PENGARUH SUKU BUNGA SBI, *DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY,* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN *PROPETY AND REAL ESTATE*

SKRIPSI

disusun dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna
memperoleh gelar sarjana Strata-1 di Jurusan Manajemen,
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia

Oleh :

Nama	: Desy Afiah Aristyaningsih
Nomor Mahasiswa	: 13311303
Jurusan	:Manajemen
Bidang Konsentrasi	: Keuangan

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

YOGYAKARTA

2017

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

"Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain 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 referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku."

Yogyakarta, 14 Februari 2017

Penulis,

Desy Afiah Aristyaningsih

iii

PENGARUH SUKU BUGA SBI, *DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY,* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN *PROPETY AND REAL ESTATE*

Nama	: Desy Afiah Aristyaningsih
Nomor Mahasiswa	: 13311303
Jurusan	: Manajemen
Bidang Konsentrasi	: Keuangan

Yogyakarta, 14 Februari 2017

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing

Sri Mulyati,Dra.,M.Si.

iv

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

PENGARUH SUKU BUNGA SBI, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PROPERTY AND REAL ESTATE

Disusun Oleh : **DESY AFIAH ARISTIANINGSIH**

Nomor Mahasiswa : **13311303**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Senin, tanggal: 13 Maret 2017

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Sri Mulyati, Dra., M.Si. .....

Penguji : Nur Fauziah, Dra., MM. .....

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia

Dr. D. Agus Harjito, M.Si.

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillahi Robbil Alamin

Atas berkah dan rahmat Allah SWT akhirnya saya dapat menyelesaikan sebuah karya tulis sederhana ini. Skripsi ini akan kupersembahkan kepada kedua orangtuaku tercinta serta adikku yang selalu memberikan dukungan dan doa tiada henti – hentinya demi kesuksesanku, keluarga besar yang selalu memberikanku semangat serta mendoakanku, dan teman – teman yang terus memberikanku semangat dan motivasi yang begitu besar.

HALAMAN MOTTO

"Sesungguhnya sesudah ada kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai dari suatu urusan, kerjakanlah dengan sungguh – sungguh urusan yang lain, dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap"

(Al-Insyirah 6 – 8)

"Hai orang – orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang – orang yang sabar"

(Al-Baqarah 153)

"Barang siapa yang berusaha (InsyaAllah) akan mendapatkan apa yang diusahakannya"

(Man jadda wa jadda)

"Rahmat sering datang kepada kita dalam bentuk kesakitan, kehilangan, dan kekecewaan ; Tetapi jika kita sabar, kita akan segera melihat bentuk aslinya"

(Joseph Addison)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Suku Bunga SBI, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *return* saham perusahaan *Property and Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Objek penelitian ini adalah seluruh industri yang termasuk kedalam perusahaan *Property and Real Estate*. Data yang digunakan dalam penelitian merupakan data sekunder. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*, yaitu dengan cara memilih sampel berdasarkan kriteria tertentu. Sehingga diperoleh sampel penelitian sebanyak 26 perusahaan selama tahun 2013 sampai tahun 2015.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uii heterokesdasitas, dan uji auotokorelasi), regresi linear berganda, koefisien determinasi, dan uji hipotesis (secara parsial dan simultan). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial suku bunga SBI berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan *Earning Per Share* (EPS) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan suku bunga SBI, DER, ROE, dan EPS berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : Suku Bunga SBI, *Debto Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share, Return* Saham

ABSTRACT

The purpose of this research is to know about interest rate SBI, Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE) and Earning Per Share (EPS) affect to stock returns in the Property and Real Estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX).The object of this research is the whole industry included in the property and real estate companies. Data used in this research is secondary data.The sampling technique using purposive sampling method, which is by selecting a sample based on certain criteria.Thus obtained samples are 26 companies during 2013 to 2015.

The method used of this research is statistic descriptive, classic assumption test (normality test, multicollinearity test, heterogeneity test, and autocorrelation test), multiple linier regression, coefficient determination and hypothesis test (t test and F test).The result showed that interest rate SBI partially have negative significant affect to stock returns and Return On Equity (ROE) have positive significant affect to stock returns. Earning Per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) have no significant affect to stock returns. Simultaneously interest rate SBI, DER, ROE, and EPS have significant affect to stock returns.

Key Words: Interest Rate SBI, Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share, Stock Returns.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur kehadirat Allah SWT, atas limpahan Rahmat dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan sikripsi ini dengan judul "Pengaruh Suku Bunga SBI, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, dan *Earning Per Share* Terhadap *Return* Saham *Perusahaan Property and Real Estate*". Tujuan penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan studi serta dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.

Penulis menyadari masih terdapat kekurangan dalam penulisan skripsi ini, karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan penulis. Penulis menyadari tanpa adanya bimbingan dan bantuan dari beberapa pihak, skripsi ini tidak dapat terselesaikan. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Allah SWT yang selalu memberikan Rahmat dan HidayahNya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan
2. Bapak Dr.Drs. Dwipraptono Agus Harjito, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia

3. Bapak Dr.Drs. Sutrisno, MM, selaku Ketua Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia
4. Ibu Dra. Sri Mulyati, M.Si, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang selalu memberikan bimbingan, motivasi, masukan kepada penulis dengan sabar dan bijaksana selama penyususunan sekripsi
5. Bapak Drs. Al Hasin MBA. selaku dosen wali
6. Seluruh dosen dan staff yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini
7. Kedua orangtua saya (Suyono dan Sri Mulyati), adik tercinta, serta keluarga besar. Terimakasih bapak ibu yang selalu mendoakan dan memberikan kasih sayang yang tidak ada hentinya
8. Aji Pamungkas yang selalu memberikan dukungan dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas kesabarannya selama ini
9. Terimakasih Fitri dan Shinta yang juga selalu memberikan motivasi
10. Rosa, Nina, Novi, Rere, dan Arma terimkasih telah menjadi teman terbaik selama masa kuliah dan terimakasih juga telah menjadi teman seperjuangan di bangku perkuliahan
11. Deby, Mbak Bela, Yunus yang selalu memberikan motivasi dan dukungan
12. Adikku tercinta Fira, Momo, Ecak, dan Gina terimakasih selalu memberikan dukungan dan mendoakan aku. Semoga silaturahmi kita tetap terjaga
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dengan tulus dan ikhlas memberikan doa dan motivasi sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diperlukan agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik lagi. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 14 Februari 2017

Penulis,

Desy Afiah Aristyaningsih

DAFTAR ISI

Halaman Judul ……..……i

Halaman Sampul Depan Skripsi……ii

Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme……iii

Halaman Pengesahan Skripsi……iv

Halaman Pengesahan Ujian Skripsi……v

HalamanPersembahan……....vi

Motto……vii

Abstrak……viii

Kata Pengantar……....x

Daftar Isi……..xiii

Daftar Tabel……..……..xvii

Daftar Gambar……..……..…xviii

Daftar Lampiran……..……....xix

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang……1

1.2. Rumusan Masalah……..…….……7

1.3. Tujuan Penelitian……......7

1.4. Manfaat Penelitian……...8

BAB II KAJIAN PUSTAKA

2.1. Pasar Modal…….……9

2.1.1. Manfaat Pasar Modal ……..……...….10

2.2. Saham…….…12

2.2.1. Macam – Macam Saham……13

2.2.2. *Return* Saham ...……..16

2.3. Suku Bunga……..……...21

2.3.1. Suku Bunga Bank Indonesia……..…..…22

2.3.2. Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia……...……....22

2.4. Laporan Keuangan……...….23

2.5. Rasio Keuangan……25

2.5.1. *Debt to Equity Ratio* (DER)……...….26

2.5.2. *Return On Equity* (ROE)…….……...……..29

2.5.3. *Earning Per Share* (EPS)……..……..30

2.6. Penelitian Terdahulu…….……31

2.7. Pengembangan Hipotesis……..……...….34

2.7.1. Pengaruh Suku Bunga SBI Terhadap *Return* Saham……...……...34

2.7.2. Pengaruh DER Terhadap *Return* Saham…….…….…...…36

2.7.3. Pengaruh ROE Terhadap *Return* Saham……..……...…39

2.7.4. Pengaruh EPS Terhadap *Return* Saham……..…..….42

2.8. Kerangka Penelitian……..44

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Populasi dan Sampel Penelitian……...……..46

3.2. Data dan Sumber Data……....48

3.3. Definisi Operasional Variabel……...49

3.4. Metode Analisis Data…….51

3.4.1. Uji Asumsi Klasik……....51

3.4.2. Regresi Linear Berganda……..53

3.4.3. Koefisien Determinasi (R^2)……..54

3.4.4. Pengujian Hipotesis……..…55

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

4.1. Analisis Deskriptif……..……59

4.2. Uji Asumsi Klasik……..62

4.2.1. Uji Normalitas……..62

4.2.2. Uji Multikolinearitas……65

4.2.3. Uji Heterokesdasitas……67

4.2.4. Uji Autokorelasi……...68

4.3. Analisis Regresi Linear Berganda……..69

4.4. Koefisien Determinasi (R^2)……72

4.5. Pengujian Hipotesis……72

4.5.1. Uji Parsial (Uji t)……73

4.5.2. Uji Simultan (Uji F)……81

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan……83

5.2. Saran……...84

DAFTAR PUSTAKA……..……86

LAMPIRAN……..92

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sampel Perusahaan……..…..47

Tabel 4.1 Analisis Deskriptif……..…..59

Tabel 4.2 Uji Normalitas……...65

Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas…….....66

Tabel 4.4 Uji Autokorelasi……69

Tabel 4.5 Analisis Regresi Linear Berganda……...……..70

Tabel 4.6 Koefisien Determinasi……...72

Tabel 4.7 Uji Parsial (Uji t)…….……..74

Tabel 4.8 Uji Simultan (Uji F)……..82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian……..….45

Gambar 4.1 Grafik Histogram (Uji Normalitas)……..….63

Gambar 4.2 Grafik Probability Plots (Uji Normalitas)…….64

Gambar 4.3 Grafik Scatterplot (Uji Heterokesdasitas)…….67

DAFTAR LAMPIRAN

1. Sampel Perusahaan……92
2. Data Perhitungan ROE Tahun 2013 – 2015……..93
3. Data Perhitungan DER Tahun 2013 – 2015……..96
4. Data Perhitungan EPS Tahun 2013 – 2015 ……..……99
5. Analisis Deskriptif……..……102
6. Uji Asumsi Klasik……...103
7. Uji Hipotesis……106