

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarism atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 21 Juni 2020

Penulis

**Tatu Ismaya**  
**NIM. 161410210**

## ABSTRAK

**Nama: Tatu Ismaya, NIM: 161410210, Judul Skripsi: Pengaruh Return on Equity (ROE) dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Tekstil dan Garmen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018.**

Hal mendasar dalam proses keputusan investasi adalah pemahaman pola hubungan antara *return* yang diharapkan dan risiko suatu investasi. Secara umum, hubungan risiko dan *return* yang diharapkan dari suatu investasi merupakan hubungan yang searah dan linear. Artinya semakin besar risiko suatu unvestasi maka semakin besar pula tingkat *return* yang diharapkan dari investasi tersebut dan sebaliknya. Oleh karena itu, perlu dilakukan analisis yang cermat, teliti dan didukung dengan data-data yang akurat dalam menentukan investasi yang aman karena investasi pasti tidak terlepas dari adanya risiko. Dalam hal ini peneliti menggunakan variabel *Return On Equity* (ROE) dan *Debt To Equity Ratio* (DER) untuk mengetahui pengaruh atau tidaknya terhadap *Return Saham* pada perusahaan manufaktur sub sektor tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018.

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah: Bagaimana pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham*? Bagaimana pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham*? Bagaimana pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham*?

Adapun tujuan penelitian ini adalah: 1) Untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham*. 2) Untuk menganalisis pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham*. 3) Untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham*.

Penelitian ini menggunakan data kuantitatif yaitu data yang diukur dengan skala numerik (angka). Data penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari sumber resmi PT. Bursa Efek Indonesia yang dipublikasikan oleh [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) tahun 2015-2018. Analisis statistik yang digunakan adalah uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi, analisis regresi linear berganda, uji t, uji F, dan uji koefisien determinasi ( $R^2$ ) dan diolah dengan menggunakan SPSS 21.

Hasil penelitian menunjukkan variabel variabel *Return On Equity* (ROE) berpengaruh negatif terhadap *Return Saham*, dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif terhadap *Return Saham*. Hal ini dapat dilihat pada variabel ROE yang memiliki nilai  $t_{hitung} < t_{tabel}$  yaitu  $-0,797 < 2,039$ , sedangkan variabel DER memiliki nilai  $t_{hitung} < t_{tabel}$  yaitu  $-0,996 < 2,039$ . Dan secara simultan variabel ROE dan DER tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*. Dilihat dari nilai  $F_{hitung} 0,900 < F_{tabel} 3,29$ . ROE dan DER berpengaruh terhadap return saham sebesar 1,9%. Sedangkan sisanya 98,1% (100%-1,9%) dipengaruhi oleh variabel lain di luar variabel yang digunakan dalam penelitian ini.

**Kata Kunci:** *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return Saham*



**KEMENTERIAN AGAMA**  
**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)**  
**SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Jendral Sudirman No. 30 Serang 42118 telp. 0254 – 2000323 Fax. 0254 - 200022

---

Nomor : Nota Dinas	Kepada Yth.
Lamp : 1 (satu) Eksemplar	Dekan Fakultas Ekonomi dan
Hal : <b>Pengajuan Munaqasyah</b>	Bisnis Islam UIN SMH Banten
<b>a.n. Tatu Ismaya</b>	<b>Di –</b>
<b>NIM :161410210</b>	<b>Serang</b>

*Assalamu'alaikumWr.Wb.*

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi dari **Tatu Ismaya, NIM. 161410210**, dengan Judul Skripsi: **“Pengaruh Return on Equity (ROE) dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018”**. Kiranya dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasyah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi dengan harapan dapat segera munaqasyahkan.

Demikian Atas segala perhatian Ibu, kami ucapkan terimakasih

*Wassalamu'alaikumWr.Wb*

Serang, 10 Juli 2020

Pembimbing I,

**Dr. Wazin, M.Si**

**NIP.196302251990031005**

Pembimbing II,

**Anita M.Si**

**NIP. 198208082015032003**

**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE) DAN DEBT TO EQUITY  
RATIO (DER) TERHADAP RETURN SAHAM**


**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Tekstil dan  
Garmen yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-  
2018)**

Oleh

**Tatu Ismaya**  
**NIM. 161410210**

Menyetujui,

**Pembimbing I,**



**Dr. Wazin, M.Si**  
**NIP.196302251990031005**

**Pembimbing II,**



**Anita M.Si**  
**NIP. 198208082015032003**

Mengetahui,

**Dekan**  
**Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam**



**Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si**  
**NIP. 196402121991032003**

**Ketua**  
**Jurusan Ekonomi Syariah**



**Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak.**  
**NIP. 19740822 2005012003**

## PENGESAHAN

Skripsi a.n. Tatu Ismaya NIM: 161410210 yang berjudul: ***“Pengaruh Return on Equity (ROE) dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Tekstil dan Garmen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015-2018”***, telah diujikan dalam sidang Munaqosyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 09 Juli 2020, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 10 Juli 2020

### Sidang Munaqosyah

Ketua Merangkap Anggota



**Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si**  
NIP. 196402121991032003

Sekretaris Merangkap Anggota



**Elsa, M.Ak.**  
NIP. 198510062019032011

Anggota-anggota

Penguji I,



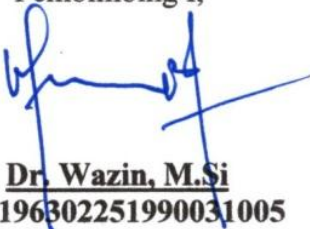
**Dr. Budi Sudrajat, M.A.**  
NIP. 197403072002121004

Penguji II,



**Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.**  
NIP. 19740822 2005012003

Pembimbing I,



**Dr. Wazin, M.Si**  
NIP.196302251990031005

Pembimbing II,



**Anita M.Si**  
NIP. 198208082015032003

## *PERSEMBAHAN*

*Karya sederhana ini ku persembahkan*

*Kepada yang tersayang:*

*Ayahanda Saidin dan Ibunda Mastum tercinta yang telah merawat,  
mendidik dan membesarkanku.*

*Kedua adiknya Dina Amaliya dan Saeful Bahitriar, sanak saudara dan  
teman-teman yang telah membantu serta mendo'akan dalam menyusun  
dan menyelesaikan skripsi ini. Semoga bantuan dan dorongan dibalas*

*oleh Allah SWT.*

*Aamiin Ya Rabbal Alamin..*

## MOTTO

وَتَعَاوَنُوا عَلَى الْبِرِّ وَالتَّقْوَىٰ وَلَا تَعَاوَنُوا عَلَى الْإِثْمِ وَالْعُدْوَانِ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ شَدِيدُ الْعِقَابِ

*“Dan tolong-menolonglah kamu dalam mengerjakan kebajikan dan takwa,  
dan jangan tolong-menolong dalam perbuatan dosa dan permusuhan.  
Bertakwalah kepada Allah, sesungguhnya Allah sangat berat siksaan-Nya”  
(Q.S Al-Maidah: 2)*

## **RIWAYAT HIDUP**

Tatu Ismaya, lahir di Serang, 23 November 1996 anak pertama dari tiga bersaudara dari pasangan Bapak Saidin dan Ibu Mastum. Pendidikan yang telah ditempuh oleh penulis adalah SDN Batu Kuda Tahun 2009, MTsN 2 Cilegon Tahun 2013, MA Alhasyimiyah Tahun 2016, Kemudian melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis mengikuti kegiatan internal maupun eksternal di kampus yaitu Himpunan Mahasiswa Jurusan (HMJ) Tahun 2016-2017, Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) Sejak tahun 2016. Selain itu penulis juga merupakan anggota aktif dari komunitas Generasi Baru Indonesia (GenBI) Provinsi Banten Tahun 2018-2020.



## KATA PENGANTAR

Assalammu'alaikum Wr.Wb.

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT. Tuhan semesta alam, berkat rahmat, dan taufiq-Nyalah skripsi ini dapat terwujud. Sholawat serta salam semoga tetap terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarganya, sahabatnya dan kepada seluruh umat islam yang shaleh dan shalehah.

Alhamdulillah dengan izin dan kehendak Allah SWT dan dengan usaha yang sungguh-sungguh, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Return on Equity (ROE) dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018”**. Dan berkat bantuan serta dorongan dari berbagai pihak, baik dalam bentuk material maupun moril yang penulis rasakan sangat besar kontribusinya dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya terutama kepada:

1. Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah memberikan

kesempatan kepada penulis untuk bergabung dan belajar di lingkungan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

2. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah mendorong penyelesaian studi dan skripsi ini.
3. Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak., Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
4. Dr. Wazin M.Si., pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi.
5. Anita M.Si., Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi.
6. Dr. Budi Sudrajat, M.A., Penguji I yang telah menguji dan memberikan saran-saran dalam perbaikan skripsi ini.
7. Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak., Penguji II yang telah menguji dan memberikan saran-saran dalam perbaikan skripsi ini.
8. Bapak/ Ibu seluruh dosen, staff dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
9. Teman-teman satu jurusan Ekonomi Syariah 2016, khususnya kelas Ekonomi Syariah F yang turut serta berjuang bersama dalam penyusunan tugas akhir ini.

10. Para sahabat Iim Husnul Khatimah, Lila Fitriani, Nuraeni, Putri Namira Adzani, Sofia Juanita, dan Siti Syafuroh yang selalu memberikan dukungannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Tak lupa pula kepada Nazhat Afza Ramadhanti, Nurbaeti, Siti Ainul Inayah dan Siti Syakiah.

Atas bantuan dan dorongan yang telah diberikan, penulis berharap semoga Allah SWT membalas semua amal baik dengan pahala yang berlimpah di dunia maupun di akhirat kelak, aamiin.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari bentuk kesempurnaan, untuk itu penulis mengharapkan berbagai kritik dan saran yang positif dari berbagai pihak atas segala kekurangan dan kesalahan.

Akhirnya penulis mempersembahkan kepada almamater dan masyarakat semoga menjadi setitik sumbangan bagi pengembangan ilmu pengetahuan yang sangat luas, selain itu semoga skripsi ini menjadi amal ibadah yang ditempatkan di sisi Allah SWT, aamiin.

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ii</b>
<b>NOTA DINAS .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SIDANG MUNAQOSYAH .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>LEMBAR MOTTO.....</b>	<b>vii</b>
<b>LEMBAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	12
C. Batasan Masalah.....	12
D. Perumusan Masalah.....	13
E. Tujuan Penelitian.....	13
F. Manfaat Penelitian.....	14
G. Sistematika Pembahasan .....	15
<b>BAB II KAJIAN TEORITIS</b>	
A. Landasan Teori.....	17
1. Konsep Pasar Modal .....	17
2. Pasar Modal Syariah .....	21
3. Investasi .....	27
4. Analisis Saham .....	32
5. Return on Equity (ROE).....	35

6. Debt to Equity Ratio (DER) .....	38
7. Return Saham .....	41
8. Teori Struktur Modal .....	43
9. Perspektif Hutang Dalam Islam .....	44
B. Hubungan Antar Variabel .....	46
C. Kerangka Pemikiran .....	49
D. Penelitian Terdahulu yang Relevan .....	53
E. Hipotesis Penelitian.....	65
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
A. Tempat dan Waktu Penelitian .....	67
B. Populasi dan Sampel .....	67
C. Jenis Metode Penelitian.....	71
D. Jenis dan sumber Data.....	72
E. Teknik Pengumpulan Data .....	73
F. Teknik Analisis Data .....	73
G. Operasional Variabel Penelitian .....	82
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Deskripsi Data .....	85
B. Hasil Pengolahan Data .....	98
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	118
<b>BAB V PENUTUP</b>	
A. Kesimpulan.....	127
B. Saran.....	129
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Data Sampel Penelitian .....	97
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas .....	99
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Setelah Perbaikan .....	102
Tabel 4.4 Hasil Uji Glejser Heteroskedastisitas .....	104
Tabel 4.5 Hasil Uji autokorelasi .....	105
Tabel 4.6 Hasil Uji autokorelasi Setelah Perbaikan .....	106
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas .....	108
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	110
Tabel 4.9 Hasil Uji T (Uji Parsial) .....	113
Tabel 4.10 Hasil Uji F (Uji Simultan) .....	115
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	117

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	52
Gambar 4.1 Pergerakan ROE dan DER terhadap Return Saham Perusahaan PT Polychem Indonesia Tbk Tahun 2015-2018.....	86
Gambar 4.2 Pergerakan ROE dan DER terhadap Return Saham Perusahaan PT Indo Rama Synthetic Tbk Tahun 2015-2018 .....	87
Gambar 4.3 Pergerakan ROE dan DER terhadap Return Saham Perusahaan PT Pan Brothers Tbk Tahun 2015-2018 .....	88
Gambar 4.4 Pergerakan ROE dan DER terhadap Return Saham Perusahaan PT Ricky Putra Globalindo Tbk Tahun 2015-2018.....	90
Gambar 4.5 Pergerakan ROE dan DER terhadap Return Saham Perusahaan PT Sunson Textile Manufacturer Tbk Tahun 2015-2018.....	91
Gambar 4.6 Pergerakan ROE dan DER terhadap Return Saham Perusahaan PT Star Petrochem Tbk Tahun 2015-2018 .....	92
Gambar 4.7 Pergerakan ROE dan DER terhadap Return Saham Perusahaan PT Tifico Fiber Indonesia Tbk Tahun 2015-2018.....	94
Gambar 4.8 Pergerakan ROE dan DER terhadap Return Saham Perusahaan PT Trisula Internasional Tbk Tahun 2015-2018 .....	95
Gambar 4.9 Pergerakan ROE dan DER terhadap Return Saham Perusahaan PT Nusantara Inti Corpora Tbk Tahun 2015-2018.....	96
Gambar 4.10 Hasil Output Boxplot .....	101
Gambar 4.11 Hasil Uji Glejser Heteroskedastisitas.....	103