

**RETURN ON EQUITY, TOTAL ASSET TURN OVER, DEBT TO EQUITY  
RATIO, PRICE EARNING RATIO DAN RETURN SAHAM**

**SKRIPSI**

Untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana akuntansi

**Oleh :**

AULIYAUL ILMIYAH NPM : 14.321.001

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK

2018

SKRIPSI  
RETURN ON EQUITY, TOTAL ASSET TURN OVER, DEBT TO EQUITY  
RATIO, PRICE EARNING RATIO DAN RETURN SAHAM

Oleh :

AULIYAU ILMIYAH NPM : 14.321.001

Telah dipertahankan di depan penguji

Pada tanggal : 08 Juni 2018

Pembimbing 1

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

Pembimbing 2

-

Penguji 1

Syaiful, S.E., MM  
NIP : 03219604029

Penguji 2

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

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan  
Bisnis  
  
Suwarno, S.E., M.Si  
NIP : 03.219.604.028

Ketua Program Studi  
Akuntansi  
  
Syaiful, S.E., MM  
NIP : 03.219.604.029

### PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: Return On Equity, Total Asset Turn Over, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio dan Return Saham. dan diajukan untuk diuji pada tanggal 08 Juni 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 symbol 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 penulis aslinya.

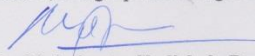
Apabila saya melakukan hal tersebut di atas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya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

Gresik, 08 Juni 2018  
Yang membuat pernyataan

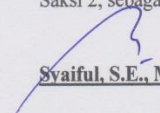


**Auliyaul Ilmiyah**


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

  
**Dr. Mu'minatus Sholichah, Dra., Ec., M.Si**

Saksi 2, sebagai anggota tim penguji 1 skripsi

  
**Syaiful, S.E., MM**

Saksi 3, sebagai anggota tim penguji 2 skripsi

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

## MOTTO

*Allah tidak akan memberikan beban melebihi kemampuan hambaNya  
(QS. 2:286)*

*Maka nikmat Tuhanmu yang mana lagiakah yang engkau dustakan  
(QS. 55:13)*

*Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sebelum mereka  
mengubah keadaan mereka sendiri  
(QS. 13:11)*

## PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kehadirat Allah Swt, peneliti mempersembahkan karya sederhana ini untuk:

1. Ibu Salwatun dan Bapak Abd Rohman S.H, orang tua yang senantiasa memberikan dukungan, bimbingan, doa dan pengorbanan yang tak terhingga.
2. Ibu Rodliyah, calon ibu mertua yang dengan ikhlas turut mendoakan kelancaran dalam penyusunan skripsi ini.
3. M. Hadi Purwanto, kekasih hati, diantara perjuangan dan motivasinya engkaulah yang selama ini selalu ada untuk mendukung serta mendoakan kelancaran dalam penyusunan skripsi ini.
4. Seluruh teman-teman seperjuangan dan terkhusus teman Akuntansi A pagi 2014 yang selalu memberikan semangat dan dukungan.

## **KATA PENGANTAR**

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT atas terselesaikannya penulisan skripsi dengan judul “Return On Equity, Total Asset Turn Over, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio dan Return Saham”.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjan akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik.

Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti memperoleh bantuan, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Setyo Budi, M.S selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik
2. Suwarno, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Syaiful, S.E., MM selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
4. Dr. Mu’minatus Sholichah, Dra., Ec., M.Si selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah membagi ilmunya dan membimbing dengan sabar dan perhatian yang luar biasa dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Program Studi Akuntansi pada khususnya, serta karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik pada umumnya yang telah membimbing, mengarahkan, memberikan ilmunya,

mengasah intelektualitas dan memberikan inspirasi selama proses pembelajaran dalam bangku perkuliahan selama empat tahun ini.

6. Ibu tercinta “Salwatun” dan Bapak “Abd Rohman S.H” yang selalu dengan tulus memberikan do’a restu, kasih sayang beserta dukungan moral maupun material, sehingga penulis mampu menyelesaikan perkuliahan sampai mendapatkan gelar sarjana.
7. Teman-teman seperjuangan Akuntansi A pagi 2014, yang selalu memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis: Ismayah, Lili, Sonya, Mbak Reni dan semua teman kelas yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.
8. Serta kawan seperjuangan sewaktu bimbingan, yang memberikan arahan ketika dalam keadaan membingungkan: Mbak Indah, Mbak Titik dan Mbak Mita.
9. Teman-teman KKN 11 Dusun Lempung Universitas Muhammadiyah Gresik yang telah memberikan motivasi dan semangat.

Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada peneliti dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Gresik, 29 Mei 2017

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>ABSTRAKSI.....</b>	<b>xiv</b>
<b>ABSTRACTION.....</b>	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Kontribusi Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
2.1 Tinjauan Penelitian Sebelumnya .....	9
2.2 Landasan Teori .....	12
2.2.1 Teori Sinyal.....	12
2.2.2 Jakarta Islamic Index (JII) .....	13

2.2.3 Return Saham .....	15
2.2.4 Analisis Saham.....	17
2.2.5 Analisis Rasio Keuangan .....	19
2.2.6 Rasio Solvabilitas .....	20
2.2.6.1 Debt to Equity Ratio.....	21
2.2.7 Rasio Aktivitas.....	21
2.2.7.1 Total Asset Turn Over .....	21
2.2.8 Rasio Profitabilitas.....	22
2.2.8.1 Return On Equity.....	22
2.2.9 Rasio Penilaian.....	23
2.2.9.1 Price Earning Ratio.....	23
2.3 Hipotesis .....	23
2.3.1 Pengaruh Return On Equity Terhadap Return Saham .....	23
2.3.2 Pengaruh Total Asset Turn Over Terhadap Return Saham .....	24
2.3.3 Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham ...	25
2.3.4 Pengaruh Price Earning Ratio Terhadap Return Saham .....	26
2.4 Kerangka Konseptual .....	27
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>28</b>
3.1 Pendekatan Penelitian .....	28
3.2 Lokasi Penelitian .....	28
3.3 Populasi dan Sampel .....	28
3.4 Jenis dan Sumber Data .....	29
3.5 Teknik Pengambilan Data .....	29
3.6 Definisi Operasional dan Variabel Penelitian .....	30
3.7 Teknik Analisis Data .....	32
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif .....	33



3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	33
3.7.2.1 Uji Normalitas .....	33
3.7.2.2 Uji Multikolinieritas .....	34
3.7.2.3 Uji Autokorelasi .....	34
3.7.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	35
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	36
3.7.4 Uji Hipotesis .....	36
3.7.4.1 Uji Statistik F .....	37
3.7.4.2 Uji Statistik T .....	38
3.7.4.3 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	39
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI .....</b>	<b>40</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	40
4.2 Deskripsi Sampel Penelitian.....	40
4.3 Deskripsi Variabel Penelitian .....	46
4.3.1 Return On Equity .....	46
4.3.2 Total Asset Turn Over .....	48
4.3.3 Debt to Equity Ratio .....	50
4.3.4 Price Earning Ratio .....	51
4.3.5 Return Saham .....	53
4.4 Analisis Data .....	54
4.4.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	54
4.4.2 Uji Asumsi Klasik .....	55
4.4.2.1 Uji Normalitas .....	55
4.4.2.2 Uji Multikolinieritas .....	57
4.4.2.3 Uji Autokorelasi .....	58
4.4.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	59

4.4.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	60
4.4.4 Uji Hipotesis .....	62
4.4.4.1 Uji Statistik F .....	62
4.4.4.2 Uji Statistik T .....	63
4.4.4.3 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	66
4.5 Interpretasi Hasil .....	67
4.5.1 Analisis Pengaruh Return On Equity Terhadap Return Saham .....	67
4.5.2 Analisis Pengaruh Total Asset Turn Over Terhadap Return Saham .....	68
4.5.3 Analisis Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham .....	69
4.5.4 Analisis Pengaruh Price Earning Ratio Terhadap Return Saham .....	70
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>72</b>
5.1 Kesimpulan .....	72
5.2 Saran .....	72
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	73
Daftar Pustaka .....	74
Lampiran – lampiran .....	76

## Daftar Tabel

	Halaman
Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan ada Tidaknya Autokorelasi .....	35
Tabel 4.1 Metode Pengambilan Sampel Penelitian .....	41
Tabel 4.2 Daftar Nama Sampel Penelitian .....	42
Tabel 4.3 Perhitungan Return On Equity Periode 2013-2016 .....	47
Tabel 4.4 Perhitungan Total Asset Turn Over Periode 2013-2016 .....	49
Tabel 4.5 Perhitungan Debt to Equity Ratio Periode 2013-2016 .....	51
Tabel 4.6 Perhitungan Price Earning Ratio Periode 2013-2016 .....	52
Tabel 4.7 Perhitungan Return Saham Tahun 2013-2016 .....	54
Tabel 4.8 Perhitungan Statistik Deskriptif .....	55
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas .....	56
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas .....	57
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi .....	58
Tabel 4.12 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	60
Tabel 4.13 Hasil Uji F.....	62
Tabel 4.14 Hasil Uji T .....	64
Tabel 4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	67

## Daftar Gambar

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	27
Gambar 3.1 Diagram Uji F.....	37
Gambar 3.2 Diagram Uji T .....	39
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	56
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	59
Gambar 4.3 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ Uji F.....	63
Gambar 4.4 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ Uji T.....	66

## Daftar Lampiran

	Halaman
Lampiran 1 Daftar Populasi dan Sampel Perusahaan Syariah yang Tercatat di (JII) yang Terdaftar di BEI Periode 2013- 2016.....	76
Lampiran 2 Perhitungan Return On Equity Tahun 2013-2016.....	86
Lampiran 3 Perhitungan Total Asset Turn Over Tahun 2013-2016 .....	88
Lampiran 4 Perhitungan Debt to Equity Ratio Tahun 2013-2016.....	90
Lampiran 5 Perhitungan Price Earning Ratio Tahun 2013-2016.....	92
Lampiran 6 Perhitungan Return Saham Tahun 2013-2016.....	94
Lampiran 7 Tanggal Publikasi Untuk Pengambilan Harga Saham Tahun 2013-2016 .....	99
Lampiran 8 Hasil Output SPSS 15.0 .....	100

Auliyaul Ilmiah, 14321001, **Return On Equity, Total Asset Turn Over, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio dan Return Saham**, Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik, Mei, 2018

#### Abstraksi

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel Return On Equity, Total Asset Turn Over, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio dan Return Saham. Return yang tinggi merupakan target yang ingin dicapai oleh para investor. Return saham dipengaruhi oleh faktor fundamental. Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan menggunakan laporan keuangan tahunan perusahaan syari'ah yang tercatat di *Jakarta Islamic Index (JII)* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2013-2016. Jumlah sampel terdiri dari 64 perusahaan. Teknik sampel yang digunakan adalah metode purposive sampling. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan model regresi linier berganda. Sebelum dilakukan uji regresi, data terlebih dahulu diuji dengan menggunakan uji asumsi klasik. Hasil penelitian ini mengidentifikasi bahwa Return On Equity dan Price Earning Ratio berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Total Asset Turn Over berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap return saham. Debt to Equity Ratio berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Return On Equity, Total Asset Turn Over, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio dan *return* Saham.

*Auliyaul Ilmiyah, 14321001, **Return On Equity, Total Assets Turn Over, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio and Stock Return**, Accounting, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Gresik, May, 2018*

*Abstraction*

*This study aims to examine the effect of Return On Equity, Total Asset Turn Over, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio and Stock Return. High returns are targets to be achieved by investors. Stock return is influenced by fundamental factors. This study uses secondary data using annual financial statements of sharia companies listed in the Jakarta Islamic Index (JII) listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2013-2016. The sample size consists of 64 companies. The sample technique used is purposive sampling method. Hypothesis testing in this study using multiple linear regression model. Prior to the regression test, the data were first tested using the classical assumption test. The results of this study identifies that the Return On Equity and Price Earning Ratio have a negative and insignificant effect on stock returns. Total Asset Turn Over has positive and insignificant effect on stock return. Debt to Equity Ratio have positive and significant effect to stock return.*

*Keywords: Return On Equity, Total Asset Turn Over, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio and Stock return.*