

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, PRICE TO BOOK VALUE DAN TOTAL ASSETS TURNOVER TERHADAP RETURN SAHAM PADA SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020 - 2022

Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi



Oleh:

TANIA ADELIN SARI TARIGAN
NIM. 1910313220017
PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN

2024

LEMBAR LEGALITAS

**ANALISIS PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO,
PRICE TO BOOK VALUE DAN TOTAL ASSETS TURNOVER TERHADAP
RETURN SAHAM PADA SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020 - 2022**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**TANIA ADELIN SARI TARIGAN
1910313220017**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 3 Januari 2024
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph.D, CertSF, CertDA, CSRA
NIP. 19740808 200012 1 002

Penguji I



Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 19701204 199502 2 001

Penguji II



Ayu Oktaviani, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 19701002 199802 2 001

Mengetahui,

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Alfian, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 19750321 200312 1 001

**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Tania Adeline Sari Tarigan
Nim : 1910313220017
Jurusan : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, PRICE TO BOOK VALUE DAN TOTAL ASSETS TURNOVER TERHADAP RETURN SAHAM PADA SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020 - 2022
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Keuangan
Ujian dilaksanakan : Rabu, 3 Januari 2024

Tim Penguji

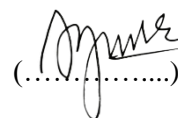
Pembimbing : Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph.D, CSRA



Ketua : Dr. Hj, Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA



Sekretaris : Ayu Oktaviani, SE, M.Si, Ak, CA



BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian skripsi yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Tania Adeline Sari Tarigan
Nim : 191031220017
Jurusan : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, PRICE TO BOOK VALUE DAN TOTAL ASSETS TURNOVER TERHADAP RETURN SAHAM PADA SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020 - 2022
Hari, Tanggal Ujian : Rabu, 3 Januari 2024
Waktu, Tempat : 10.00 WITA, Ruang Ujian 2

Dengan ini telah melakukan perbaikan ujian skripsi berdasarkan saran Tim Penguji.

Demikian Berita Acara Perbaikan Skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji:

Banjarmasin, 3 Januari 2024

Mengetahui,
Dosen Pembimbing



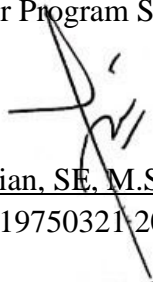
Muhammaad Hudaya, SE, MM, Ph.D, CSRA
NIP. 19740808 200012 1 002

Mahasiswa,



Tania Adeline Sari Tarigan
NIM. 1910313220017

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Alfian, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 19750321 200312 1 001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 3 Januari 2024

Yang membuat Pernyataan,



Tania Adeline Sari Tarigan

NIM. 1910313220017

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan kasih, karunia dan rahmat-Nya, tak lupa pula salawat dan salam kepada Nabi Besar Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul **“Analisis Pengaruh Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, dan Total Asset Turnover Terhadap Return Saham Pada Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022”**. Penelitian ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Jurusan Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat.

Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof Dr. H. Ahmad Yunani SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin.
2. Bapak Alfian, SE, M.Si, Ak., CA. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Dra. Rasidah, M.Si, Ak., CA, CPA selaku Dosen Penasihat Akademik yang telah memberikan arahan serta nasihat kepada penulis selama masa perkuliahan.
4. Bapak Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph. D, CertSF, CertDA, CSRA. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan, bimbingan, saran dan bantuan kepada penulis selama proses penyelesaian penelitian skripsi ini.
5. Ibu Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA selaku dosen penguji I dan Ibu Ayu Oktaviani, SE, M.Si, Ak, CA selaku dosen penguji II yang telah

bersedia memberikan waktu beserta saran maupun masukan dalam penyusunan penelitian skripsi ini.

6. Seluruh Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat atas ilmu yang telah diberikan.
7. Seluruh Staf Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
8. Kedua orang tua yang telah memberikan banyak doa dan dukungan baik moril dan material sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
9. Terima kasih khususnya kepada teman-teman *circle* “Yteam Vs. Cemara” yaitu, Meazza, Faris, Thata, Kayla, Pute, Teguh, Adit. Dan terima kasih kepada teman-teman saya yang lainnya yaitu Devana, Tasya, Yupi, Nadia dan Abil yang telah memberikan semangat, dukungan dan bantuan dalam proses menyelesaikan skripsi.

Penulis sangat menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk kritik dan saran yang membangun bagi perbaikan penelitian ini.

Banjarbaru, 23 Desember 2023

Penulis

Tania Adeline Sari Tarigan

NIM. 1910313220017

ABSTRACT

Tania Adeline Sari Tarigan (2024), *An analysis of the effect of Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value and Total Assets Turnover on Stock Returns of Food and Beverage Sub-Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2020-2022 Period.*

This Study aim for test The influence of Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value and Total Assets Turnover on Stock Returns of Food and Beverage Sub-Sector Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2020-2022 Period . This Research data obtained through report finance annual sub-sector companies food and beverages listed on the Indonesian Stock Exchange and prices share Food and Beverage Sub Sector companies 2020-2022 which can be accessed via Yahoo Finance. The Population of this study is 91 companies with samples obtained using a purposive sampling technique of 25 companies. This Study use quantitative approach which panel data regression was used as the basis for the use of longitudinal data analysis technique.

The result of this research show that Price to Book Value has an positive effect and significant on stock return, while the Return on Equity, Debt to Equity Ratio and Total Assets Turnover do not influential significant against company.

Keywords: *Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, Total Assets Turnover, Stock Return*

ABSTRAK

Tania Adeline Sari Tarigan (2024), Analisis Pengaruh *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Price to Book Value* dan *Total Assets Turnover* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Price to Book Value* dan *Total Assets Turnover* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022. Data penelitian ini diperoleh melalui laporan keuangan tahunan perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan harga saham perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman tahun 2020-2022 yang dapat diakses melalui *Yahoo Finance*. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 91 perusahaan dengan sampel yang didapatkan menggunakan Teknik *purposive sampling* sebanyak 25 perusahaan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dimana regresi data panel digunakan sebagai teknik analisis data longitudinal.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Price to Book Value* berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, sedangkan *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan *Total Assets Turnover* tidak berpengaruh signifikan terhadap perusahaan.

Kata kunci: *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Price to Book Value*, *Total Assets Turnover*, *Return Saham*.

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	17
1.3. Tujuan Penelitian.....	17
1.4. Manfaat Penelitian.....	18
1.5. Sistematika Pembahasan.....	19
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	21
2.1 Landasan Teori.....	21
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	21
2.1.2 Investasi.....	23
2.1.3 Pasar Modal.....	29
2.1.4 Saham.....	37
2.1.5 <i>Return</i> Saham.....	43
2.1.6 Analisis Sekuritas.....	46
2.1.7 Laporan Keuangan.....	48

2.1.8	Rasio Profitabilitas	51
2.1.9	Rasio Solvabilitas.....	53
2.1.10	Rasio Nilai Pasar.....	56
2.1.11	Rasio Aktivitas.....	60
2.2	Penelitian Sebelumnya.....	64
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL (MODEL PENELITIAN) DAN		
HIPOTESIS		
		79
3.1.	Kerangka Konseptual (Model Penelitian).....	79
3.2.	Hipotesis	83
3.2.1.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) Terhadap <i>Return Saham</i>	83
3.2.2.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	84
3.2.3.	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) Terhadap <i>Return Saham</i>	85
3.2.4.	Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) Terhadap <i>Return Saham</i>	86
BAB IV METODE PENELITIAN		
		88
4.1.	Ruang Lingkup Penelitian.....	88
4.2.	Jenis Penelitian.....	88
4.3.	Tempat/Lokasi Penelitian	88
4.4.	Unit Analisis	89
4.5.	Populasi dan Sampel.....	89
4.5.1.	Populasi.....	89
4.5.2.	Sampel.....	92
4.6.	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	94
4.6.1.	Variabel Dependen (Y)	94
4.6.2.	Variabel Independen (X).....	95
4.7.	Teknik Pengumpulan Data.....	97
4.8.	Teknik Analisis Data.....	98
4.8.1.	Analisis Statistik Deskriptif	98
4.8.2.	Analisis Regresi Data Panel	98
4.8.3.	Pemilihan Model.....	102
4.8.4.	Uji Asumsi Klasik.....	104
4.8.5.	Uji Kelayakan Model (Uji F)	107
4.8.6.	Uji Hipotesis	108
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....		
		110
5.1.	Gambaran Umum Objek Perusahaan.....	110

5.1.1.	Profil Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman.....	110
5.2.	Hasil dan Analisis	123
5.2.1.	Analisis Statistik Dekskriptif	123
5.2.2.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	128
5.2.3.	Uji Asumsi Klasik.....	131
5.2.4.	Analisis Regresi Data Panel	134
5.2.5.	Pengujian Hipotesis.....	136
5.2.6.	Pembahasan Hasil	140
5.3.	Implikasi Hasil Penelitian	148
5.3.1.	Implikasi Teoritis	148
5.3.2.	Implikasi Praktis	149
5.4.	Keterbatasan Penelitian.....	150
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....		152
6.1.	Kesimpulan	152
6.2.	Saran	153
DAFTAR PUSTAKA		155
LAMPIRAN.....		159

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 – Daftar Tabel Laba Bersih.....	5
Tabel 1.2 – Pertumbuhan Sektor Manufaktur Terhadap PDB Pada Triwulan I Tahun 2023.....	6
Tabel 1.3 – Nilai Investasi pada Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2020 - 2022.....	7
Tabel 1.4 – Tabel Indeks Nilai Return on Equity (ROE) dan Return Saham	11
Tabel 1.5 – Tabel Indeks Nilai Debt to Equity Ratio (DER) dan Return Saham .	12
Tabel 1.6 – Tabel Indeks Nilai PBV dan nilai Return Saham	14
Tabel 2.1 – Penelitian Sebelumnya.....	64
Tabel 4.1 – Daftar Populasi Perusahaan	89
Tabel 4.2 – Kriteria Penarikan Sampel	93
Tabel 4.3 – Sampel Penelitian.....	94
Tabel 5.1 – Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	119
Tabel 5.2 – Tabel Uji Chow.....	124
Tabel 5.3 – Tabel Uji Hausman.....	125
Tabel 5.4 – Uji Multikolinearitas	131
Tabel 5.5 – Hasil Uji Autokorelasi	132
Tabel 5.6 – Setelah Dilakukan HAC Autokorelasi	133
Tabel 5.7 – Hasil Uji Heteroskedastisitas	133
Tabel 5.8 – Hasil Regresi Data Panel.....	134
Tabel 5.9 – Hasil Uji Statistik F.....	136
Tabel 5.10 – Hasil Uji Statistik t.....	137
Tabel 5-11 – Tabel R-Square	139

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 – Data Pertumbuhan Investor di Pasar Modal.....	3
Gambar 1.2 – Perkembangan Return Saham Pada Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2020 - 2022	8
Gambar 3.1 – Kerangka Konseptual	82
Gambar 3.2 – Model Penelitian	83
Gambar 5.1 – Uji Normalitas	131

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 DAFTAR PERUSAHAAN POPULASI.....	160
LAMPIRAN 2 DATA VARIABEL DEPENDEN (Y).....	163
LAMPIRAN 3 DATA VARIABEL INDEPENDEN (X).....	166
LAMPIRAN 4 HASIL UJI STATISTIK DESKRIPTIF	174
LAMPIRAN 5 HASIL PEMILIHAN REGRESI DATA PANEL	175
LAMPIRAN 6 HASIL UJI ASUMSI KLASIK	178
LAMPIRAN 7 PENJUALAN PERUSAHAAN.....	181
LAMPIRAN 8 BEBAN PENJUALAN PERUSAHAAN	182
LAMPIRAN 9 LABA BERSIH PERUSAHAAN	183