

**ANALISIS PENGARUH ASSET GRWOTH, RETURN ON EQUITY (ROE)
DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana ekonomi

Oleh :

Nur Maulidah Rahmawati NPM : 14.322.099

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

2018

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH ASSET GRWOTH, RETURN ON EQUITY (ROE)
DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Oleh :

Nur Maulidah Rachmawati
NPM: 14322099

Telah dipertahankan di depan penguji
pada tanggal : 4 Januari 2018

Pembimbing 1

Pembimbing 2

Dr. Mu'Minatus Sholichah, Dra., Ec., M.Si
NIP : 03218408006

Syaiful, S.E., M.M
NIP : 03219604029

Penguji

Dr. Tumirin, S.E., M.Si
NIP : 03210504117

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi

Suwarno, S.E., M.Si
NIP : 139604028

Syaiful, S.E., M.M
NIP : 03219604029

PERSEMBAHAN

Dengan penuh perjuangan,

Skripsi ini kupersembahkan untuk kedua
orangtuaku Ddan kakak-kakakku,

Motto

BISMILLAH BISA

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Wr.Wb

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, anugerah serta hidayahnya kepada kita semua. Sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada nabi Muhammad SAW yang telah membimbing kita dari jalan yang gelap menuju kepada jalan yang terang. Rasa syukur yang mendalam karena skripsi yang berjudul “Pengaruh Return On Equity, Asset Growth, dan Price Earning Ratio terhadap Return Saham” ini bisa kami susun dengan baik.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan penyelesaian program skripsi dan memperoleh gelar sarjana program studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Gresik. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu baik selama masa perkuliahan maupun dalam penyelesaian skripsi ini, diantaranya :

1. Kedua orang tua penulis, yang selalu memberikan dukungan baik berupa material maupun spiritual sehingga karya tulis berupa skripsi ini dapat penulis selesaikan.
2. Seluruh keluarga besar penulis, yang selama ini bagi penulis dengan motivasinya turut berkontribusi dalam proses penyusunan karya tulis ini.
3. Bapak Prof. Dr. Setyo Budi, S.P., M.S. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik
4. Bapak Suwarno, S.E., MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.

5. Bapak Syaiful, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik sekaligus sebagai Dosen Pembimbing saya.
6. Ibu Dr. Drs. Ec, Mu'minatus Sholichah, M.Si selaku Dosen Pembimbing.
7. Bapak Dr. Tumirin, S.E, M.Si selaku Dosen Penguji skripsi penulis, yang telah memberikan kritik dan sarannya sehingga karya tulis ini menjadi lebih baik dari sebelumnya.

Penulis sadar bahwa karya tulis ini jauh dari predikat sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun selalu kami harapkan. Semoga Tuhan menunjukkan pada kita bahwa yang benar itu benar. Wallahua'lam bi shawab.

Terima Kasih. **Wassalamualaikum Wr.Wb**

Gresik,

Nur Maulidah Rachmawati

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
ABSTRAKSI.....	xi
<i>ABSTRACT</i>	xii
BAB I: PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II: TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Penelitian Sebelumnya.....	10
2.2 Landasan Teori.....	12
2.2.1 Teori Sinyal.....	12
2.3 Telaah Literatur.....	13
2.3.1 <i>Return Saham</i>	13
2.3.2 <i>Return On Equity</i>	14
2.3.3 <i>Asset Growth</i>	15
2.3.4 <i>Price Earning Ratio</i>	16
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	17
2.4.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	17
2.4.2 Pengaruh <i>Asset Growth</i> terhadap <i>Return Saham</i>	18
2.3.3 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	18
2.5 Kerangka Konseptual.....	19
BAB III: METODE PENELITIAN.....	20
3.1 Pendekatan Penelitian.....	20
3.2 Lokasi Penelitian.....	20
3.3 Populasi dan Sampel.....	21
3.4 Jenis & Sumber Data.....	22
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	22
3.6 Definisi Operasional & Pengukuran Variabel.....	23
3.6.1 Variabel Dependen.....	23
3.6.2 Variabel Independen.....	24
3.6.2.1 <i>Return On Equity</i>	24
3.6.2.2 <i>Asset Growth</i>	25
3.6.2.3 <i>Price Earning Ratio</i>	25

3.7	Teknik Analisis Data.....	26
3.7.1	Uji Statistik Deskriptif.....	26
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	26
3.7.2.1	Uji Normalitas.....	26
3.7.2.2	Uji Multikolinearitas.....	27
3.7.2.3	Uji Autokorelasi.....	27
3.7.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	28
3.7.3	Uji Hipotesis.....	29
3.7.3.1	Uji Regresi Linier Berganda.....	29
3.7.3.2	Uji Simultan (f).....	30
3.7.3.3	Uji Parsial (t).....	31
3.7.3.4	Uji Koefisien Determinasi.....	31
BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI.....		33
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	33
4.2	Deskripsi Sampel.....	35
4.3	Penyajian Data.....	59
4.3.1	Deskripsi Data Penelitian.....	60
4.3.1.1	<i>Return On Equity</i>	61
4.3.1.2	<i>Asset Growth</i>	61
4.3.1.3	<i>Price Earning Ratio</i>	64
4.3.1.4	Return Saham.....	45
4.3.2	Pengujian Data.....	46
4.3.2.1	Statistik Deskriptif.....	46
4.3.2.2	Normalitas.....	65
4.3.2.3	Multikolinearitas.....	67
4.3.2.4	Heterosekdastisitas Data.....	67
4.3.3	Pengujian Hipotesis.....	69
4.3.3.1	Analisis Regresi Linier Berganda.....	69
4.3.3.2	Hipotesis Simultan.....	70
4.3.3.3	Hipotesis Parsial.....	72
4.3.3.4	Koefisien Determinasi.....	76
4.4	Interpretasi.....	88
4.4.1	Pengaruh Return On Equity terhadap Return Saham.....	76
4.4.2	Pengaruh Asset Growth terhadap Return Saham.....	88
4.4.3	Pengaruh Price Earning Ratio terhadap Return Saham.....	99
BAB V: PENUTUP.....		81
5.1	Kesimpulan.....	81
5.2	Saran.....	82
DAFTAR PUSTAKA.....		83
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....		84

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Deskripsi Sampel	99
Tabel 2. Return On Equity 2015-2016.....	99
Tabel 3. Asset Growth 2015-2016	99
Tabel 4. Price Earning Ratio	99
Tabel 5. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	99
Tabel 6. Hasil Uji Normalitas	66
Tabel 7. Hasil Uji Multikolinearitas	67
Tabel 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	99
Tabel 9. Regresi Linier Berganda	69
Tabel 10.Hasil Uji Hipotesis Simultan	71
Tabel 11.Perbandingan f hitung dengan f tabel	88
Tabel 11.Hasil Uji Hipotesis Parsial	72
Tabel 12.Perbandingan t hitung dengan t tabel.....	99
Tabel 12.Hasil Uji Koefisien Determinasi	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1: Kerangka Konseptual	24
Gambar 2: Kurva Uji f	40
Gambar 3: Kurva Uji t	41
Gambar 4: Grafik Uji Normalitas	66
Gambar 5: Grafik Uji Heteroskedastisitas	68
Gambar 6: Kurva Uji Hipotesis Simultan Parsial	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Observasi Sampel	84
Lampiran 2: Tabulasi Data	92
Lampiran 3: Output SPSS	94

Nurmaulidah Rahmawati, 14.322.099, **Pengaruh Return On Equity, Asset Growth, dan Price Earning Ratio terhadap Return Saham**, Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik, Januari, 2018

Abstraksi

Kondisi ekonomi global yang tidak menentu membuat investor berhati-hati dalam membuat keputusan investasinya. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh variabel *Return On Equity* (ROE), *Asset Growth*, dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham.

Penelitian ini menguji *Signaling Theory* sebagai *Grand Thoery* Penelitian ini mengobservasi data keuangan perusahaan manufaktur sub sektor barang industri konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2015-2016. Sampel penelitian dikumpulkan dengan menggunakan *purposive sampling*. Jumlah sampel yang terkumpul adalah sebanyak 50 sampel. Teknik analisis data menggunakan regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini membuktikan secara empiris bahwa variabel ROE, *Asset Growth* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, dan *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham baik secara simultan maupun parsial. Arah pengaruh positif ditunjukkan ketiga variabel independen terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Return, Return On Equity, Asset Growth, Price Earning Ratio*

Nur Maulidah Rachmawati, 14.323.099, *The Influence of Return On Equity, Asset Growth, dan Price Earning Ratio toward Stock Return*, Accounting, Economic and Business Faculty, University of Muhammadiyah Gresik, January, 2018

Abstract

Uncertain of global economic environment makes investors more carefully to determine their investing decision. The purpose of this study is to find empirical evidence about the influence of Return On Equity (ROE), Asset Growth, and Price Earning Ratio toward Stock Return. This research use Signalling Theory to be basic of theory.

This research object is in the manufactur company sub sector consumer goods listed in Bursa Efek Indonesia during 2015-2016. Research sample using purposive sampling technique. Data analysis using multiple regression.

The result find empirical evidence that Return On Equity (ROE), Asset Growth has not significant evidence toward Stock Return and Price Earning Ratio (PER) has not significant evidence toward Stock Return. Positive influence shown by third independent variable toward stock return.

Keywords : *Stock Return, Return On Equity, Asset Growth, Price Earning Ratio*

PERNYATAAN
KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi saya yang berjudul:

**Analisis Pengaruh Asset Growth, Return On Equity (Roe) Dan Price Earning Ratio (Per)
Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia**

dan diajukan untuk diuji pada tanggal 4 Januari 2018, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberi pengakuan pada tulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijasah yang telah diberikan universitas batal saya terima.

Gresik, 4 Januari 2018

yang membuat pernyataan

Nur Maulidah Rachmawati

Saksi 1, sebagai pembimbing I skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi

Dr. Mu'Minatus Sholichah, Dra., Ec., M.Si

NIP : 03218408006

Saksi 2, sebagai pembimbing II skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi

Syaiful, S.E., M.M

NIP : 03219604029

Saksi 3, sebagai anggota tim penguji skripsi

Dr. Tumirin, S.E., M.Si

NIP : 03210504117