga dan waktu guna mengajar dan memberikan ilmu kepada penulis selama proses perkuliahan yang ada, hingga akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini.

4. Kepada Margareta Schira, yang memotivasi, membantu, serta mendampingi penulis, dari awal perkuliahan, selama proses pengerjaan skripsi, dan hingga akhir perkuliahan,

5. Teman teman penulis yakni: Christina Lunardi, Angeline Natania Thamin, Timothy Eric Sentosa, dan Antonius Ferdinand yang telah membantu, memberikan semangat, memotivasi, baik secara langsung maupun tidak langsung dari awal perkuliahan, hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

6. Segala pihak lainnya, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu dalam kesempatan ini, yang berkontribusi dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis mengharapkan apa yang telah disusun dan paparkan dalam penelitian ini dapat memberikan manfaat kepada setiap pembaca, serta menjadi acuan yang berguna bagi siapapun yang memerlukannya. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta, 17 April 2023

Ricky Johari

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR ISI

PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Batasan Masalah	7
1.4 Batasan Penelitian.....	7
1.5 Rumusan Masalah.....	8
1.6 Tujuan Penelitian	8
1.7 Manfaat Penelitian	9
BAB II.....	10
KAJIAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teoritis	10
2.1.1 Saham.....	10
2.1.2 Return Saham.....	12
2.1.3 Analisis Fundamental.....	13
2.1.4 Laporan Keuangan	14
2.1.5 Rasio Keuangan	15
2.2 Penelitian Terdahulu	19
2.3 Kerangka pemikiran.....	22
2.3.1 Pengaruh <i>Earnings per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.3.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.3.3 Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.4 Hipotesis	26
BAB III.....	27
METODE PENELITIAN	27
3.1 Objek Penelitian.....	27
3.2 Disain Penelitian	27

Hak cipta milik Kwik Kian Gie School of Business dan Kwik Kian Gie Institute of Finance and Accounting. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG. 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



3.3 Variabel Penelitian.....	28
3.3.1 Return saham,	28
3.3.2 Earnings per Share (EPS).....	28
3.3.3 Debt to Equity Ratio (DER).....	29
3.3.4 Return on Assets (ROA)	30
3.4 Teknik Pengumpulan	31
3.5 Teknik Analisis Data	31
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	33
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	33
3.5.3 Pengujian Hipotesis	36
BAB IV	41
HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Gambaran umum objek penelitian	41
4.2 Analisis Deskriptif	42
4.3 Hasil penelitian	43
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	43
4.3.2 Pengujian Hipotesis	46
4.4 Pembahasan	50
4.4.1 Pembahasan secara simultan.....	50
4.4.2 Pembahasan secara Parsial.....	50
BAB V	55
KESIMPULAN DAN SARAN	55
5.1 Kesimpulan.....	55
5.2 Saran	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	59

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Statistik Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 2	1 Penelitian Terdahulu.....	19
Tabel 3	1 Kriteria Sampel Penelitian.....	32
Tabel 3	2 Sampel Perusahaan.....	32
Tabel 4	1 Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	42
Tabel 4	2 Hasil Uji Normalitas.....	44
Tabel 4	3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	44
Tabel 4	4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	45
Tabel 4	5 Hasil Uji Autokorelasi.....	45
Tabel 4	6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	46
Tabel 4	7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	47
Tabel 4	8 Hasil Uji F.....	48
Tabel 4	9 Hasil Uji t.....	49



1. Ditabang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran 26

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Penelitian	59
Lampiran 2: Daftar nama perusahaan.....	62
Lampiran 3: Analisis Deskriptif	63
Lampiran 4: Uji Asumsi Klasik.....	64
Lampiran 5: Uji Hipotesis	66

hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Tidak diperbolehkan menyalin, mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Penyalinan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - Penyalinan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

