

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *PRICE EARNING RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Mencapai Derajat Sarjana Manajemen



Oleh :

Milla Ratna Anicha

1911102431279

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI BISNIS DAN POLITIK
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR
MEI 2023**

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

**THE EFFECT OF DEBT TO EQUITY RATIO AND PRICE EARNING RATIO ON
STOCK RETURNS IN COAL MINING SECTOR COMPANIES LISTED ON THE
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Oleh :

Milla Ratna Anicha

1911102431279

Samarinda, 18 Juli 2023

Telah disetujui oleh :

Pembimbing,



Muhammad Iqbal Pribadi, S.M., M.B.A

NIDN. 1115039601

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

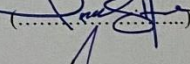
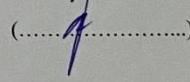
**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *PRICE EARNING RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang disiapkan dan disusun oleh :

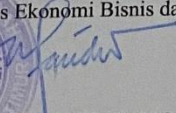
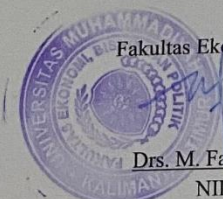
Nama : Milla Ratna Anicha
NIM : 1911102431279
Program Studi : Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 15 Juli 2023 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mencapai derajat Sarjana Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.

Susunan Penguji :

Penguji I : Praja Hadi Saputra, S.E., M.Sc., Ak., CA (.....) 
NIDN. 1121049001
Penguji II : Muhammad Iqbal Pribadi, S.M., M.B.A (.....) 
NIDN. 1115039601

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi Bisnis dan Politik

Drs. M. Farid Wajdi, M.M., Ph.D
NIDN. 0605056501


Ketua
Program Studi Manajemen

Ihwan Susila, S.E., M.Si., Ph.D
NIDN. 0620107201


PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya :

Nama : Milla Ratna Anicha
NIM : 1911102431279
Program Studi : Manajemen
Email : millaratnaanicha@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (plagiarism) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan didaftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya akan bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Yang Membuat Pernyataan,
Samarinda, 14 Juli 2023



Milla Ratna Anicha

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham pada perusahaan sektor pertambangan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini menggunakan 34 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dengan beberapa kriteria perusahaan sektor pertambangan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang telah membuat laporan keuangan triwulan secara lengkap tahun 2019-2021. Analisis pada penelitian ini menggunakan metode regresi linier berganda. Hasil dalam penelitian ini menyatakan bahwa *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan dengan arah negatif terhadap *Return Saham*, sedangkan *Price Earning Ratio* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *Return* saham.

Kata Kunci : *Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio, dan Return Saham*

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Debt to Equity Ratio (DER) and Price Earning Ratio (PER) on stock returns in coal mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The population in this study uses 34 companies listed on the Indonesia Stock Exchange and samples using purposive sampling techniques with several criteria for coal mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange that have made complete quarterly financial statements for 2019-2021. The analysis in this study used multiple linear regression method. The results in this study state that the Debt to Equity Ratio does not have a significant effect on the negative direction of Stock Return, while the Price Earning Ratio has a positive and insignificant effect on stock Return.

Keywords : Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio, and Stock Return

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur yang teramat dalam saya haturkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Segala, atas percikan kasih, hidayat, dan taufik-Nya sehingga Skripsi dengan judul Pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring doa sholat semoga senantiasa melimpah ke haribaan Muhammad SAW., Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan semoga tumpahan doa sholat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada, para mushonnifin, para ulama, dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Bambang Setiaji selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur
2. Bapak Drs. M. Farid Wajdi, M.M., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Bisnis dan Politik Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur
3. Bapak Ihwan Susila, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur
4. Bapak Muhammad Iqbal Pribadi, S.M., M.B.A. selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing saya dan memberikan banyak motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Praja Hadi Saputra, S.E., M.Sc., Ak., CA selaku dosen penguji yang telah memberikan banyak masukan dan saran dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada kedua orang tua dan keluarga tercinta dan untuk seluruh keluarga saya yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan, semangat, serta materi selama saya berkuliah.
7. Kepada diri saya sendiri yang sudah melewati seluruh perjalanan semasa berkuliah yang sampai akhir tidak pernah menyerah.
8. Kepada rekan-rekan Kelompok KDM, terutama untuk teman-teman Kelompok 1 khususnya Kartini, Azis Arriyadi dan Nurul Annisa yang telah banyak membantu dan selalu memberikan dukungan selama proses penyusunan skripsi ini.
9. Teruntuk kekasih saya, Ferdi Dedi Septiadi yang telah kebersamai penulis pada hari-hari yang tidak mudah selama proses pengerjaan Tugas Akhir. Serta telah berkontribusi banyak dalam penulisan skripsi ini, meluangkan waktu, tenaga, pikiran dan materi kepada saya.

Kepada mereka semua, hanya ungkapan terimakasih dan doa tulus yang dapat saya persembahkan, semoga segala yang telah mereka berikan kepada saya tercatat dengan tinta emas dalam lembaran catatan Roqib sebagai sebuah ibadah yang tiada ternilai. Aamiin.

Akhirnya, dengan segala keterbatasan dan kekurangannya, saya persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Kritik konstruktif dan saran dari semua pihak sangat saya harapkan untuk penyempurnaan karya-karya saya selanjutnya. Terimakasih.

Billahittaufiq Wal Hidayah.

Samarinda, 07 Juli 2023

Milla Ratna Anicha

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Batasan Masalah	7
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
BAB II TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....	10
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	10
B. Teori dan Kajian Pustaka	14
C. Perumusan Hipotesis	20
D. Kerangka Pikir	22
BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Lokasi Penelitian.....	23
B. Jenis Penelitian	23
C. Populasi dan Teknik Penentuan Sampel	23
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
E. Jenis dan Sumber Data	26
F. Teknik Pengumpulan Data	27
G. Teknik Analisis Data.....	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	33
B. Deskripsi Data	34
C. Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	37

D. Pembahasan	44
BAB V PENUTUP	47
A. Kesimpulan.....	47
B. Keterbatasan Penelitian.....	47
C. Saran.....	48
DAFTAR PUSTAKA	49
LAMPIRAN	52

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	10
Tabel 3.1 Proses Seleksi Sampel dengan Kriteria	24
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	24
Tabel 4.1 Data Perusahaan	33
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	38
Tabel 4.3 Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas.....	40
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil Uji AutoKorelasi	41
Tabel 4.5 Hasil Regresi Linear Berganda.....	42
Tabel 4.6 Hasil Uji t.....	43
Tabel 4.7 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2018-2021	4
Gambar 2.1 Kerangka Pikir	22
Gambar 4.1 <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor Pertambangan	35
Gambar 4.2 Debt to Equity Ratio Perusahaan Sektor Pertambangan	36
Gambar 4.3 Price Earning Ratio Perusahaan Sektor Pertambangan.....	37
Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas <i>Normal P-P Plot</i>	39
Gambar 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Uji Normalitas.....	52
Lampiran 2. Hasil Uji Multikolinearitas.....	52
Lampiran 3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	53
Lampiran 4. Hasil Uji Uji AutoKorelasi	53
Lampiran 5. Hasil Uji Uji Regresi Linear Berganda.....	53