

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO EQUITY RATIO
(DER), RETURN ON ASSETS (ROA) DAN CURRENT RATIO (CR)**

TERHADAP RETURN SAHAM

**Studi Pada Perusahaan Tekstil Dan Garment Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Tahun 2015-2020**



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 Mhammadiyah Ponorogo

Nama : Liyya Lailatul Arofah

NIM : 17441426

Program Studi : S-1 Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2021

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

**Studi Pada Perusahaan Tekstil Dan Garment Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Tahun 2015-2020**



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 Mhammadiyah Ponorogo

Nama : Liyya Lailatul Arofah

NIM : 17441426

Program Studi : S-1 Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2021

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Earning Per Share (EPS), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA) dan Current Ratio (CR) Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Tekstil dan Garment yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2020)

Nama : Liyya Lailatul Arofah

NIM : 17441426

Tempat, Tanggal Lahir : Pacitan, 26 Maret 1999

Program Studi : S1 Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 06 Agustus 2021

Pembimbing I

Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W., MM., Ak., CA.
NIDN. 0722056704

Pembimbing II

Iin Wijayanti, SE, M.Ak
NIDN. 0723038707

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi



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

Dosen Penguji :

Ketua

Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W., MM., Ak., CA.
NIDN. 0722056704

Sekretaris

Slamet Santoso, SE., M.Si
NIDN. 0718107001

Anggota

Titin Eka Ardiana, SE., M.Si
NIDN. 0708028205

RINGKASAN

Pada dasarnya seorang investor membeli saham pada saat ini dengan berharap keuntungan dengan adanya kenaikan harga saham ataupun menerima sebuah dividen. Begitupun dengan *Return* saham merupakan salah satu faktor yang mendorong investor untuk berinvestasi dan juga sebuah imbalan atas keberanian investor untuk menanggung sebuah resiko atas investasi yang dilakukannya. Dapat juga diartikan sebuah *Return* saham merupakan keuntungan yang dapat diperoleh seorang investor dari dana yang telah ditanamkan pada sebuah investasi. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis perkembangan *Earning Per Share*, *Debt To Equity Ratio*, *Return On Assets* dan *Current Ratio* terhadap *Return* saham pada perusahaan Tekstil dan Garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Dalam penelitian ini metode untuk menentukan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Jenis penelitian ini yaitu dengan menggunakan data sekunder yang diambil dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI), untuk metode analisis data dengan menggunakan statistik deskriptif. Dan untuk teknik analisis data yaitu menggunakan analisis regresi linier berganda. Berdasarkan kriteria yang sudah ditentukan dalam penelitian ini diperoleh sampel sebanyak 8 perusahaan dengan jumlah observasi sebanyak 48.

Hasil penelitian menunjukkan bahwasanya *Earning Per Share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham dapat diartikan jika semakin tinggi *Earning Per Share* maka *Return* saham yang didapatkan oleh para investor semakin tinggi pula. Hal ini menunjukkan bahwa naik turunnya *Earning Per Share* pada suatu perusahaan sangatlah berpengaruh terhadap *Return* saham. Variabel *Debt To Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Return* saham, artinya tinggi rendahnya DER dalam perusahaan belum bisa mempengaruhi tinggi rendahnya *return* saham. Karena investor melihat dari seberapa besar perusahaan mampu memanfaatkan jumlah hutang untuk biaya operasional perusahaan. Variabel *Return On Assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham, variabel ini sangat menentukan tinggi rendahnya *Return On Asset* (ROA), semakin tinggi *Return On Asset* (ROA) suatu perusahaan dapat diartikan semakin efisien operasional perusahaan. *Current Ratio* yang berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* saham, hal tersebut menunjukkan adanya hubungan yang tidak searah antara variabel *Current Ratio* dan juga *Return* saham artinya semakin tinggi koefisien regresi *Current Ratio* menunjukkan jika kemungkinan *return* saham mengalami penurunan.

Kata Kunci : *Earning Per Share (EPS)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Return On Assets (ROA)* *Current Ratio (CR)* dan *Return Saham*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Puji syukur kehadiran Allah SWT karena atas rahmat, taufik dan hidayah-Nya peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), RETURN ON ASSETS (ROA) DAN CURRENT RATIO (CR) TERHADAP RETURN SAHAM Studi Pada Perusahaan Tekstil Dan Garment Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015-2020”**

Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti mendapat bimbingan, dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini peneliti menyampaikan ucapan terima kasih atas segala bantuan yang telah diberikan dalam proses penyusunan skripsi ini kepada :

1. Bapak dan ibu saya tercinta Bapak Tungasir dan Ibu Supiyah yang selalu memberikan dukungan dan do'a kepada saya, dengan segala perhatian dan kasih sayangnya selalu menemani dalam proses penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Happy Susanto, M. A, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memimpin universitas dan memberikan kebijakan dalam kelancaran penyusunan skripsi.
3. Dr. Hadi Sumarsono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W., MM., Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi S-1 Universitas Muhammadiyah Ponorogo dan selaku dosen

pembimbing yang telah membimbing dan memberikan saran serta masukan dalam penyusunan skripsi ini.

5. Iin Wijayanti, SE, M.Ak selaku dosen wali dan dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan kesabarannya dalam membimbing dan memberikan motivasi sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu dosen serta para staff Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan banyak ilmu dan pengetahuan selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
7. Kakak saya Hayatun Thoyibah dan Mas Sulasno yang telah menyemangati saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Terimakasih kepada Mas Purbo Wirawan untuk suport dan dukungan setiap harinya dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Sahabat – sahabatku Erlina Kurniasari, Kurnia Rifqi Amalia, dan Diah Ayu Wulandari terimakasih atas dukungan, semangat dan kebersamaan kita selama ini. Terimakasih sudah selalu ada dalam keadaan apapun dan tanpa henti memberikan motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini. Semoga kita bisa sukses untuk kedepannya dalam meraih cita – cita kita.
10. Teman – teman seperjuangan Akuntansi B dan teman – teman angkatan 2017 terimakasih atas kebersamaan dan semangatnya selama ini.
11. Terimakasih juga kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan keterbatasan, maka peneliti sangat mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat

dan digunakan sebagai bahan informasi dan pengetahuan bagi pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Ponorogo, 06 Agustus 2021

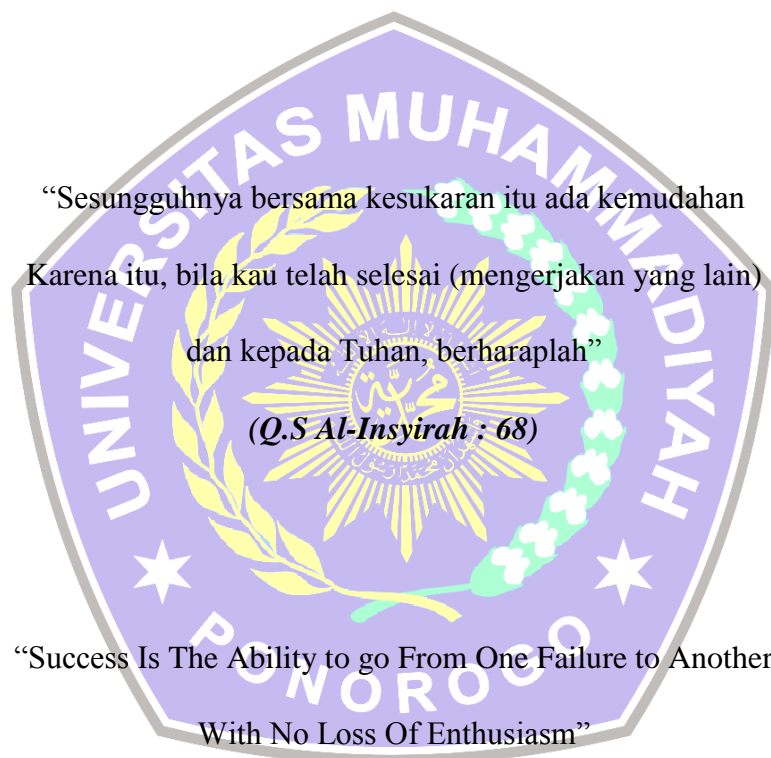
Peneliti



Liyya Lailatul Arofah

HALAMAN MOTTO

“Putih tak selalu cantik, Hitam belum tentu kotor
Karena putih kain kafan itu menakutkan, sedangkan
Kelambu Ka’bah yang hitam itu menyenangkan
Setiap orang punya masa lalu dan setiap masa lalu pasti punya masa depan
Melangkahlah dan berusaha bersama dengan itu berdoalah”



“Kesuksesan adalah kemampuan untuk beranjak dari suatu kegagalan ke kegagalan yang lain tanpa kehilangan keinginan untuk berhasil”

(Sir Winston Churchill, Great Britain Prime Minister on World War II)

PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR

KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, Tugas Akhir ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam Tugas Akhir ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis di acu naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 06 Agustus 2021



Liyya Lailatul Arofah

NIM. 17441426

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

LEMBAR PENGESAHAN	i
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR TABEL	ii
DAFTAR GAMBAR.....	ii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan.....	7
1.3.1 Tujuan Penelitian	7
1.3.2 Manfaat Penelitian	8

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Analisis Laporan Keuangan.....	9
2.1.1.1 Pengertian Laporan Keuangan	9
2.1.1.2 Tujuan Analisa Laporan Keuangan	11
2.1.2 Return Saham.....	11
2.1.3 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	13
2.1.4 Rasio Solvabilitas.....	14
2.1.4.1 <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	15
2.1.5 Rasio Profitabilitas	17
2.1.5.1 <i>Return On Asset</i> (ROA)	18
2.1.6 Rasio Likuiditas	19
2.1.6.1 <i>Current Ratio</i> (CR)	20
2.2 Penelitian Terdahulu.....	22
2.3 Kerangka Penelitian	24
2.4 Hipotesis.....	25

2.4.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Return Saham.....	25
2.4.2 Pengaruh <i>Dept To Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Return Saham.....	26
2.4.3 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Saham.....	26
2.4.4. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap Saham.....	27
2.4.5 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS), <i>Dept To Equity Ratio</i> (DER), <i>Return On Asset</i> (ROA), <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap Return Saham.....	28

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Ruang Lingkup.....	29
3.2 Populasi dan Sampel.....	29
3.2.1 Populasi.....	29
3.2.2 Sampel.....	30
3.3 Metode Pengambilan Data.....	31
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	32
3.4.1 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	32
3.4.2 <i>Dept To Equity Ratio</i> (DER).....	33
3.4.3 <i>Return On Asset</i> (ROA).....	34
3.4.4 <i>Current Ratio</i> (CR).....	35
3.4.5 <i>Return Saham</i>	35
3.5 Metode Analisis Data.....	36
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	36
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	37
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	37
3.5.2.2 Uji Autokorelasi.....	37
3.5.2.3 Uji Multikolinieritas.....	38
3.5.2.4 Uji Heteroskedasitas.....	38
3.5.3 Pngujian Hipotesis.....	39
3.5.3.1 Persamaan Regresi Berganda.....	39
3.5.3.2 Uji T.....	40
3.5.3.3 Uji F.....	41
3.5.3.4 Koefisien Determinan (R^2).....	42

BAB IV HASIL PENELITIAN

4.1 Ruang Lingkup	43
4.1.1 Hasil Penelitian	43
4.1.2 Hasil Perhitungan Data Penelitian	48
4.1.2.1 EPS (X1)	48
4.1.2.2 DER (X2)	49
4.1.2.3 ROA (X3)	50
4.1.2.4 CR (X4)	51
4.1.2.5 Return Saham (Y)	52
4.1.3 Hasil Analisa Data	53
4.1.3.1 Statistik Deskriptif	53
4.1.3.2 Uji Asumsi Klasik	56
1. Uji Normalitas	56
2. Uji Autokorelasi	57
3. Uji Multikolinieritas	58
4. Uji Heteroskedastisitas	60
4.1.3.3 Pengujian Hipotesis	62
4.1.3.3.1 Analisa Regresi Linier Berganda	62
4.1.3.3.2 Uji t (Uji Parsial)	65
4.1.3.3.3 Uji f (Uji Serempak)	69
4.1.3.3.4 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	71
4.2 Pembahasan dan Hasil Penelitian	73
4.2.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap <i>Return Saham</i>	75
4.2.2 Pengaruh <i>Dept To Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	76
4.2.3 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i>	78
4.2.4 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.2.5 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS), <i>Dept To Equity Ratio</i> (DER), <i>Return On Assets</i> (ROA), <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	80

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan..... 82

5.2 Keterbatasan Penelitian 84

5.3 Saran 84

DAFTAR PUSTAKA



DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu	22
2.2 Kriteria Seleksi Sampel	31
3.3 Kriteria Penilaian (<i>Debt To Equity Ratio</i>) DER	33
3.4 Kriteria Penilaian (<i>Return On Assets</i>) ROA	34
3.5 Kriteria Penilaian (<i>Current Ratio</i>) CR.....	35
4.1 Kriteria Seleksi Sampel	47
4.2 Hasil Perhitungan (<i>Earning Per Share</i>) EPS	48
4.3 Hasil Perhitungan (<i>Debt To Equity Ratio</i>) DER.....	49
4.4 Hasil Perhitungan (<i>Return On Assets</i>) ROA	50
4.5 Hasil Perhitungan (<i>Current Ratio</i>) CR	51
4.6 Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	52
4.7 Hasil Uji Statistik.....	53
4.8 Hasil Uji Normalitas.....	56
4.9 Kriteria Uji Autokorelasi	57
4.10 Hasil Uji Autokorelasi	58
4.11 Hasil Uji Multikolinieritas	59
4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
4.13 Hasil Analisa Regresi Linier Berganda	63
4.14 Hasil Uji t (Uji Parsial)	66
4.15 Hasil Uji f (Uji Serempak).....	70
4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	72
4.17 Rekapitulasi Hasil Uji Statistik.....	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	24
Gambar 4.1 Uji Scatterplot	61
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (EPS).....	67
Gambar 4.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (DER).....	68
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (ROA)	68
Gambar 4.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (CR)	69
Gambar 4.6 Uji f (Uji Serempak)	71
Gambar 4.7 Grafik Distribusi EPS dan Return Saham.....	76
Gambar 4.8 Grafik Distribusi DER dan Return Saham	77
Gambar 4.9 Grafik Distribusi ROA dan Return Saham	79
Gambar 4.10 Grafik Distribusi CR dan Return Saham	80



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.1 Data Populasi Perusahaan Tekstil dan Garment	91
Lampiran 1.2 Data Pemilihan Sampel	92
Lampiran 1.3 Data Sampel Sesuai dengan Kriteria	93
Lampiran 1.4 Data Krus Tengah.....	95
Lampiran 1.5 Data Perhitungan Variabel EPS	96
Lampiran 1.6 Data Perhitungan Variabel DER	99
Lampiran 1.7 Data Perhitungan Variabel ROA.....	102
Lampiran 1.8 Data Perhitungan Variabel CR.....	105
Lampiran 1.9 Data Perhitungan <i>Return Saham</i>	108
Lampiran 1.10 Data SPSS	111
Lampiran 1.11 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	112
Lampiran 1.12 Hasil Uji Normalitas.....	112
Lampiran 1.13 Hasil Uji Autokorelasi.....	113
Lampiran 1.14 Hasil Uji Multikolinieritas	113
Lampiran 1.15 Hasil Uji Heteroskedastisitas	113
Lampiran 1.16 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	114
Lampiran 1.17 Hasil Uji t (Uji Persial).....	114
Lampiran 1.18 Hasil Uji f (Uji Serempak)	115
Lampiran 1.19 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	115
Lampiran 1.20 Berita Acara Bimbingan Skripsi	118