

**PENGARUH DER, TATO DAN ROE
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
INDUSTRI KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**JEANE RETNO AULIANY
21150000321**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

**PENGARUH DER, TATO DAN ROE
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
INDUSTRI KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**JEANE RETNO AULIANY
21150000321**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH DER, TATO DAN ROE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BEI

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 16 September 2019



JEANE RETNO AULIANY

NPM 2115000321

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

PENGARUH DER, TATO DAN ROE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BEI

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Drs. Imron HR, MM. dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 16 September 2019

Pembimbing,

Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Drs. Imron HR, MM.



Drs. Sumitro, Msc.


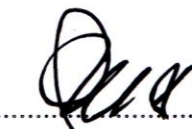

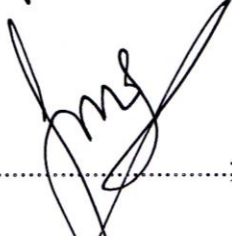
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

PENGARUH DER, TATO DAN ROE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BEI

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 25 September 2019 dengan nilai A-.

Panitia Ujian Skripsi

1. ; Drs. Sumitro, M.Sc.
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen).
2. ; Drs. Imron HR, MM.
(Pembimbing).
3. ; Drs. Jusuf Hariyanto, M.Sc.
(Anggota Penguji I).
4. ; Drs. Subekti Singgih Hadi, M.Sc.
(Anggota Penguji II).

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Bapak Drs. Imron HR, MM. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi.
2. Bapak Drs. Jusuf Hariyanto, M.Sc dan Bapak Drs. Subekti Singgih Hadi, M.Sc selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Bapak Drs. Sumitro, Msc. Selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Seluruh dosen dan staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah memberikan ilmu kepada peneliti selama masa perkuliahan.
6. Ayah, Ibu, Tante dan Nenek serta keluarga yang senantiasa selalu mendoakan dan memberikan dukungan sehingga penulis dikuatkan secara moral dan material dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Para sahabat dan teman-teman (Juni, Kiki, MaySarah, Olla, Melisa, Fatma, Desi, Ayu, Alda, Mila, Dinda, Saskia, Dhea, Ulfa, dan Kak Rini) yang turut membantu, memberikan motivasi serta dukungan dalam proses penyusunan skripsi ini.
8. Serta seluruh pihak yang turut membantu dalam menyelesaikan dalam penelitian ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 16 September 2019

JEANE RETNO AULIANY
NPM 21150000321

HALAMAN PERNYATAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMISI

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Jeane Retno Auliany

NPM : 21150000321

Program Studi : S-1 Manajemen

Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty- Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

PENGARUH DER, TATO DAN ROE TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BEI

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 16 September 2019

Yang menyatakan,
ttd

Jeane Retno Auliany

Jeane Retno Auliany
NPM: 21150000321
Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing:
Drs. Imron HR, MM.

**PENGARUH DER, TATO DAN ROE
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI KOSMETIK
YANG TERDAFTAR DI BEI**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Assets Turnover* (TATO) dan *Return on Equity* (ROE) terhadap *return* saham perusahaan industri kosmetik.

Penelitian ini menggunakan strategi asosiatif dengan pendekatan kuantitatif, yang dianalisis menggunakan metode berbasis regresi data panel dan diolah dengan software Eviews versi 9.0. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan Industri Kosmetik yang terdaftar di Indonesia. Sampel pada penelitian ini merupakan perusahaan Industri Kosmetik yang terdaftar di BEI periode 2014-2018. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh 80 data pengamatan sebagai sampel. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder dan metode pengumpulan data menggunakan dokumentasi melalui situs resmi IDX www.idx.co.id dan www.idnfinancials.com.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Kemudian *Total Assets Turnover* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan *Return on Equity* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh sebesar 65% terhadap *return* saham. Sedangkan *Total Assets Turn Over* berpengaruh sebesar 4,02% terhadap *return* saham dan *Return on Equity* berpengaruh sebesar 3,63% terhadap *return* saham.

Kata Kunci : DER , TATO, ROE dan Return Saham.

Jeane Retno Auliany
NPM: 21150000321
Program Studi S-1 Manajemen

Academic Advisers:
Drs. Imron HR, MM.

**THE INFLUENCE OF DER, TATO AND ROE ON THE STOCK RETURNS
OF COSMETICS INDUSTRY COMPANIES LISTED ON THE IDX**

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Assets Turnover* (TATO), and *Return on Equity* (ROE) on stock returns of cosmetics industry companies.

This study uses an associative strategy with a quantitative approach, which is analyzed using panel data regression based method and processed with Eviews software version 9.0. The population of this research is all Cosmetics Industry Companies registered in Indonesia. The sample in this study is a Cosmetics Industry Company listed on The Stock Exchange in the period 2014-2018. The sampling technique in this study used a purposive sampling method and 80 observational data were obtained as samples. The data used in this study are secondary data and data collection methods using documentation through the official of IDX website www.idx.co.id and www.idnfinancials.com.

The results of this study indicate that *Debt to Equity Ratio* has no significant effect on stock returns. Then *Total Assets Turnover* has no significant negative effect on stock returns. While *Return on Equity* has a significant positive effect on stock returns.

Based on the result of research that has been done *Debt to Equity Ratio* has no effect of 65% on stock returns. Then *Total Assets Turnover* has an effect of 4,02% on stock returns dan *Return on Equity Ratio* has an effect of 3,63% on stock returns.

Keywords : DER, TATO, ROE, Stock Return.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1. Review Hasil Penelitian Terdahulu.....	8
2.2. Landasan Teori.....	15
2.2.1. Laporan Keuangan.....	15
2.2.2.1. Laporan Laba Rugi	15
2.2.2.2. Neraca	16

Halaman

2.2.2. Kinerja Keuangan	18
2.2.2.1. Kinerja Likuiditas	19
2.2.2.2. Kinerja Solvabilitas	20
2.2.2.3. Kinerja Aktivitas	22
2.2.2.4. Kinerja Profitabilitas.....	24
2.2.3. Saham	25
2.2.3.1. Harga Saham	26
2.2.4.2. Return Saham	27
2.3. Hubungan Antar Variabel Penelitian	29
2.3.1. Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.3.2. Pengaruh TATO terhadap <i>Return Saham</i>	30
2.3.3. Pengaruh ROE terhadap <i>Return Saham</i>	30
2.4. Hipotesis Penelitian.....	31
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian	31
BAB III METODA PENELITIAN	33
3.1. Strategi Penelitian	33
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	33
3.2.1. Populasi Penelitian	33
3.2.2. Sampel Penelitian.....	33
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data.....	34
3.3.1. Data Penelitian	34
3.3.2. Metoda Pengumpulan Data	35
3.4. Operasional Variabel.....	35
3.5. Metoda Analisis Data.....	36
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	37
3.5.2. Metoda Estimasi Model Regresi Data Panel.....	37

Halaman

3.5.3. Analisis Regresi Data Panel	38
3.5.4. Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	39
3.5.5. Uji Asumsi Klasik	38
3.5.6. Uji Hipotesis.....	44
3.5.4.1. Uji t.....	44
3.5.4.2. Uji F.....	44
3.5.4.3. Koefisien Determinan (<i>Adjusted R²</i>)	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1. Hasil Pengumpulan Data.....	46
4.2. Deskripsi Objek Penelitian.....	46
4.3. Hasil Penelitian	47
4.4. Estimasi Model Regresi Data Panel.....	49
4.4.1. Hasil Uji <i>Chow</i>	49
4.4.2. Hasil Uji <i>Hausman</i>	50
4.4.5. Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i>	51
4.5. Analisis Regresi Data Panel	52
4.6. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	54
4.6.1. Hasil Uji Normalitas.....	54
4.6.2. Hasil Uji Multikoleniaritas	55
4.6.3. Hasil Uji Heterokedastisitas	56
4.6.4. Hasil Uji Autokorelasi.....	56
4.7. Uji Hipotesis.....	57
4.7.1. Hasil Uji t	57
4.7.2. Hasil Uji F	58
4.7.3. Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	59
4.8. Interpretasi Hasil Penelitian	59

	Halaman
4.8.1. Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.8.2. Pengaruh TATO terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.8.3. Pengaruh ROE terhadap <i>Return Saham</i>	61
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	63
5.1. Simpulan	63
5.2. Saran.....	63
DAFTAR REFERENSI	65
LAMPIRAN	68
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	93

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Sampel Penelitian	34
Tabel 3.2 Operasionalisasi Variabel	36
Tabel 3.3 Pengambilan Keputusan Uji <i>Durbin Watson</i>	43
Tabel 4.1 Data Statistik Deskriptif	48
Tabel 4.2. Hasil Uji <i>Chow</i>	50
Tabel 4.3. Hasil Uji <i>Hausman</i>	51
Tabel 4.4. Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i>	52
Tabel 4.5. Analisis Regresi Data Panel.....	53
Tabel 4.7. Hasil Uji Multikoleniaritas.....	55
Tabel 4.8. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	56
Tabel 4.9. Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel 4.10. Hasil Uji Koefisien Determinan (<i>Adjusted R²</i>)	59

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Grafik Pertumbuhan Pasar Industri Kosmetik.....	3
Gambar 1.2. Grafik Trend Penjualan Perusahaan Kosmetik	4
Gambar 1.3. Grafik Pertumbuhan Laba Perusahaan Kosmetik.....	5
Gambar 2.5. Kerangka Konseptual Penelitian.....	31
Gambar 4.6. Hasil Uji Normalitas	54

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Sampel Penelitian	68
Lampiran 2. Data Variabel Penelitian	69
Lampiran 3. Eviews Output	84
Lampiran 4. Tabel <i>Durbin Watson</i>	91
Lampiran 5. Surat Riset.....	92
Lampiran 6. Daftar Riwayat Hidup Peneliti.....	93