

**PENGARUH RASIO DER, ROA, NPM, TATO, DPR DAN PER TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN RETAIL DAN *WHOLESALE* DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**



Diajukan Oleh :

**RIZKI DWI PRIYANTO
NPM : 11430269**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA**

2018

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Rizki Dwi Priyanto

NPM : 11430269

Alamat : Kedondong Kidul 1 nomer 104, Surabaya

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH RASIO DER, ROA, NPM, TATO, DPR DAN PER TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN RETAIL DAN WHOLESALE DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017”** adalah benar-benar karya sendiri dan bebas dari plagiat, dan apabila pernyataan ini terbukti tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 13 Agustus 2018

Yang membuat pernyataan



(Rizki Dwi Priyanto)

NPM : 11430269

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO DER, ROA, NPM, TATO, DPR DAN PER
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN RETAIL
DAN *WHOLESALE* DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2015-2017**

Diajukan Oleh :

RIZKI DWI PRIYANTO
NPM : 11430269

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING



LILIK MARDIANA, SE., M.Ak., Ak., CA **Tanggal, 23 Agustus 2018**

KETUA PROGRAM STUDI



LILIK MARDIANA, SE., M.Ak., Ak., CA **Tanggal, 23 Agustus 2018**

SKRIPSI

PENGARUH RASIO DER, ROA, NPM, TATO, DPR DAN PER TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN RETAIL DAN *WHOLESALE* DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017

Diajukan Oleh :

RIZKI DWI PRIYANTO

NPM : 11430269

Susunan Dewan Penguji

Dosen Pembimbing

Anggota Dewan Penguji



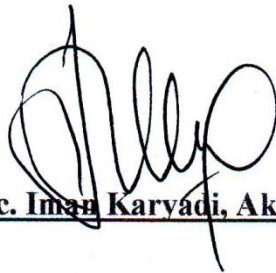
Lilik Mardiana, SE., M.Ak., Ak. CA



Mira Pramudianti, SE., M.Ak

Anggota Dewan Penguji

Anggota Dewan Penguji



Drs. Ec. Iman Karyadi, Ak., MM., CA



Mega Rosdiana, SE., M.Aks

Skripsi Ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Tanggal 13 Agustus 2018



Lilik Mardiana, SE., M.Ak., Ak. CA
Ketua Program Studi

ABSTRAK

PENGARUH RASIO DER, ROA, NPM, TATO, DPR DAN PER TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN RETAIL DAN *WHOLESALE* DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017

Oleh :

Rizki Dwi Priyanto
11430369

Penelitian ini menguji pengaruh dari DER, ROA, NPM, TATO, DPR dan PER terhadap *return* saham. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh, baik secara parsial maupun simultan antara DER, ROA, NPM, TATO, DPR dan PER terhadap *return* saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Sampel yang digunakan dalam penelitian adalah perusahaan retail dan *wholesale* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2017, sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling* dari populasi. Sebanyak 21 perusahaan yang terdaftar dalam sampel dan menghasilkan 63 data. Penelitian ini diuji dengan menggunakan uji asumsi klasik dan uji hipotesa. Hasil penelitian (Uji F) menunjukkan bahwa variabel DER, ROA, NPM, TATO, DPR dan PER berpengaruh signifikan secara simultan terhadap *return* saham. Sedangkan hasil penelitian (Uji T) dapat disimpulkan bahwa secara parsial DER, ROA, TATO, DPR dan PER tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variabel NPM dapat disimpulkan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: DER, ROA, NPM, TATO, DPR, PER, *Return Saham*

ABSTRACT

PENGARUH RASIO DER, ROA, NPM, TATO, DPR DAN PER TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN RETAIL DAN WHOLESALE DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017

Oleh :

Rizki Dwi Priyanto

11430369

This study examines the influence of DER, ROA, NPM, TATO, DPR and PER on stock returns. The purpose of this study was to analyze the effect, both partially and simultaneously between DER, ROA, NPM, TATO, DPR and PER on stock returns. The data used in this research is secondary data. The sample used in the study are retail and wholesale companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2017, samples taken using purposive sampling method of the population. A total of 21 companies were registered in the sample and produced 63 datas. This study was tested using classical assumption tests and hypothesis testing. The results of the study (F Test) show that the variables DER, ROA, NPM, TATO, DPR and PER have a significant effect simultaneously on stock returns. While the results of the study (T Test) can be concluded that partially DER, ROA, TATO, DPR and PER have no significant effect on stock returns. While the NPM variable can be concluded to have a significant effect on stock returns.

Keywords: DER, ROA, NPM, TATO, DPR, PER, Stock Return

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang tercurah, sehingga penulis dapat menyelesaikan proses penulisan skripsi yang berjudul ” **PENGARUH RASIO DER, ROA, NPM, TATO, DPR DAN PER TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN RETAIL DAN WHOLESALE DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017**”. Adapun tujuan dari penyelesaian penulisan skripsi ini adalah guna memenuhi syarat untuk menyelesaikan program strata 1 (S1) Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis,////// Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak sekali bantuan daari berbagai pihak. Sehingga membantu kelancaran dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan segala hormat dan dari kesungguhan hati yang terdalam. Penulis hendak menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. H. Sri Harmadji, dr., Sp. THT-KL (K), selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
2. Drs. Ec. Iman Karyadi, Ak., MM., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
3. Lilik Mardiana, SE, M.Ak., Ak., CA, selaku Ketua Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Wijaya Kusuma Surabaya. Sekaligus dosen pembimbing yang telah sangat membantu kelancaran dalam penyusunan skripsi ini.

4. Kholidiah, SE., M.Si., selaku dosen wali yang telah mendampingi penulis selama menempuh studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
5. Segenap Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu yang tak ternilai harganya kepada penulis selama masa perkuliahan
6. Kedua orang tua penulis tercinta. Terima kasih atas segala do'a, kasih sayang, materi dan dukungan semangat yang tiada henti yang selalu tercurahkan kepada penulis.
7. Ketiga saudaraku tersayang. Dek Indah, Dek Velina, Dek Hadi yang senantiasa selalu memberikan semangat serta do'a yang terbaik kepada penulis
8. Segenap Staf dan Manajemen PT. Best Denki Indonesia, yang telah memberikan kesempatan untuk bergabung bersama suatu tim yang luar biasa dan memberikan pengalaman serta memperkenalkan penulis terhadap dunia kerja.
9. Tak lupa juga untuk rekan kerja, saudara bukan kandung. Teman/partner/sahabat/rekan kerja yang selalu ada disaat penulis membutuhkan bantuan, support semangat, dan yang lainnya. Ricky Bagus Dermawan beserta sang istri Antik Anjarwati.
10. Calon pendamping saya, El Chiqmiyah. Yang selalu memberikan dukungan semangat dan selalu mengingatkan penulis untuk segera menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

11. Sahabat-sahabat saya yang selalu menemani saya dalam tahap pengerjaan skripsi ini, yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.
12. Serta semua pihak yang telah membantu baik secara moral maupun material dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi yang telah disusun ini masih sangatlah jauh dari kata “sempurna”, banyak kekurangan dan kesalahan. Oleh karena itu, penulis akan menerima kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat baik bagi mereka yang membutuhkan.

Surabaya, 13 Agustus 2018

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
ABSTRAKSI	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 LATAR BELAKANG MASALAH	1
1.2 RUMUSAN MASALAH	6
1.3 TUJUAN PENELITIAN	6
1.4 MANFAAT PENELITIAN	7
1.5 SISTEMATIKA PENULISAN	7
BAB II TELAAH PUSTAKA	
2.1 LANDASAN TEORI	
2.1.1 PASAR MODAL.....	9
2.1.2 INSTRUMEN PASAR MODAL	11
2.1.3 SAHAM.....	12
2.1.4 RETURN SAHAM.....	14
2.1.5 PERUSAHAAN RETAIL DAN <i>WHOLESALE</i>	16

2.1.6	LAPORAN KEUANGAN.....	22
2.1.7	RASIO KEUANGAN.....	25
2.1.8	MACAM-MACAM RASIO KEUANGAN YANG DIGUNAKAN .	28
2.1.9	HUBUNGAN RASIO KEUANGAN DENGAN <i>RETURN</i> SAHAM	34
2.2	PENELITIAN SEBELUMNYA.....	36
2.3	HIPOTESIS DAN MODEL ANALISIS	
2.3.1	HIPOTESIS	37
2.3.2	MODEL ANALISIS.....	39
2.4	KERANGKA PIKIR	40
BAB III	METODE PENELITIAN	
3.1	PENDEKATAN PENELITIAN	42
3.2	RUANG LINGKUP ANALISIS	42
3.3	IDENTIFIKASI VARIABEL.....	44
3.4	DATA VARIABEL.....	44
3.5	JENIS DAN SUMBER DATA.....	47
3.6	PROSEDUR PENGUMPULAN DATA.....	47
3.7	TEKNIK ANALISIS DATA	
3.7.1	PENGUJIAN ASUMSI KLASIK	47
3.7.2	TEKNIK PENGUJIAN HIPOTESIS	50
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1	GAMBARAN UMUM SUBYEK PENELITIAN.....	53
4.2	HASIL PENELITIAN	
4.2.1	UJI ASUMSI KLASIK	

4.2.1.1	UJI NORMALITAS	54
4.2.1.2	UJI MULTIKOLINEARITAS	56
4.2.1.3	UJI AUTOKORELASI	57
4.2.1.4	UJI HETEROKEDASTISITAS	58
4.2.2	ANALISIS MODEL REGRESI LINEAR BERGANDA.....	59
4.2.3	PENGUJIAN HIPOTESIS	
4.2.3.1	UJI F (SIMULTAN).....	61
4.2.3.2	UJI T (PARSIAL).....	62
4.3	PEMBAHASAN.....	65
4.3.1	PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM.....	66
4.3.2	PENGARUH RETURN ON ASSET TERHADAP RETURN SAHAM	66
4.3.3	PENGARUH NET PROFIT MARGIN TERHADAP RETURN SAHAM.....	67
4.3.4	PENGARUH TOTAL ASSET TURN OVER TERHADAP RETURN SAHAM.....	67
4.3.5	PENGARUH DIVIDEN PAYOUT RATIO TERHADAP RETURN SAHAM.....	68
4.3.6	PENGARUH PRICE EARNING RATIO TERHADAP RETURN SAHAM.....	68
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	
5.1	SIMPULAN.....	70
5.2	SARAN.....	70
	DAFTAR PUSTAKA	72

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	DAFTAR RINCIAN SAMPEL	43
Tabel 4.1	DAFTAR RINCIAN SAMPEL	53
Tabel 4.2	CASEWISE DIAGNOSTICS	55
Tabel 4.3	UJI NORMALITAS	55
Tabel 4.4	UJI MULTIKOLINEARITAS	57
Tabel 4.5	HASIL UJI KORELASI SPEARMAN.....	58
Tabel 4.6	HASIL UJI REGRESI LINEAR BERGANDA.....	59
Tabel 4.7	HASIL PERHITUNGAN UJI F.....	62
Tabel 4.8	HASIL UJI T	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.4	KERANGKA PIKIR	41
Gambar 4.1	NORMAL P-PLOT REGRESSION STANDARDIZED RESIDUAL	54
Gambar 4.2	NORMAL P-PLOT	56

DAFTAR LAMPIRAN

NAMA SAMPEL PERUSAHAAN.....	75
HASIL OLAH DATA SPSS REGRESI	76
HASIL OLAH DATA SPSS CORRELATIONS	77
HASIL OLAH DATA SPSS VARIABLE ENTERED/REMOVED	77
HASIL OLAH DATA SPSS MODEL SUMMARY.....	78
HASIL OLAH DATA SPSS ANOVA	78
HASIL OLAH DATA SPSS COEFFICIENTS	78
CHARTS REGRESSION STANDARDIZED RESIDUAL.....	79
CHARTS NORMAL P-PLOT OF REGRESSION STANDARDIZED RESIDUAL	79
CHARTS REGRESSION STANDARDIZED PREDICTED VALUE.....	80
HASIL OLAH DATA SPSS NPAR TEST.....	80