

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE  
DAN SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

***THE INFLUENCE OF DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING  
PER SHARE AND INTEREST RATE TOWARD THE STOCK  
RETURN OF COMPANY MANUFACTURING LISTED IN  
BURSA EFEK INDONESIA***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada  
Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta



**Disusun Oleh:**

**PRICILIA SINTA SAKINADA**

**20130410435**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2017**

**SKRIPSI**

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER  
SHARE, DAN SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**THE INFLUENCE OF DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING  
PER SHARE AND INTEREST RATE TOWARD THE STOCK  
RETURN OF COMPANY MANUFACTURING LISTED IN  
BURSA EFEK INDONESIA**



Diajukan oleh

PRICILIA SINTA SAKINADA

20130410435

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Edi Supriyono, SE., MM  
NIK:19621010198812143004

Tanggal 31 Juli 2017

## SKRIPSI

### PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE, DAN SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

### THE INFLUENCE OF DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE AND INTEREST RATE TOWARD THE STOCK RETURN OF COMPANY MANUFACTURING LISTED IN BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan oleh

**PRICILIA SINTA SAKINADA**  
**20130410435**

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

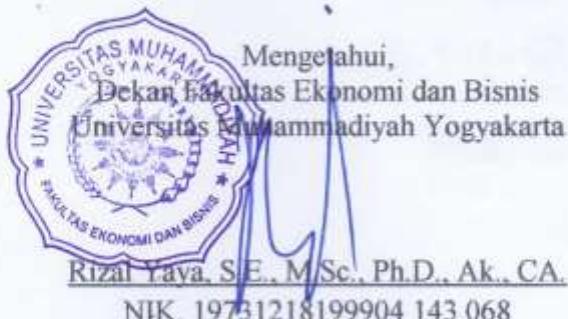
Tanggal 16 Agustus 2017  
Yang terdiri dari

  
Edi Supriyono, SE., MM

Ketua Tim Penguji

  
Rita Kusumawati, SE., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

  
Alien Akmalia, S.E., M.Sc.  
Anggota Tim Penguji



## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya,

Nama : Pricilia Sinta Sakinada

Nomor Mahasiswa : 20130410435

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: "**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE, DAN SUKU BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**" tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 16 Agustus 2017

Yang membuat pernyataan



Pricilia Sinta Sakinada

## **MOTTO**

“Ilmu pengetahuan tanpa agama lumpuh, agama tanpa ilmu pengetahuan buta”

(Albert Einstein)

“Bantinglah otak untuk mencari ilmu sebanyak-banyaknya guna mencari rahasia besar yang terkandung di dalam benda besar yang bernama dunia ini, tetapi pasanglah pelita dalam hati sanubari, yaitu pelita kehidupan jiwa”

(Al-Ghazali)

“Bukanlah kebaikan itu dengan banyaknya harta dan anak, tetapi dengan banyaknya ilmu, besarnya kesabaran, mengungguli orang lain dalam ibadahnya, apabila berbuat kebaikan ia bersyukur dan bila berbuat salah(dosa) ia beristighfar kepada Allah”

(Ali bin Abi Thalib)

## **PERSEMBAHAN**

Alhamdulillah dengan rasa syukur kepada Allah SWT dan dukungan serta doa dari orang-orang tercinta, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya. Dengan rasa bangga dan bahagia skripsi ini saya persembahkan kepada :

Allah SWT yang telah mangabulkan doa saya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya.

Terimakasih Alm. Kakung, Ibu, Mama, dan Bapak tercinta yang telah memberikan doa, dukungan, semangat, kasih sayang yang sangat tulus kepada saya. Semoga saya menjadi anak yang bisa membahagiakan dan membuat kalian bangga. Amin

Terimakasih adikku Shafa dan saudara-saudaraku yang sudah mendoakan dan memberikan semangat pada saya, sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.

Terimakasih untuk Dita yang telah membantu dan memberikan semangat selama saya menyelesaikan skripsi, udah mau direpotin, dan selalu jelasin sampai aku paham, makasih banget

Terimakasih teman-temanku yang tidak bisa ku sebutkan satu per satu yang selalu ada buat aku dan selalu memberikan semangat, makasih untuk kenangan manis yang telah mengukir selama ini semoga kita selalu bersama-sama yaa dan sukses bersama. Amin

Terimakasih MANAJEMEN G, semoga kita bisa menjadi sahabat dan saudara selamanya, banyak canda tawa dan perjuangan yang kita lewati bersama. Semoga semuanya sukses amin.

Terimakasih KKN 87, Kalian luar biasa, banyak kenangan yang tidak bisa dilupakan selama 1 bulan bersama kalian. Tetap saling jaga silahturahmi saat kita beda kota ya.

Terimakasih buat kalian semua, orang-orang yang saya sayangi yang sudah mendoakan saya hingga bisa sampai sekarang ini.

Terimakasih buat kampusku tercinta..

## **INTISARI**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share* dan Suku Bunga terhadap *Return Saham* Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang listing di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2011-2015. Data yang digunakan merupakan *unbalanced panel* dengan total data 279. Teknik analisa data menggunakan analisis regresi berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *debt to equity ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham*. *Earning per share* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham*. Sedangkan suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return saham*.

Kata kunci : *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, Suku Bunga dan *Return Saham*.

## **ABSTRACT**

*This research is intended to analyze debt to equity ratio, earning per share, and interest rate to the stock returns in the manufacturing company listed on the stock exchange. The sample is manufacturing company listed on the stock exchange in 2011-2015. The data that be used is unbalanced panel and this data has 279. This research use multiple linear regression.*

*The results of this research showed debt to equity ratio has no significant effect on stock return. Earning per share has no significant effect on stock return. While interest rate affected negative and significantly on stock return.*

*Keywords :Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Interest Rate, and Stock Returns.*

## KATA PENGANTAR

Assalamualikum Wr.Wb

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio, Earning Per Share* dan Suku Bunga terhadap *Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penulisan skripsi ini banyak mengalami kendala, namun berkat bantuan, bimbingan, kerjasama dari berbagai pihak dan berkah dari Allah SWT sehingga kendala-kendala yang dihadapi tersebut dapat diatasi. Oleh karenanya, penulis ingin mengungkapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Plt. Dr. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ak., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi
2. Bapak Edi Supriyono, SE., MM yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta khususnya dosen manajemen yang telah mendidik dan memberikan pembelajaran tentang kehidupan.
4. Bapak dan ibu serta adikku yang selalu mendoakanku, menyayangiku, memberikan dorongan, dan berjuang demi kesuksesanku

5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Penyusun mengucapkan banyak terima kasih semoga karya tulis ini dapat bermanfaat dan digunakan sebaik-baiknya. Semoga segala kebaikan yang telah diberikan dapat pahala dari Allah SWT, Aamiin

Wassalamualaikum Wr.Wb

Yogyakarta, 16 Agustus 2017

Penulis,

Pricilia Sinta Sakinada

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
MOTTO .....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
KATA PENGANTAR .....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	7
C. Rumusan Masalah Penelitian .....	7
D. Tujuan Penelitian .....	7
E. Manfaat penelitian.....	8
BAB II.....	9
A. Landasan Teori.....	9
B. Penelitian Terdahulu .....	28
C. Penurunan Hipotesis .....	30
D. Model Penelitian .....	33
BAB III .....	35
A. Obyek/subyek Penelitian.....	35
B. Jenis Data .....	35
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	35
D. Teknik Pengumpulan Data.....	36

E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	36
F. Uji Kualitas Instrumen dan Data.....	39
G. Analisa Data dan Uji Hipotesis .....	43
BAB IV .....	48
A. Gambaran Umum Obyek/Subyek Penelitian .....	48
B. Uji Kualitas Instrumen dan Data.....	50
C. Hasil Penelitian .....	55
D. Pembahasan.....	60
BAB V.....	65
A. Kesimpulan .....	65
B. Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA .....	67
LAMPIRAN .....	69

## **DAFTAR TABEL**

4.1 : Perincian Pemilihan Sampel Tahun 2010-2014.....	49
4.2 : Analisis Statistik Deskriptif .....	49
4.3 : Uji Multikolinearitas .....	51
4.4 : Uji Heteroskedastisitas.....	52
4.5 : Uji Autokorelasi.....	54
4.6 : Uji Regresi Linier Berganda .....	55
4.7 : Uji Statistik F .....	59
4.8 : Uji Koefisien Determinasi .....	60

## **DAFTAR GAMBAR**

2.1 : Model Penelitian .....	34
------------------------------	----