

PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN BETA SAHAM TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)
pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Valentine Salcha Natalia
NIM : 19441672
Program Studi : S1 Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2023

PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN BETA SAHAM TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Valentine Salcha Natalia
NIM : 19441672
Program Studi : S1 Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO
2023**

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : *Pengaruh Earning Per Share (EPS), Debt To Equity Ratio (DER), dan Beta Saham Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*

Nama : **Valentine Salcha Natalia**

NIM : 19441672

Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 28 Desember 2000

Program Studi : S-1 Akuntansi

Isi dan format disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk menyusun
Skripsi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 1 Agustus 2023

Pembimbing I

Dwiati Marsiwi, SE., M.Si., Ak., CA
NIDN : 0003127202

Pembimbing II

Titin Eka Ardiana, S.E., M.Si
NIDN : 0708028205

Mengetahui

Fakultas Ekonomi



Dr. Hadi Sumarsono, S.E., M.Si
NIP : 19760508 200501 1 002

Dosen Penguji :

Ketua

Dwiati Marsiwi, SE., M.Si., Ak., CA
NIDN : 0003127202

Sekretaris

Asis Riat Winanto, SE., ME
NIDN : 0707036901

Anggota

Arif Hartono, SE., MSA
NIDN : 0720017801

RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Debt To Equity Ratio* (DER), dan Beta saham Terhadap *Return* saham pada Perusahaan Indeks LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan objek perusahaan Indeks LQ 45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Pengujian ini untuk mengetahui dari masing-masing variabel.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan *closing price*. Adapun populasi penelitian ini adalah perusahaan yang masuk dalam indeks LQ 45 selama periode 2018-2021. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* Dengan kriteria perusahaan yang berturut-turut masuk dalam indeks LQ 45 dan perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan sehingga diperoleh sampel sebanyak 124 sampel. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linear berganda menggunakan software SPSS versi 22.

Hasil pengujian dari penelitian pada hipotesis pertama menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap *return* Saham. Hal tersebut dikarenakan semakin tinggi EPS maka semakin tinggi pula *return* saham, negitupun sebaliknya semakin rendah EPS maka semakin rendah pula *return* saham. Pengujian pada hipotesis kedua menunjukkan bahwa *Debt To Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hal tersebut dikarenakan tinggi rendahnya DER tidak mempengaruhi *return* saham. karena tingginya hutang juga merupakan kebutuhan perusahaan untuk melakukan ekspansi perusahaan dan membantu dalam menjalankan operasionalnya. Pengujian pada hipotesis ketiga menunjukkan bahwa Beta saham berpengaruh terhadap *return* saham. Hal tersebut dikarenakan semakin menurunnya beta saham maka *return* saham juga menurun begitupun juga sebaliknya semakin menaikannya beta saham maka *return* saham juga akan naik. Artinya menurun atau menaikannya beta saham berpengaruh terhadap *return* saham. Pengujian pada hipotesis keempat menunjukkan bahwa *Erning Per Share*, *Debt To Equity Ratio* dan beta saham secara bersama-sama tidak berpengaruh terhadap *return* saham. nilai EPS yang tinggi, DER yang rendah serta beta saham yang rendah memiliki nilai *return* saham yang berada dikisaran sedang, ataupun sebaliknya hal tersebut belum tentu mempengaruhi *return* saham.

Kata kunci : *Earning Per Share*, *Debt To Equity Ratio*, Beta Saham, *Return Saham*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim,

Assalamu'alaikum wr. wb.

Alhamdulillah puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunianya-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "**Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* dan Beta Saham Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia". Skripsi ini merupakan sebagian syarat guna memperoleh gelar sarjana program strata satu (S-1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.**

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih mengalami berbagai kesulitan dan kekurangan, namun berkat bimbingan serta pengarahan dari berbagai pihak, skripsi ini dapat selesai secara tepat waktu. Peneliti mengucapkan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada :

1. Dr. Happy Susanto, M.A Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan peneliti untuk menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk bergabung dalam keluarga besar Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM., Ak.CA. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 Ponorogo yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti

untuk bergabung dalam keluarga besar Prodi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

4. Dwiati Marsiwi, SE., M.Si., Ak., CA Selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah membimbing peneliti dan memberikan sarannya agar skripsi ini selesai dengan baik.
5. Titin Eka Ardiana, SE., M.Si. Selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah membimbing peneliti dan memberikan sarannya agar skripsi ini selesai dengan baik.
6. Segenap bapak/ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan semua ilmunya sehingga peneliti mempunyai bekal ilmu yang cukup untuk dituangkan dalam skripsi ini.
7. Kedua orangtua saya tercinta Ibu Yayuk Rubatin dan Bapak Stiyo Utomo terima kasih senantiasa mendoakan, memberikan cinta dan kasih sayangnya, pengorbanan dan selalu mendukung, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
8. Teruntuk diri sendiri, terima kasih karena telah mampu berusaha keras dan berjuang sejauh ini. Mampu mengendalikan diri dari berbagai tekanan di luar keadaan dan tak pernah memutuskan menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini dengan menyelesaikan sebaik dan semaksimal mungkin, ini merupakan pencapaian yang patut dibanggakan untuk diri sendiri.
9. Teman sekaligus sahabat saya yaitu Diah Ayu Anggraini yang memberikan dukungan dan saran kepada peneliti, yang mau direpotkan dengan keluh kesah peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini.

10. Seluruh Mahasiswa/I Prodi S1 Akuntansi kelas A,B,C angkatan 2019 Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan rasa kekeluargaan sehingga dalam mengerjakan skripsi ini peneliti tidak merasa sendirian.

11. Terimakasih kepada pihak – pihak yang tidak disebutkan oleh peneliti secara satu persatu telah berkenan membantu, memberikan masukan dan inspirasi bagi peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan kepada semua pihak yang telah berkenan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan demi skripsi ini lebih baik.

Wassalamu'laikum Wr. Wb.

Ponorogo, 04 Agustus 2023

Ttd

Peneliti

PENYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa, Skripsi ini merupakan karya asli saya sendiri (ASLI), dan isi didalam skripsi ini tidak terdapat karya yang diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademisi di suatu instansi pendidikan, serta sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau yang pernah diterbitkan orang lain kecuali secara tertulis dengan mengacu pada naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 04 Agustus 2023



Valentine Salcha Natalia

NIM. 19441672

MOTTO

Selalu ada harga dalam sebuah proses. Nikmati saja lelah-lelahmu itu lebarkan lagi rasa sabar itu. Semua yang kau investasikan untuk menjadikan dirimu serupa yang kau impikan., mungkin tidak akan selalu berjalan lancar. Tapi gelombang-gelombang itu yang nanti bisa kau ceritakan.

(Boy Chandra)

Orang lain gak akan bisa paham struggle dan masa sulitnya kita, yang mereka ingin tau hanya bagian success storiesnya aja. Jadi berjuanglah untuk diri sendiri meskipun gak akan ada yang tepuk tangan. Kelak diri kita di masa depan akan sangat bangga dengan apa yang kita perjuangkan hari ini. Jadi tetap berjuang ya.



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
RINGKASAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
PENYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN	vii
MOTTO	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Dan Manfaat Penelitian	9
1.3.1 Tujuan Penelitian	9
1.3.2 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	12
2.1.2 Indeks Saham Dalam Bursa Efek Indonesia (BEI)	14
2.1.3 Indeks LQ 45	25
2.1.4 <i>Return Saham</i>	27
2.1.5 Analisis Rasio Keuangan	39
2.1.6 <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	45
2.1.7 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	49
2.1.8 Beta Saham	51
2.2 Penelitian Terdahulu	55
2.3 Kerangka Konseptual Penelitian	58

2.4 Hipotesis	59
BAB III METODE PENELITIAN.....	64
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	64
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	65
3.2.1 Populasi	65
3.2.2 Sampel	65
3.3 Metode Pengambilan Data.....	66
3.4 Definisi Operasional Variabel	67
3.4.1 Variabel dependen.....	67
3.4.2 Variabel Independen	69
3.5 Metode Analisis Data	74
3.5.1 Statistik Deskriptif	74
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	75
3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	77
3.5.4 Uji Hipotesis	78
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	81
4.1 Hasil Penelitian.....	81
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	81
4.1.2 Hasil Pengumpulan Sampel	83
4.1.3 Statistik Deskriptif	85
4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	98
4.1.5 Analisis Regresi Linier Berganda	105
4.1.6 Uji Hipotesis	107
4.2 Pembahasan	114
4.2.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (X1) Terhadap Return Saham (Y).....	116
4.2.2 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (X2) Terhadap Return Saham (Y).....	119
4.2.3 Pengaruh Beta Saham (X3) Terhadap Return Saham	123
4.2.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (X1), <i>Debt To Equity Ratio</i> (X2), dan Beta Saham Terhadap <i>Return Saham</i>	125
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	128

5.1 Kesimpulan.....	128
5.2 Keterbatasan Penelitian	129
5.3 Saran	130
DAFTAR PUSTAKA.....	132
LAMPIRAN	136

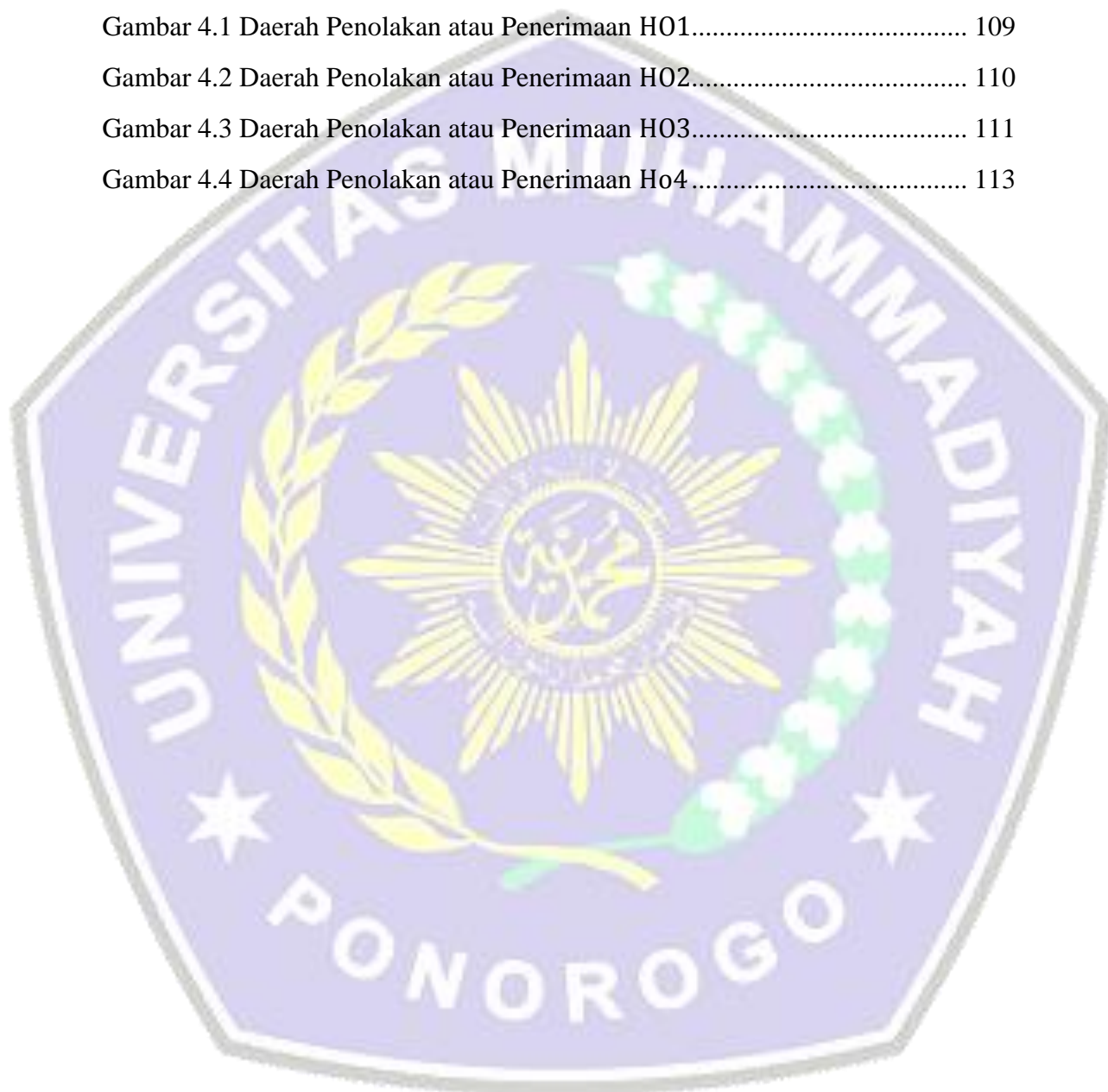


DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	55
Tabel 3.1 Hasil Uji Autokorelasi menggunakan Durbin Watson	77
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	83
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan Indeks LQ 45 Periode 2018-2021.....	84
Tabel 4.3 Data Return Saham Perusahaan Indeks LQ 45 Periode 2018-2021.....	86
Tabel 4.4 Data Earning Per Share Perusahaan Indeks LQ 45 Periode 2018-2021	88
Tabel 4.5 Data Debt To Equity Ratio Perusahaan Indeks LQ 45 Periode 2018-2021.....	91
Tabel 4.6 Data Beta Saham Perusahaan Indeks LQ 45 Periode 2018-2021	93
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif	96
Tabel 4.8 Uji Normalitas dengan Kolmogorov Smirnov Test	99
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas (Setelah Penghapusan Outlier)	100
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas dengan Metode VIF.....	101
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas.....	102
Tabel 4.12 Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser	103
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi menggunakan Durbin Watson	104
Tabel 4.14 Hasil Uji Autokorelasi	104
Tabel 4.15 Hasil Regresi Linier Berganda.....	105
Tabel 4.16 Hasil Uji t.....	108
Tabel 4.17 Hasil Uji F.....	112
Tabel 4.18 Hasil uji koefisien determinasi.....	114
Tabel 4.19 Rekapitulasi Uji Statistik	115

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Harga Saham Perusahaan LQ 45 Periode 2018-2022	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	58
Gambar 4.1 Daerah Penolakan atau Penerimaan HO1.....	109
Gambar 4.2 Daerah Penolakan atau Penerimaan HO2.....	110
Gambar 4.3 Daerah Penolakan atau Penerimaan HO3.....	111
Gambar 4.4 Daerah Penolakan atau Penerimaan Ho4	113



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 HASIL PENGUMPULAN SAMPEL	137
LAMPIRAN 2 HASIL PENGUMPULAN SEKUNDER.....	141
LAMPIRAN 3 HASIL PENGUMPULAN DATA PENGGUNAAN MATA UANG ASING	193
LAMPIRAN 4 HASIL PENGOLAHAN DATA.....	196
LAMPIRAN 5 SURAT KETERANGAN HASIL SIMILIARITY CHECK KARYA ILMIAH.....	217
LAMPIRAN 6 BERITA ACARA BIMBINGAN SKRIPSI	218

