

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
UKURAN PERUSAHAAN DAN NILAI PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR
KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) TAHUN 2019 - 2023**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi



Oleh

Sonima Lase

182321029

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI TRI BHAKTI
BEKASI
2024**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Sonima Lase
Nomor Induk Mahasiswa : 182321029
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity, Debt To Equity Ratio*, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan terhadap *Retun Saham* pada perusahaan Sektor Kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2019 – 2023.

Skripsi tersebut telah disetujui dan diterima baik sebagai salah satu karya ilmiah mahasiswa yang bersangkutan sebagai salah satu syarat untuk mendapat gelar sarjana pada Program Studi Strata Satu Akuntansi

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Dosen Pembimbing


Dr. Yusuf Faisal, SE., L., M.A.k., M.E

NIDN : 1005029002



R. Taufik Hidayat, SE., M.M.Si

NIDN : 0429116902

LEMBAR PENGESAHAN

JUDUL SKRIPSI

Pengaruh *Return On Equity, Debt Equity To Ratio*, Ukuran Perusahaan dan Nilai Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Perusahaan (BEI) Periode 2019-2023

OLEH

Sonima Lase

182321029

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian

Guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada Tanggal seperti tertera dibawah ini

Bekasi, 20 Agustus 2024

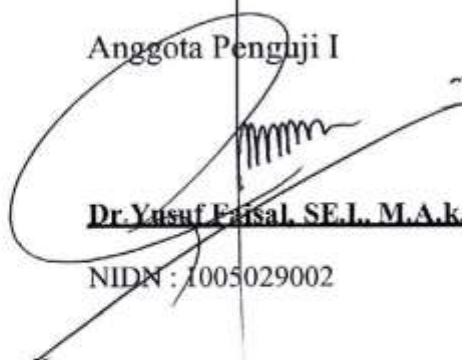
Ketua Tim Penguji



Nico Alexander, SE., M.Ak

NIDN : 0305119102

Anggota Penguji I



Dr. Yusuf Faisal, SE.L., M.A.k., M.E

NIDN : 1005029002

Anggota Penguji II



R. Taufik Hidayat, SE., M.M.Si

NIDN : 0429116902

SURAT PERTANYAAN KARYA TULIS PROGRAM STUDI SI AKUNTANSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Karya tulis saya, Skripsi ini, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelara akademik Sarjana Akuntansi/Manajemen, di STIE Tri Bhakti maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dosen pembimbing dan penguji.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa gelar yang telah diperoleh karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Bekasi, 20 Agustus 2024

Yang Membuat Pernyataan



Sonima Lase

NIM : 182321029

**SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertandatangan di bawah ini, saya :

Nama : Sonima Lase

Nim : 182321029

Perguruan Tinggi : Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyetujui untuk memberikan izin kepada **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalti-Free Right*) atas karya ilmiah ini yang berjudul “Pengaruh *Return On Equity, Debt to Equity Ratio*, Ukuran Perusahaan dan Nilai Perusahaan terhadap Return Saham pada perusahaan sektor kesehatan Tahun 2019–2023”, beserta perangkat yang di perlukan (apabila ada).

Dengan **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif** ini pihak **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti** berhak menyimpan, mengalih-media atau Format-kan, mengelolanya dalam pangkalan data (*database*). Mendistribusikan dan menampilkan atau mempublikasikannya di internet atau di media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari kami selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta karya ilmiah tersebut.

Saya bersedia menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas Pelanggaran Hak Cipta dalam Karya Ilmiah saya ini. Demikian Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Bekasi, 20 Agustus 2024

Yang Membuat Pernyataan



Sonima Lase

NIM : 182321029

LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Do the best and God well do the rest”

PERSEMBAHAN :

1. Kedua orang tua penulis yang telah membesarkan penulis dengan baik, dan menyekolahkan penulis sampai jenjang pendidikan Sekolah Tinggi Kejuruan (SMK), dan yang telah mempercayakan kepada penulis untuk merantau dan bekerja, sehingga penulis dapat melanjutkan pendidikan hingga selesainya penyusunan skripsi ini, sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana. Penulis berterima kasih atas segala support dan kasih sayang yang telah di berikan, penulis tidak akan pernah melupakan jasa dan kasih sayang orang tua.
2. Ketiga adik kandung penulis, yang mendukung dan memberikan support, serta bantuan, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi inidengan baik.
3. Kedua Paman penulis yang telah memberikan peran kedua orang tua penulis di tanah rantau, memberikan support dan kasih sayang selayaknya anak kandung, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Untuk diri sendiri Sonima Lase yang telah bertahan berjuang hingga dapat menyelesaikan perkuliahan ini, serta mampu mengendalikan diri dalam tekanan selama menyusun skripsi ini, dimana tekanan dalam pekerjaan yang begitu berat dan sejauh ini tidak memilih memutuskan untuk menyerah sesulit apapun dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, Ukuran Perusahaan dan Nilai Perusahaan terhadap Return Saham. Penelitian ini menggunakan data Perusahaan Kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023 sebanyak 33 Perusahaan. Jenis data yang digunakan yaitu data sekunder berupa laporan keuangan yang sudah di publikasikan oleh perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2019-2023. Pemilihan sample di lakukan dengan metode *purposive sampling* dan didapatkan jumlah sampel sebanyak 17 perusahaan dan observasi sebanyak 85. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah Analisis Regresi Berganda dengan menggunakan IBM SPSS 25 *Window*. Hasil Penelitian *Return On Equity* dan Nilai Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, *Debt to Equity Rasio* berpengaruh negatif terhadap return saham sedangkan Ukuran Perusahaan tidak berpengaruh terhadap return saham.

Kata kunci : *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, Ukuran Perusahaan, NilaiPerusahaan, *Return saham*.

ABSTRACT

The aim of this research aims to examine the influence of Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Company Size and Company Value on Stock Returns. This research uses data from 33 Health Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for 2019-2023. The type of data used is secondary data in the form of financial reports that have been published by health sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for 2019-2023. Sample selection was carried out using a purposive sampling method and the sample size was 17 companies and 85 observations. The analysis technique used to test the hypothesis was Multiple Regression Analysis using IBM SPSS 25 Window. Research Results Return on Equity and Company Value have a positive and significant effect on stock returns, Debt to Equity Ratio has a negative effect on stock returns while Company Size has no effect on stock returns.

Keywords : *Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Company Size, Company Value, stock returns*

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah menganugrakan kasih dan Rahmat, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini menganalisis Pengaruh *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, Ukuran Perusahaan dan Nilai Perusahaan terhadap *Return Saham* Tahun 2019-2023. Tujuan penulisan skripsi ini untuk dapat memenuhi salah satu syarat untuk kelulusan Strata pendidikan S-1 Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti.

Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan, motivasi, bimbingan serta dorongan dari berbagai pihak dari masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh sebab itu dengan segala hormat, dan kerendahan hati perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dan yang berperan penting dalam menyelesaikan skripsi ini, yaitu sebagai berikut :

1. Kepada Tuhan Yesus Kristus yang telah memberikan Kekuatan, Penyertaan, Pertolongan dan Berkah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Naek L Tobing, selaku Pendiri Yayasan Prima Bina Bangsa yang telah mewujudkan mimpi-mimpi anak bangsa dengan memelopori adanya pendidikan dengan biaya terjangkau dan berkualitas.
3. Ibu Marion E Aritonang, selaku Ketua Pembina Yayasan Prima Bina Bangsa yang telah berupaya keras menjadikan Tri Bhakti Business School semakin berkualitas.
4. Bapak Horas Sebastian, CFA. selaku Ketua Yayasan Prima Bina Bangsa
5. Bapak Drs. Widayatmoko, MM., M.I.Kom. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti.
6. Keri Boru Hotang, S.E., M.Ak selaku Wakil Ketua II Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti
7. Bapak Dr. Yusuf Faisal, SE.I., M.Ak., M.E. selaku Ketua Program Studi Akuntansi serta seluruh Dosen STIE Tri Bhakti yang telah

memberikan berbagai ilmu dan wawasan yang bermanfaat selama penulis menjalani masa perkuliahan.

8. Bapak R. Taufik Hidayat, SE., M.M.Si selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan selama penulis menulis dan menyelesaikan skripsi.
9. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat.
10. Bapak dan Ibu jajaran staff serta karyawan Tri Bhakti Business School terkhusus staff akuntansi, yang telah membantu memperlancar upaya saya dalam menyelesaikan studi di Tri Bhakti Business School.
11. Kedua orang tua yang selalu memberikan Doa, support, nasihat, semangat, motivasi dan kasih sayang, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Ketiga adik penulis yang selalu memberikan support dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
13. bagi semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu yang turut membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung, yang penulis sadari maupun tidak, dengan tulus penulis ucapkan terima kasih. Semoga sehat selalu, sukses selalu, bahagia selalu.

Dengan segala kerendahan hati penulis menyadari bahwa tulisan ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik serta saran yang membangun. Akhir kata semoga tulisan ini dan menambah pengetahuan bagi pembaca.

Bekasi, 20 Agustus 2024
Yang Membuat Pernyataan



Sonima Lase
NIM : 182321029

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
SURAT PERTANYAAN KARYA TULIS PROGRAM STUDI	iv
SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	v
LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN 1	1
1.1 Latar belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	8
1.3 Perumusan Masalah	9
1.4 Batasan Masalah	9
1.5 Tujuan Penelitian	9
1.6 Manfaat Penelitian	10
1.6.1 Manfaat Teoritis	10
1.6.2 Manfaat Praktis	10
1.7 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II LANDASAN TEORI	12
2.1 Landasan teori.....	12
2.1.1 <i>Theory Signalling</i>	12
2.1.2 Rasio Keuangan.....	13
2.1.3 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	14
2.1.4 <i>Debt Equity Ratio</i> (DER)	16
2.1.5 Ukuran Perusahaan.....	18
2.1.6 Nilai Perusahaan.....	19
2.1.7 Return Saham	20

2.2 Penelitian Terdahulu	22
2.3 Rerangka Penelitian	30
2.4 Hipotesis Penelitian	31
2.4.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap return saham	31
2.4.2 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) terhadap return saham	32
2.4.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham.....	33
2.4.4 Penngaruh Nilai Perusahaan Terhadap Return Saham.....	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Desain Penelitian	35
3.2 Defenisi Operasional dan Pengukuran.....	36
3.2.1 <i>Return On Equity Ratio</i>	36
3.2.2 <i>Debt to Equity Ratio</i>	36
3.2.3 Nilai perusahaan.....	37
3.2.4 Ukuran Perusahaan.....	38
3.2.5 Return Saham	38
3.3 Populasi dan Sampel.....	39
3.3.1 Populasi	39
3.3.2 Sampel.....	41
3.4 Sumber Data.....	43
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.6 Teknik Analisis Data.....	44
3.6.1 Analisis Deskriptif.....	45
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	45
3.6.3 Uji Regresi Linear Berganda.....	47
3.6.4 Hipotesis.....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	51
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	51
4.2 Hasil Penelitian	58
4.2.1 Uji Statistik Deskriptif	58
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	60
4.2.3 Uji Hipotesis.....	65
4.3 Pembahasan dan Hasil Penelitian	70

4.3.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Return Saham	70
4.3.2 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) terhadap Return Saham.....	72
4.3.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham	73
4.3.4 Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap Return Saham	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	77
5.1 Kesimpulan	77
5.2 Saran	78
DAFTAR PUSTAKA.....	80
LAMPIRAN – LAMPIRAN	87

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Daftar Sektor F112 Nama Perusahaan	39
Tabel 3.2 Daftar Sektor F121 Nama Perusahaan	40
Tabel 3.3 Daftar Sektor F211 Nama Perusahaan	40
Tabel 3.4 Kriteria Sampel	42
Tabel 3.5 Sampel.....	43
Tabel 3.6 Kriteria Uji Autokorelasi (Uji Durbin-Watson)	47
Tabel 4.1 Tabel Sampel.....	52
Tabel 4.2 Sampel Perusahaan.....	53
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif	58
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	62
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	64
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	65
Tabel 4.8 Koefisien Determinasi (R²).....	66
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	67
Tabel 4.10 Hasil Uji T.....	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Penelitian	30
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	35