

## KATA PENGANTAR

Puji beserta syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan nikmat dan karunia-Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan Usulan Penelitian ini. Shalawat beserta salam semoga senantiasa terlimpah curahkan kepada baginda alam yakni Nabi Muhammad SAW, tidak lupa kepada keluarganya, para sahabatnya, para pengikutnya termasuk kita yang taat pada ajaran hingga Yaummil akhir. Aamiin.

Tesis ini berjudul **“Pengaruh *Return On Assets, Earning Per Share, Total Assets Turn Over, Dan Debt To Equity Ratio, Terhadap Return Saham*” (Survei pada Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2019)**”. Penyusunan tesis ini merupakan salah satu syarat dalam penyusunan tesis pada Jurusan Manajemen Pascasarjana untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Pascasarjana Manajemen Universitas Siliwangi.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari kata sempurna, baik dari segi penulisan maupun tata Bahasa. Hal ini disebabkan oleh keterbatasan kemampuan, pengetahuan dan wawasan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna perbaikan di masa yang akan datang dan penulis berhadap tesis ini bermanfaat bagi penulis dan bagi pembaca.

Dalam penyusunan tesis ini penulis banyak mendapatkan banyak pengarahan, bantuan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, Ayahanda Misdi Pakudewo, Ibunda Rohiati, Adik saya Prayogo Pangestu, serta keluarga penulis yang telah memberikan kasih sayang serta dorongan kepada penulis dengan penuh kesabaran telah mengasuh, mengasihi serta mendo'akan dalam setiap langkah dan usaha mewujudkan harapan penulis.
2. Bapak Prof. Dr. H. Rudi Priyadi, Ir., MS. Selaku Rektor Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
3. Bapak Dr. H. Ade Komaludin,S.E., M.Sc. selaku Direktur Pascasarjana Universitas Siliwangi Tasikmalaya dan selaku dosen pembimbing 2 yang telah memberikan arahan serta bimbingan terutama ketika penyusunan tesis maupun selama proses perkuliahan.
4. Bapak Dr. Yusuf Abdullaah,S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Pascasarjana Universitas Siliwangi Tasikmalaya
5. Bapak Prof. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si.,Ak.,CA.,CPA selaku dosen pembimbing 1 yang telah memberikan arahan serta bimbingan terutama ketika penyusunan tesis maupun selama proses perkuliahan.
6. Bapak Prof. Dr. H. Deden Mulyana.,S.E.,M.Si, Bapak Dr. Jajang Badruzaman.,S.E.,M.Si, dan Bapak Dr. H. Asep Yusuf Hanapia.,S.E.,M.P selaku Penguji.

7. Seluruh Staf Dosen dan Karyawan Pascasarjana Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
8. Seluruh pihak Perusahaan yang termasuk dalam Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia yang telah menjadi subjek dari penelitian penulis.
9. Mahasiswa Program Magister Manajemen 2019 yang selau mendukung dan membantu dari tahap awal pertama kuliah hingga saat ini.
10. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah membantu dalam terwujudnya tesis ini.

Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan yang telah mereka berikan kepada penulis dengan kebaikan yang lebih besar disertai dengan curahan rahmat dan kasih sayang-Nya. Amin.

Tasikmalaya,.....2021

Penulis

## DAFTAR ISI

Halaman

### PENGESAHAN

### PERNYATAAN

**ABSTRACT**.....

**ABSTRAK**.....

**KATA PENGANTAR** ..... i

**DAFTAR ISI** ..... iv

**DAFTAR TABEL** ..... ix

**DAFTAR GAMBAR**..... x

### BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah.. ..... 1

1.2 Identifikasi Masalah ..... 5

1.3 Tujuan Penelitian ..... 6

1.4 Kegunaan Penelitian ..... 6

1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian ..... 7

    1.5.1 Lokasi Penelitian ..... 7

    1.5.2 Jadwal Penelitian ..... 7

### BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka ..... 8

    2.1.1 *Return On Assets* ..... 8

        2.1.1.1 Pengertian *Return On Asset* ..... 8

        2.1.1.2 Kegunaan *Return On Assets* ..... 10

2.1.1.3 Kelebihan dan Kekurangan <i>Return On Assets</i> .....	10
2.1.1.4 Pengukuran <i>Return On Assets</i> .....	12
2.1.2 <i>Earning Per Share</i> .....	14
2.1.2.1 Pengertian <i>Earning Per Share</i> .....	14
2.1.2.2 Tujuan <i>Earning Per Share</i> .....	16
2.1.2.3 Manfaat <i>Earning Per Share</i> .....	17
2.1.2.4 Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>Earning Per Share</i> .....	18
2.1.3 <i>Total Assets Turn Over</i> .....	19
2.1.3.1 Pengertian <i>Total Assets Turn Over</i> .....	19
2.1.3.2 Pengukuran <i>Total Assets Turn Over</i> .....	20
2.1.3.3 Faktor yang mempengaruhi <i>Total Assets Turn Over</i> .....	21
2.1.4 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	22
2.1.4.1 Pengertian <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	22
2.1.4.2 Pengukuran <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	24
2.1.4.3 Faktor-faktor dan fungsi <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	24
2.1.5 <i>Return Saham</i> .....	25
2.1.5.1 Pengertian <i>Return Saham</i> .....	25
2.1.5.2 Jenis – jenis Saham Yang Di Perdagangan.....	27
2.1.5.3 Macam-macam <i>Return Saham</i> .....	29
2.1.5.4 Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i> .....	30

2.2. Penelitian Terdahulu .....	32
2.3 Kerangka Pemikiran .....	39
2.4 Hipotesis .....	47
<b>BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Objek Penelitian .....	48
3.2 Metode Penelitian .....	48
3.2.1 Operasional Variabel .....	48
3.2.2 Jenis Data.....	50
3.2.3 Populasi Penelitian .....	51
3.2.4 Penentuan Sampel.....	55
3.2.5 Model Penelitian.....	60
3.2.6 Prosedur Pengumpulan Data.....	62
3.3 Teknik Analisis Data .....	62
3.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	62
3.3.2 Pemilihan Model Regresi.....	64
3.3.3 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	66
3.3.4 Pengujian Hipotesis.....	67
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN</b>	
4.1 Hasil Penelitian.....	70
4.1.1 <i>Return On Asset</i> Perusahaan Manufaktur.....	70
4.1.2 <i>Earning Per Share</i> Perusahaan Manufaktur.....	75

4.1.3 <i>Total Asset Turnover</i> .....	81
4.1.4 <i>Debt to Equity Rasio</i> .....	86
4.1.5 <i>Return Saham</i> .....	91
4.1.6 Uji Asumsi Klasik.....	96
4.1.7 Regresi Data Panel.....	97
4.2 Pembahasan	
4.2.1 <i>Return On Assets, Earning Per Share, Total Asset Turn Over, Debt to Equity Ratio dan Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public Tahun 2014-2019</i> .....	99
4.2.1.1 <i>Return On Assets</i> .....	99
4.2.1.2 <i>Earning Per Share</i> .....	100
4.2.1.3 <i>Total Asset Turn Over</i> .....	102
4.2.1.4 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	103
4.2.1.5 <i>Return Saham</i> .....	104
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Assets, Earning Per Share, Total Asset Turn Over, Debt to Equity Ratio dan Return Saham secara Parsial dan Simulan pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public Tahun 2014-2019</i> .....	106
4.2.2.1 Pengaruh <i>Return On Assets, Earning Per Share, Total Asset Turn Over, Debt to Equity Ratio dan Return Saham secara Simulan pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public Tahun 2014-2019</i> .....	106
4.2.2.2 Pengaruh <i>Return On Assets secara Parsial terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public Tahun 2014-2019</i> .....	110

4.2.2.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> secara Parsial terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Manufaktur yang <i>Go Public</i> Tahun 2014-2019.....	112
4.2.2.4 Pengaruh <i>Total Asset Turn Over</i> secara Parsial terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Manufaktur yang <i>Go Public</i> Tahun 2014-2019.....	113
4.2.2.5 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> secara Parsial terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Manufaktur yang <i>Go Public</i> Tahun 2014-2019.....	115
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1 Simpulan.....	117
5.2 Saran.....	119
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>121</b>



## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
2.2	Penelitian Terdahulu.....	32
3.1	Oprasional Variabel.....	49
3.2	Populasi Penelitian.....	51
3.3	Penentuan Sampel Penelitian.....	56
4.1	Data <i>Return On Asset</i> .....	71
4.2	Data <i>Earning Per Share</i> .....	76
4.3	Data <i>Total Asset Turn Over</i> .....	81
4.4	Data <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	86
4.5	Data <i>Return Saham</i> .....	91

## DAFTAR GAMBAR

<b>Nomor</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
2.1	Kerangka Pemikiran.....	46
4.1	Grafik nilai rata-rata <i>Return On Asset</i> .....	74
4.2	Grafik nilai rata-rata <i>Earning Per Share</i> .....	80
4.3	Grafik nilai rata-rata <i>Total Asset Turnover</i> .....	85
4.4	Grafik nilai rata-rata <i>Debt to Equity Rasio</i> .....	90
4.5	Grafik nilai rata-rata <i>Return Saham</i> .....	95
4.6	Grafik nilai rata-rata <i>Return On Asset</i> Tahun.....	100
4.7	Grafik nilai rata-rata <i>Earning Per Share</i> Tahun.....	101
4.8	Grafik nilai rata-rata <i>Total Asset Turnover</i> Tahun.....	102
4.9	Grafik nilai rata-rata <i>Debt to Equity Rasio</i> Tahun.....	104
4.10	Grafik nilai rata-rata <i>Return Saham</i> Tahun.....	105

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Nomor</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1	Jadwal Penelitian.....	126
2	Pengolahan Sampel Penelitian.....	127
3	Uji Asumsi Klasik.....	133
4	Model Regresi Data Panel.....	136