



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH EARNING PER SHARE DAN DEBT TO EQUITY RATIO  
TERHADAP RETURN SAHAM INDUSTRI KABEL DI INDONESIA**

SKRIPSI

Unggul Prayoga Ningtyas

1702025124

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2021



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH EARNING PER SHARE DAN DEBT TO EQUITY RATIO  
TERHADAP RETURN SAHAM INDUSTRI KABEL DI INDONESIA**

SKRIPSI

Unggul Prayoga Ningtyas

1702025124

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2021

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH EARNING PER SHARE DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM INDUSTRI KABEL DI INDONESIA”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penelitian Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Bekasi,, 31 Januari 2021

Yang Menyatakan,



(Unggul Prayoga Ningtyas)

NIM. 1702025124

**PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI**



**JUDUL : PENGARUH EARNING PER SHARE DAN DEBT  
TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN  
SAHAM INDUSTRI KABEL DI INDONESIA**

**NAMA : UNGGUL PRAYOGA NINGTYAS**

**NIM 1702025124**

**PROGRAM STUDI : MANAJEMEN**


Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk di ajukan dalam ujian skripsi:

Pembimbing I	Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M.	
Pembimbing II	Ummu Salma Al Azizah, SE.I.,M.Sc	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas

Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA

  
Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M

## PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul:

### **PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI INDONESIA**

Yang disusun oleh:  
Unggul Prayoga Ningtyas  
1702025124

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata satu  
(S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.

**DR. HAMKA**

Pada tanggal : 18 Desember 2021

#### **Tim Penguji**

Ketua, merangkap anggota :



(Dr. H. Asep Sutarman, MM., MBA.)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Dr. Budi Permana Yusuf, MM.)

Anggota :

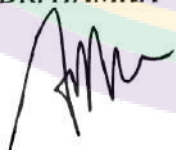


(Faizal Ridwan Zamzany, SE., MM.)

**Mengetahui,**

Ketua Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof.  
**DR. HAMKA**

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof.  
**DR. HAMKA**



Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M.



Dr. Zulpahmi, S.E., M.M.



## ABSTRAK

Unggul Prayoga Ningtyas (1702025124)

### **PENGARUH EARNING PER SHARE DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM INDUSTRI KABEL DI INDONESIA**

*Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta.*

**Kata Kunci:** *Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, Return Saham.*

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Earning Per Share* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri kabel di Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode studi kasus, karena sifat dan jenis datanya sekunder. Artinya peneliti berperan sebagai pihak kedua karena tidak didapatkan secara langsung. Data sekunder diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang diunduh dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Earning per Share (EPS) dan Debt to Equity Ratio (DER) sebagai variabel X secara simultan berpengaruh terhadap Return Saham sebagai variabel Y. Hasil uji analisis koefisien korelasi berganda (R) menyatakan terdapat hubungan yang sangat kuat antara variabel independen dengan variabel dependen. Hasil uji simultan menunjukkan bahwa variabel *Earning Per Share (EPS)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)* secara simultan berpengaruh terhadap *Return Saham*. Hasil tersebut ditunjukkan melalui  $f$  hitung  $4.982264 > f$  tabel  $(2;27) = 2.08$  dengan nilai probabilitas statistiknya  $0.014398 < 0.05$ . Hasil koefisien determinasi ( $R^2$ ) dengan melihat nilai Adjusted R-squared sebesar 0.215464 yang berarti bahwa variasi yang dipengaruhi oleh variabel

Earning Per Share (EPS) dan Debt to Equity Ratio (DER) sebesar 21% sedangkan 79% lainnya dipengaruhi oleh variabel lainnya yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini.





**ABSTRACT**

Unggul Prayoga Ningtyas (1702025124)

***THE EFFECT OF EARNING PER SHARE AND DEBT TO EQUITY RATIO ON STOCK RETURN OF THE CABLE INDUSTRY IN INDONESIA***

*Thesis. Bachelor Degree Program of Management Study. Faculty of Economic and Business of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA University. 2021. Jakarta.*

*Keywords : Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, Stock Return*

*This study aims to determine and analyze the effect of Earning Per Share and Debt to Equity Ratio on stock returns in manufacturing companies in the cable industry sector in Indonesia. This research uses a case study method, because the nature and types of data are secondary. This means that the researcher acts as a second party because it is not obtained directly. Secondary data was obtained from the company's financial statements which were downloaded from [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). The results of the study show that the Earning per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) variables as the X variable simultaneously affect the Stock Return as the Y variable. The test results of multiple correlation coefficient analysis (R) stated that there was a very strong relationship between the independent variable and the dependent variable. Simultaneous test results show that the Earning Per Sahre (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) variables simultaneously affect Stock Return. These results are shown through  $f$  arithmetic  $4.982264 > f$  table  $(2;27) = 2.08$  with a probability value of  $0.014398 < 0.05$ . The results of the coefficient of determination (R<sup>2</sup>) by looking at the Adjusted R-squared value of 0.215464 which means that the variation influenced by the Earning Per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) variables is 21% while the other 79% is influenced by other variables that are not described in this study.*

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabaraakatuh*

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas rahmat serta hidayah yang telah diberikan oleh-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Tidak lupa sholawat serta salam kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita semua umat manusia dari zaman kegelapan menuju zaman yang terang akan ilmu pengetahuan seperti sekarang ini. Pada kesempatan kali ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada orang tua yang selalu memberikan doa dan dukungannya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH EARNING PER SHARE DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM DI INDONESIA PADA SUB SEKTOR KABEL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. Selama proses penyusunan skripsi ini peneliti juga memperoleh dukungan dan bantuan dari beberapa pihak. Pada kesempatan ini pula peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Gunawan Suryoputro, M.Hum., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

2. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Sumardi, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak M. Nurrasyidin., SE., M.Si., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Edi Setiawan., SE., MM selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Bapak Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M., selaku Ketua Program Studi Strata I Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Bapak Faizal Ridwan Zamzany, SE., MM. selaku Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan serta arahan sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
8. Ibu Ummu Salma Al Azizah, SE.I.,M.Sc. selaku Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan serta arahan sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
9. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah membimbing serta memberikan Ilmu dan pengetahuannya yang sangat luar biasa sehingga ilmunya dapat diterapkan dalam penyusunan skripsi ini.
10. Seluruh anggota keluarga yang saya cintai dan saya sayangi, terutama kedua orang tua saya Bandiana dan Nurlaela, Kakak saya, serta om badru dan tante

vickah yang selalu membantu mendoakan, memberikan dukungan dan memberi motivasi agar selalu semangat dalam menjalankan perkuliahan hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

11. Kepada semua saudara tersayang saya khususnya Vicky Pandanu, Irman Maulana, Ruswanto dan Alike Rasa yang selalu membantu saya dan menyemangati saya untuk menyelesaikan skripsi ini dan yang lain nya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang selalu mendengarkan keluhan kesah saya, membantu saat saya kesulitan mencari, membantu saat saya kesulitan untuk memahami.
12. Kepada sahabat tercinta saya yang selalu membantu, menemani dan menyemangati saya yaitu, Alifia Awaluly, Yanti, Ragil, Chandra, Upi dan anggota Bege Squad . Terima kasih selalu ada di sisi saya selama saya menyelesaikan skripsi ini.
13. Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for beliving in me, I wanna thank me for doing all this work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, for just being me at all times.

Semoga semua bantuan yang telah diberikan dapat menjadi amal yang senantiasa mendapatkan ridho Allah SWT dan diberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya. peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, untuk itu peneliti mengharapkan saran dan kritik yang dapat memberikan solusi dan dapat membangun menjadi hal yang lebih baik dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi peneliti secara

khususnya, dan bagi pembaca pada umumnya, serta pihak-pihak yang membutuhkan. Terima kasih.

Wasallamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakaatuh

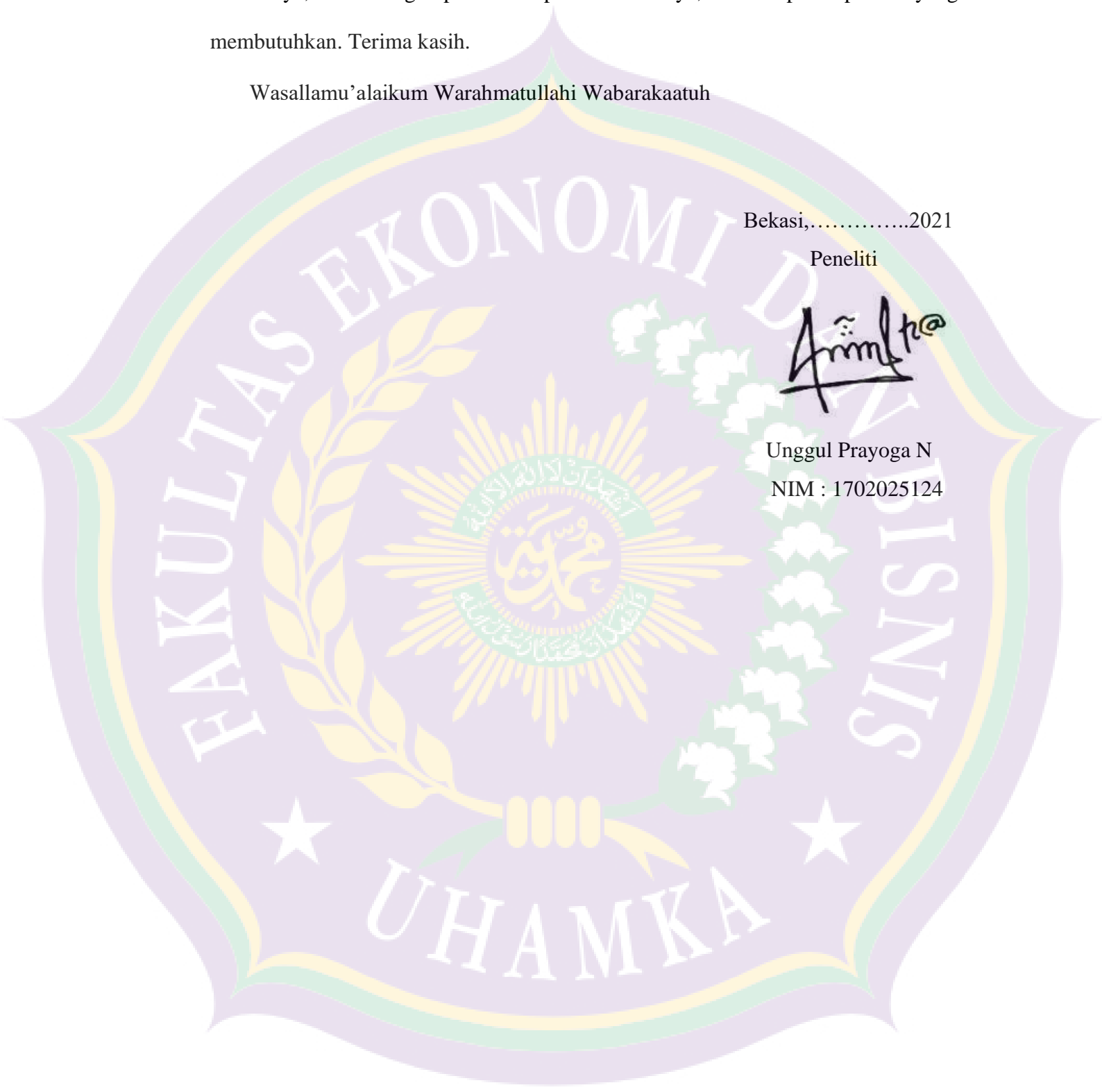
Bekasi,.....2021

Peneliti



Unggul Prayoga N

NIM : 1702025124



## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN ORISINALITAS .....</b>	<b>i</b>
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA .....</b>	<b>iv</b>
<b>ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Permasalahan .....	6
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	6
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	7
1.2.3 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II.....</b>	<b>9</b>
<b>TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>9</b>
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Telaah Pustaka .....	31
2.2.1 Earning Per Share (EPS).....	31
2.2.2 Debt to Equity Ratio (DER) .....	34
2.2.3 <i>Return Saham</i> .....	35
2.3.1 Pengaruh <i>Earning Per Share (EPS)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	38
2.3.2 Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER) terhadap <i>Return Saham</i> .....	39
2.4 Rumusan Hipotesis .....	41
<b>BAB III.....</b>	<b>42</b>

METODE PENELITIAN .....	42
BAB III METODE PENELITIAN .....	42
3.1    Metode Penelitian .....	42
3.2    Operasional Variabel .....	42
3.2.1 Variabel Bebas ( <i>Independent variabel</i> ) .....	42
3.2.2 Variabel Terikat ( <i>Dependent variabel</i> ).....	44
3.3    Populasi dan Sampel.....	44
3.3.1 Populasi .....	44
3.3.2 Sampel.....	45
3.4    Teknik Pengumpulan Data.....	45
3.5    Teknik Pengolahan dan Analisis Data .....	46
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	46
3.5.2 Uji Penyimpangan Asumsi Klasik.....	46
3.5.3 Pengujian Hipotesis .....	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	50
4.1    Gambaran Umum Objek Penelitian.....	50
4.1.1 <i>Sejarah Singkat Perusahaan</i> .....	50
4.2    Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan .....	53
4.2.1 <i>Earning Per Share (<math>X_1</math>)</i> .....	53
4.2.2 <i>Debt to Equity Ratio (DER) (<math>X_2</math>)</i> .....	55
4.2.3 <i>Return Saham (Y)</i> .....	58
4.2.4 <i>Analisis Statistik</i> .....	60
4.3    Pembahasan Hasil Penelitian.....	69
4.3.1 <i>Pengaruh Earning Per Share (EPS) terhadap Return Saham</i> .....	69
4.3.2 <i>Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham</i> .....	70
4.3.3 <i>Pengaruh Earning Per Sahre (EPS) dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham</i> .....	71
BAB V PENUTUP .....	72
5.1 Kesimpulan .....	72
5.2 Saran .....	73
DAFTAR PUSTAKA .....	75

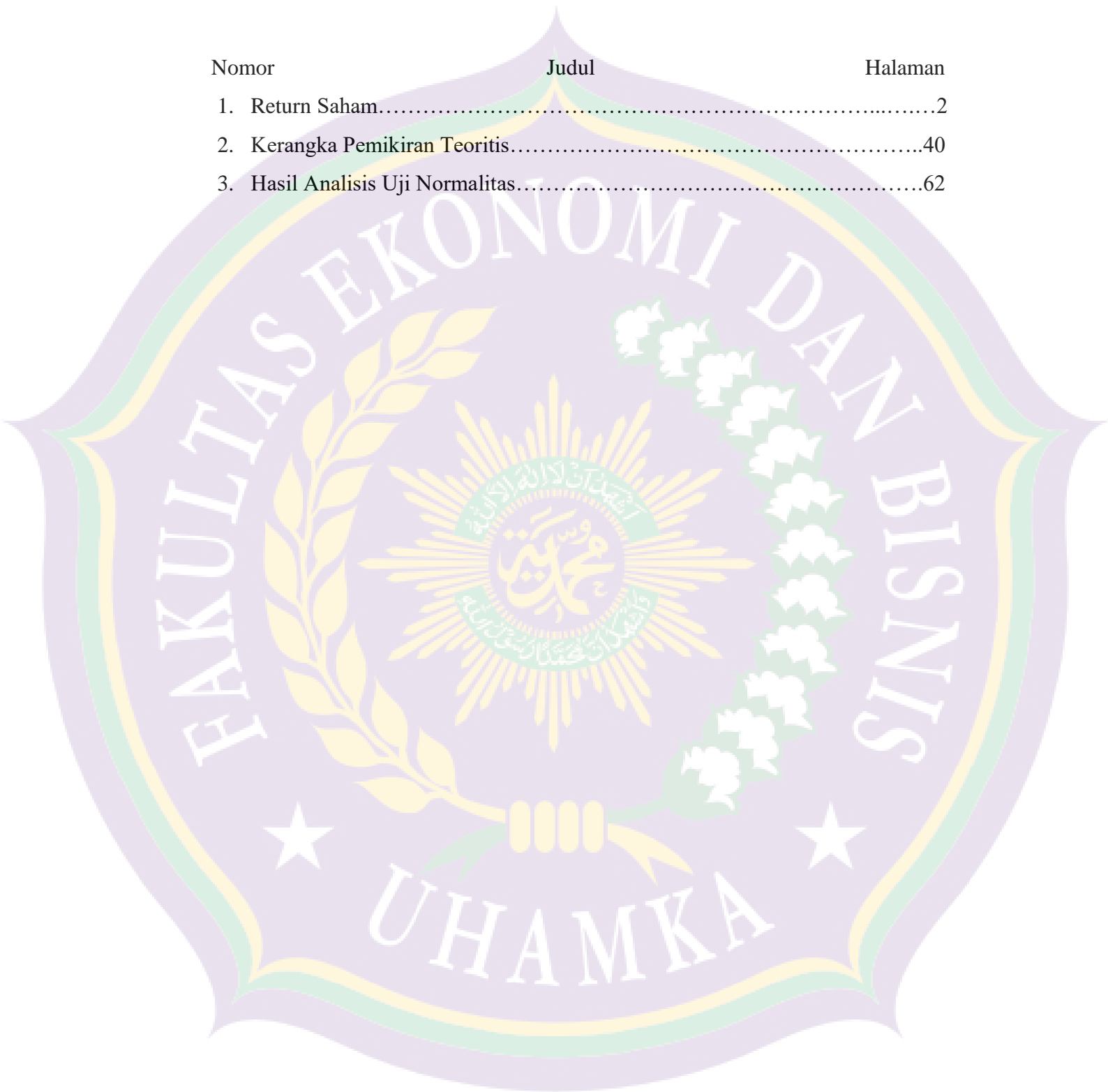
## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	18
2.	Definisi Operasional.....	43
3.	Daftar Nama Perusahaan yang menjadi Populasi.....	44
4.	Imam Ghazali.....	47
5.	Earning Per Share pada Sub Sektor Kabel yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020.....	54
6.	Debt to Equity Ratio pada Sub Sektor Kabel yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020.....	56
7.	Return Saham pada Sub Sektor Kabel yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020.....	58
8.	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	60
9.	Hasil Analisis Uji Multikolinearitas.....	63
10.	Hasil Analisis Uji Heteroskedastisitas.....	64
11.	Hasil Analisis Uji Autokorelasi.....	65
12.	Hasil Analisis Uji Hipotesis.....	66



**DAFTAR GAMBAR**

Nomor	Judul	Halaman
1.	Return Saham.....	2
2.	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	40
3.	Hasil Analisis Uji Normalitas.....	62



## DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Data Hasil Perhitungan Variabel Earning Per Share (EPS).....	1/13
2.	Data Hasil Perhitungan Variabel Debt to Equity Ratio (DER).....	2/13
3.	Data Hasil Perhitungan Variabel Return Saham.....	3/13
4.	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	4/13
5.	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	5/13
6.	Uji Hipotesis.....	8/13
7.	Tabel Distribusi T.....	9/13
8.	Tabel Distribusi F.....	10/13
9.	Catatan Konsultasi Pembimbing I.....	11/13
10.	Catatan Konsultasi Pembimbing II.....	12/13
11.	Surat Tugas.....	13/13

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

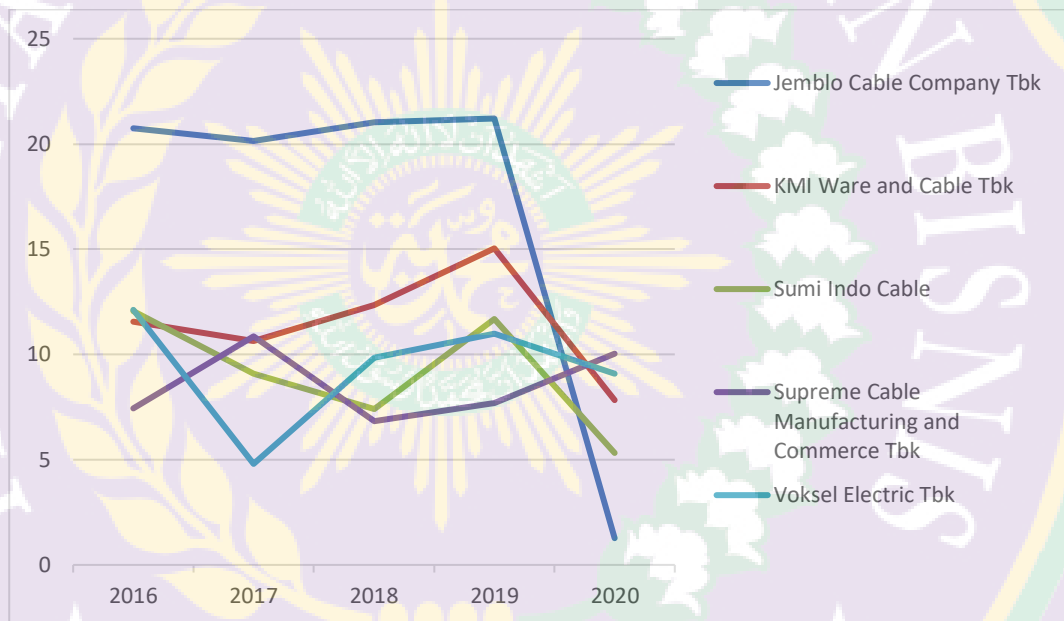
### **1.1 Latar Belakang Masalah**

Saat ini Harga saham sebagai salah satu indikator untuk mengukur keberhasilan pengelolaan perusahaan, dimana kekuatan pasar di bursa saham ditunjukkan dengan adanya transaksi jual beli saham perusahaan tersebut di pasar modal. Terjadi syarat transaksi tersebut didasarkan pengamatan para investor terhadap prestasi perusahaan dalam meningkatkan keuntungan. Harga saham suatu perusahaan mencerminkan nilai perusahaan di mata masyarakat, apabila harga saham suatu perusahaan tinggi, maka nilai perusahaan di mata masyarakat juga baik dan begitu juga sebaliknya. Pengembalian saham adalah hasil dari investasi dalam dana yang diinvestasikan yang dapat dinikmati investor (Almira, 2020). Oleh karena itu harga saham merupakan hal yang sangat penting bagi perusahaan.

Dari salah satu variabel laporan keuangan terdapat deb equity ratio yang merupakan rasio yang membandingkan jumlah hutang terhadap ekuitas. Rasio ini penting oleh investor karena modal yang digunakan perusahaan akan sangat menentukan keberlangsungan hidup perusahaan. Perusahaan yang memiliki utang yang terlalu tinggi dan membengkak dibandingkan ekuitas, maka perusahaan dalam hal ini memiliki resiko pailit yang tinggi sehingga dapat merugikan investor.

Harga saham merupakan perhatian terbesar bagi perusahaan, jika harga saham perusahaan tinggi atau meningkat maka direksi dan manajemen berbahagia. Harga saham merupakan indikator kekuatan perusahaan secara keseluruhan, jika harga saham perusahaan terus meningkat maka hal tersebut menunjukkan bahwa perusahaan dan manajemennya melakukan tugasnya dengan sangat baik.

**Gambar 1**  
**Return Saham**



Sumber : Data diolah dari <https://www.idx.co.id>

Berdasarkan pada grafik diatas dapat diketahui bahwa beberapa perusahaan pada sektor kabel mengalami fluktuatif atau kenaikan dan penurunan dari tahun 2016-2020. Data ini diperoleh dari laporan keuangan tahunan atau disebut juga annual report PT. Jemblo Cable Company Tbk, PT. KMI Ware and Cable Tbk,

PT. Sumi Indo Cable, PT. Supreme Cable Manufacturing and Commerce Tbk, dan PT. Voksel Electric Tbk yang menjadi grafik.

Adapun fenomena yang terjadi, banyaknya suatu perusahaan serta kondisi perekonomian saat ini telah menciptakan suatu persaingan yang ketat antar perusahaan. Persaingan membuat setiap perusahaan semakin meningkatkan kinerja agar tujuannya dapat tetap tercapai. Nilai perusahaan sangat penting karena mencerminkan kinerja perusahaan yang dapat mempengaruhi persepsi investor terhadap perusahaan.

Dalam melakukan investasi hendaknya seorang investor mengetahui terlebih dahulu sejumlah informasi yang berkaitan dengan kinerja keuangan perusahaan, karena semakin baik tingkat kinerja keuangan perusahaan maka akan semakin besar pula *return* yang akan diterima oleh investor tersebut. Penilaian saham secara akurat dapat meminimalisir resiko serta membantu investor mendapatkan keuntungan yang wajar, karena investasi saham di pasar modal merupakan jenis investasi yang memiliki resiko tinggi meskipun menjanjikan keuntungan relatif besar.

Saham diyakini menjadi salah satu instrumen pasar modal yang paling diminati oleh para investor karena memberikan tingkat keuntungan yang menarik. Saham dapat didefinisikan sebagai tanda penyetaan modal seorang maupun sepihak (badan usaha) dalam suatu perusahaan.

Saham sebagai salah satu alat untuk mencari tambahan dana menyebabkan analisis tentang saham berkembang baik. Ada banyak pihak yang terlibat dalam bermain di pasar saham, secara umum ada tiga yaitu, investor, spekulan dan

*government*. Ketiga pihak ini sama-sama memiliki tujuan dan kepentingannya masing-masing. Seperti pemerintah mencoba mengatur dan membuat arahan pasar saham sesuai dengan kondisi dan target yang diinginkan dalam rencana pembangunan baik secara jangka pendek dan panjang.

Dalam dunia pasar saham, seorang investor yang melakukan investasi dengan membeli saham tentu telah yakin betul dengan segala risiko dan segala ketidakpastian yang akan didapatkan di masa mendatang. Sebab, permainan bursa saham sedikit banyak memang mengandalkan keberuntungan, meskipun ada cara-cara teknis yang dapat digunakan oleh investor untuk mendapatkan hasil yang terbaik. *Return* bagi pemegang saham bisa berupa penerimaan dividen tunai atau adanya perubahan return saham. *Return* dapat berupa return realisasi atau disebut actual return dan return ekspektasi. *Return* realisasi merupakan *return* yang sudah terjadi. *Return* ini dihitung berdasarkan data historis. *Return* realisasi ini penting, karena digunakan sebagai salah satu pengukur kinerja perusahaan dan juga berguna sebagai dasar penentuan return ekspektasi dan risiko di masa yang akan datang. *Return* ekspektasi adalah return yang diharapkan akan diperoleh investor di masa yang akan datang. Berbeda dengan *return* realisasi yang sifatnya sudah terjadi.

*Return* dari investasi tergantung pada instrumen investasinya. Ada yang menjamin tingkat kembalian (*return*) yang akan diterima misalnya sertifikasi deposito di bank yang memberikan bunga dari persentase tertentu yang positif, dan obligasi menjanjikan kupon bunga yang dibayarkan secara periodik, atau sekaligus dan pasti, tidak tergantung keuangan perusahaan. Lain halnya dengan

saham, saham tidak menjanjikan suatu *return* yang pasti terhadap para pemodal. Namun beberapa komponen *return* saham yang memungkinkan para pemodal meraih keuntungan dividen, saham bonus, dan *capital gain*. *Return* saham dapat berubah-ubah tergantung pada besarnya penawaran dan permintaan investor terhadap saham tersebut. Faktor-faktor yang dapat memengaruhi naik turunnya *return* saham suatu perusahaan adalah faktor internal dan faktor eksternal perusahaan tersebut.

Untuk mengetahui bagaimana kinerja keuangan perusahaan harus ada alat ukur yang digunakan untuk mengukur kinerja dan *return* saham dimasa yang akan datang. Analisis rasio keuangan adalah alat ukur yang sering digunakan oleh investor dan perusahaan.

Rasio keuangan digunakan untuk menentukan seberapa baik kinerja perusahaan untuk mengevaluasi kemana perusahaan dapat memperbaiki diri. Dari hasil rasio keuangan ini akan terlihat kondisi kesehatan perusahaan tersebut. Bagi investor jangka pendek dan menengah pada umumnya lebih banyak tertarik kepada kondisi keuangan jangka pendek dan kemampuan perusahaan untuk membayar deviden yang memadai.

Rasio ini menjelaskan proporsi besarnya sumber-sumber dalam pendanaan jangka panjang terhadap aset perusahaan. Sehingga, Semakin tinggi rasio ini mengakibatkan resiko finansial perusahaan yang semakin tinggi. Earning Per Share (EPS) merupakan rasio yang menunjukkan bagian laba untuk setiap lembar saham. EPS menggambarkan profitabilitas perusahaan yang tergambar pada setiap lembar saham.

Berdasarkan penelitian terdahulu yang menggunakan *Earning Per Share* (EPS) dimana penelitian dari (Yosep, Farida, dan Dewa., 2017) dan (Rianti dan Leo, 2015) tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh (Gilang dan I Ketut, 2015) dan (Ni Putu Alma Kalya Almira, 2020) berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Berdasarkan penelitian terdahulu yang menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) dimana penelitian dari (Legiman, Parengkuan, dan Untu., 2015) dan (Mimelientesa Irman, Okalesa dan Syukri Hadi., 2018) tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh (Basalama, Murni, dan Sumarauw., 2017) dan (Sondakh, Parengkuan, dan Mangantar, 2017) berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Dalam penelitian ini, rasio keuangan yang digunakan yaitu EPS menunjukkan kemampuan perusahaan untuk memberikan imbalan pada lembar saham biasa. Dan DER menunjukkan rasio hutang atas modal.

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka penelitian ini akan menganalisis **“PENGARUH *EARNING PER SHARE* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* DI INDONESIA PADA SUB SEKTOR KABEL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020.”**

## **1.2 Permasalahan**

### **1.2.1 Identifikasi Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah dikemukakan diatas, masalah dapat diidentifikasi sebagai berikut :



1. Kondisi perekonomian saat ini menciptakan suatu persaingan yang ketat antar perusahaan.
2. Return saham perusahaan yang tergabung dalam BEI cenderung mengalami penurunan.
3. Cara mengetahui kinerja keuangan perusahaan.
4. Kinerja keuangan perusahaan harus mempunyai alat ukur untuk mengukur kinerja dan *return* saham dimasa yang akan datang.

### 1.2.2 Pembatasan Masalah

Untuk menentukan arah pembahasan yang lebih baik, mengingat luasnya keterkaitan yang mungkin dicakup pokok permasalahan maka dipandang perlu menentukan batasan masalah dalam pembahasan proposal skripsi ini sebagai berikut :

1. Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap kenaikan return saham
2. Pengaruh *Debt to equity Ratio* (DER) terhadap kenaikan return saham
3. Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Debt to equity Ratio* (DER) terhadap *Return* saham

### 1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, penelitian ini untuk menganalisis pengaruh *Earning Per Share* dan *Debt to equity Ratio* (DER) terhadap *Return* Saham, maka dapat disimpulkan identifikasi masalah yang akan dpecahkan dalam penelitian ini yaitu sebagai berikut:

1. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap *Return* saham pada industri kabel?

2. Apakah *Debt to equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap *Return* saham pada industry kabel?
3. Apakah *Earning Per Share* (EPS) dan Apakah *Debt to equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap *Return* saham pada industri kabel?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Earning Per Share* terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri kabel di Indonesia.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri kabel di Indonesia.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Earning Per Share* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri kabel di Indonesia.

### **1.4 Manfaat Penelitian**

1. Manfaat bagi dunia akademik: untuk pengembangan ilmu pengetahuan dengan cara menguji kebenaran suatu teori atau menciptakan teori baru.
2. Manfaat bagi mahasiswa: untuk pengembangan profesi dan karirnya di masa mendatang.
3. Manfaat praktis: untuk dijadikan sebagai bahan pendukung pengambilan keputusan dalam memecahkan masalah perusahaan atau organisasi.

## DAFTAR PUSTAKA

- Hunjra, A. I., Ijaz, M. S, Chani, M. I., Hassan, S. and Mustafa, U. (2014). Impact of Dividend Policy, Earning per Share, Return on Equity, Profit after Tax on Stock Prices. *International Journal of Economics and Empirical Research*. 2(3), 109-115.
- Brigham, E.F., dan J. Houston. 2004. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Penerjemah Ali Akbar Yulianto. Edisi Kesepuluh. Edisi Indonesia. Buku II. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, F.E., Houston, J.F., 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Kesepuluh, Jilid 1, Jakarta, Salemba Empat.
- Hermawan, Dedi Aji. 2012. Pengaruh Debt to Equity Ratio, Earning Per Share dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham. *Management Analysis Journal*. 1 (5) (2012).
- Darmaji, Tjipto dan Fakhruddin. 2011. *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat. Edisi 3.
- Fakhrudin, Hendy M. 2008. *Istilah Pasar Modal A-Z*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Samsul, Mohammad. 2008. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- R. W. Watung., V. Ilat. 2016. The Influence of Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM) and Earning Per Share (EPS) Towards Stock Price On Banking Company in Indonesian Stock Exchange of Periode 2011-2015. *Jurnal EMBA*. Hal. 518-529.
- Sondakh, Frendy. 2015. Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Pada Indeks LQ 45 Di BEI Periode 2010-2014. *Jurnal EMBA*. Hal. 749-756.
- Mahardhika, P.A. Pengaruh Current Ratio Dan Debt To Equity Ratio Terhadap ROA. *Widyakala*. Vol.3Maret 2016 pp 23 – 28.

- Afriyanti, M., 2011, Analisis pengaruh Current Ratio, Total Asset Turnover, Debt to Equity Ratio, Sales dan Size Terhadap ROA, Skripsi Univeritas Diponegoro Semarang.
- F. Sondakh., P. Tommy., M. Mangantar. Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity Effect on Stock Prices on LQ 45 Index in BEI Period 2010-2014. Jurnal EMBA. Vol.3 No.2 Juni 2015, Hal. 749-756.
- Amaliah Itabillah, 2012. Pengaruh Current Ratio (CR), Quick Ratio (QR), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) Dan Price Book Value (PBV) Terhadap Harga Saham Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI. Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 3 No.1 Hal. 121-130.
- Weston, Fred, 2008. Manajemen Keuangan. Edisi Kesepuluh. Penerbit : Binarupa Aksara, Jakarta.
- Basalama, I. S., Murni, S., dan Sumarauw, J. S. B. 2017. Pengaruh Current Ratio, DER Dan ROA Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Automotif dan Komponen Periode 2013-2015. Jurnal Emba. Vol. 5, No. 2. <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/emba/article/viewFile/16395/1589>  
5. Di akses tanggal 15 Maret 2020
- Arista, Desy dan Astohar. 2012. Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham. Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan, Vol. 3, No. 1, Mei 2012.
- Desy Arista. 2012. Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham (Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Go Public Di BEI Periode Tahun 2005 - 2009).
- Sondakh, F., Parengkuan, T., dan Mangantar, M. 2017. Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Pada Indeks Lq 45 di BEI Periode 2010-2014. Jurnal Emba. <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/emba/article/view/8716>. Di akses tanggal 15 Maret 2020

Legiman, F. M., Parengkuan, T., dan Untu, V. 2015. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Perusahaan Agroindustry Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2012. Jurnal Emba. <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/emba/article/view/9411>. Di akses tanggal 15 Maret 2020

Tumonggor, M., Murni, S., dan Rate, P. V. 2017. Analisis Pengaruh Current Ratio, Return On Equity, Debt To Equity Ratio Dan Growth Terhadap Return Saham Pada Cosmetics And Household Industry Yang Terdaftar Di BEI Periode 2010-2016. Jurnal Emba. <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/emba/article/view/16519>. Di akses tanggal 15 Maret 2020

Patriawan, Dwiatma, 2009 . Analisis Pengaruh Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Wholesale and Retail Trade Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2006 – 2008. Eprint.undip.ac.id/28968 diakses 21 april 2015 Hal 77-105.