

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* , RASIO PASAR DAN TOTAL  
*ASSET TURN OVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA  
PERUSAHAAN *PROPERTY* YANG TERDAFTAR DI ISSI**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Mengikuti Sidang Meja Hijau Di Fakultas  
Ekonomi Universitas Islam Sumatera Utara**

**DIAJUKAN OLEH :**

**NAMA MAHASISWA : NONI AYUNDA SARI**  
**NPM : 71170313010**  
**PROGAM PENDIDIKAN : STRATA SATU (S1)**  
**PROGRAM STUDI : AKUNTANSI**  
**KONSENTRASI : AKUNTANSI SYARIAH**



**UNIVERSITAS ISLAM SUMATERA UTARA  
FAKULTAS EKONOMI  
MEDAN  
2021**

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Debt To Equity Ratio, Rasio Pasar dan Total Assets Turn Over Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Property Yang Terdaftar di ISSI”**. Skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar sarjana Strata satu (S-1) program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi di Universitas Islam Sumatera utara.

Selama penelitian dan penyusunan skripsi penulis telah dapat banyak bantuan, bimbingan, dan dukungan baik berupa moral maupun materi dari berbagai pihak. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Yanhar Jamaluddin, MAP selaku Rektor UISU Medan.
2. Ibu Dr. Safrida, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi UISU Medan.
3. Ibu Heny Triastuti Kurnia Ningsih.,S.E.,M.Si selaku ketua program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sumatera Utara .
4. Ibu Farida Khairani Lubis.,S.E.,M.Si selaku sekretaris prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sumatera Utara.
5. Bapak Zufrizal.,S.E.,AK.,MBA.,MAFIS selaku dosen pembimbing I yang telah banyak membantu memberikan bimbingan dan meluangkan waktu dan

pikiran serta kesabarannya dalam membimbing dan mengarahkan penulisan skripsi ini.

6. Ibu Lusi Elviani Rangkuti.,S.E.,M.Si selaku dosen pembimbing II yang telah banyak membantu memberikan bimbingan dan meluangkan waktu dan pikiran serta kesabarannya dalam membimbing dan mengarahkan penulisan skripsi ini.
7. Ibu Sri Rahayu.,S.E.,M.Si yang telah membantu dalam pemilihan judul penelitian ini.
8. Seluruh Dosen dan staff pegawai Fakultas Ekonomi Islam Sumatera Utara.
9. Terima kasih yang tak ada batasnya untuk kedua orang tua tercinta Ayahanda Jamil Siregar S.sos dan Ibunda Sukewes yang telah membesarkan, mendidik, memberikan semangat, dukungan dan doa yang tulus dalam keberhasilan penulis sampai saat ini. Juga tak lupa kepada keluarga besar lainnya yang selalu membantu penulis.
10. Kakak kandung Lili Aulia Sari serta Adik Saya Dimas Khofizul yang tak henti-hentinya memberikan semangat, doa dan dukungan selama penulis menyelesaikan skripsi ini.
11. Orang Terkasih penulis Yoga Panggabean dan sahabat-sahabat Indah , Munthe dan Siti yang telah mendukung dan tak bosan mendengar keluhan penulis saat proses penyelesaian skripsi ini.
12. Terima kasih juga kepada sahabat seperjuangan seangkatan di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sumatera Utara, terkhusus teman-teman sekelas konsentrasi Syariah yang saling membantu dan berbagi ilmu.

13. Seluruh rekan-rekan penulis yang tidak mungkin disebutkan satu persatu. Bantuan berupa materi dan non materi sangat mendukung suksesnya penulis dalam menyelesaikan studi pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sumatera Utara.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dan kesalahan baik dalam penulisan maupun penyajian, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk perbaikan selanjutnya. Akhir kata, penulis berharap proposal penelitian ini bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan semoga Allah senantiasa melindungi kita.

Medan, Januari 2021

Noni Ayunda Sari

## DAFTAR ISI

### ABSTRAK

### ABSTRACT

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

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

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

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

### BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang ..... 1

1.2 Identifikasi Masalah ..... 7

1.3 Batasan Masalah..... 7

1.4 Rumusan Masalah ..... 8

1.5 Tujuan Penelitian ..... 8

1.6 Manfaat Penulisan..... 9

### BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Uraian Teoritis..... 10

2.1.1 Pengertian Investasi..... 10

2.1.2 Pengertian Saham ..... 12

2.1.3 Return Saham ..... 15

2.1.4 Debt To Equity Ratio ..... 17

2.1.5 Rasio Pasar ..... 18

2.1.5.1. Price Book Value ..... 18

2.1.5.2 Earning Per Share ..... 19

2.1.6 Total Asset Turn Over ..... 19

2.2 Penelitian Terdahulu ..... 20

2.3 Kerangka Konseptual .....	22
2.4 Hipotesis.....	23

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1 Lokasi, Objek dan Waktu Penelitian.....	24
3.1.1 Lokasi Penelitian .....	24
3.1.2 Objek Penelitian .....	24
3.1.3 Waktu Penelitian .....	24
3.2 Populasi dan Sampel .....	25
3.2.1 Populasi .....	25
3.2.2 Sampel.....	26
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	27
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	28
3.5 Defenisi operasional Variabell.....	28
3.6 Teknik Analisis Data	
3.6.1 Analisis Deskriptif .....	30
3.6.2 Uji Asumsi Klasik .....	30
3.7 Pengujian Hipotesis.....	33
3.7.1 Uji Regresi Linear Berganda .....	33
3.7.2 Uji Parsial (Uji T) .....	34
3.7.3 Uji Simultan (Uji F).....	34
3.7.4 Uji Koefisien Determin ( $R^2$ ) .....	35

### **BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN**

4.1 Sejarah Indeks Saham Syariah .....	36
4.2 Kriteria Indeks Saham Syariah.....	38

### **BAB V ANALISIS DAN EVALUASI**

5.1 Analisis Data .....	39
-------------------------	----

5.1.1 Analisis Deskriptif.....	39
5.2 Uji Asumsi Klasik .....	40
5.2.1 Uji Normalitas .....	40
5.2.2 Uji Multikolinearitas .....	42
5.2.3 Uji Autokorelasi .....	43
5.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	44
5.2.5 Uji Glejser.....	46
5.3 Uji Hipotesis.....	47
5.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	47
5.2.3 Uji Koefisien Determinan ( $R^2$ ).....	49
5.3.3 Uji Parsial (Uji t).....	50
5.3.4 Uji Statistik F .....	51
5.4 Evaluasi Data .....	52
5.4.1 Pengaruh Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham ...	52
5.4.2 Pengaruh Price Book Value Terhadap Return Saham .....	53
5.4.3 Pengaruh Total Asset Turn Over Terhadap Return Saham..	53
5.4.4 Pengaruh Debt To Equity Ratio, Price Book value dan Total Asset Turn Over .....	53
<b>BAB VI PENUTUP</b>	
6.1 Kesimpulan.....	54
6.2 Saran.....	55
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>56</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

**DAFTAR TABEL**

2.1 Penelitian Terdahulu .....	20
3.1 Waktu Penelitian .....	25
3.2 Sampel Penelitian.....	27
3.3 Defenisi Operasional Variabel .....	29
5.1 Output Uji Deskripsi .....	39
5.2 Output Multikolinearitas .....	43
5.3 Output Autokorelasi .....	44
5.4 Output Glejser .....	46
5.5 Output Analisis Regresi Linear Berganda.....	47
5.6 Output Hasil Analisis Koefisien Determinan.....	49
5.7 Output Hasil Uji T.....	50
5.8 Output Hasil Uji F.....	52



**DAFTAR GAMBAR**

2.1 Kerangka Konseptual .....	23
5.1 Histogram .....	40
5.2 Grafik Normal P-Plot .....	40
5.3 Grafik <i>Scatterplot</i> Heteroskedastisitas .....	45

**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Data Perusahaan .....	58
Lampiran 2 Uji Deskriptif.....	59
Lampiran 3 Histogram .....	59
Lampiran 4 Grafik Normal Plot .....	60
Lampiran 5 Uji Multikolinearitas.....	60
Lampiran 6 Uji Runt Test .....	61
Lampiran 7 Grafik scatterplot.....	61
Lampiran 8 Uji Glejser.....	62
Lampiran 9 Uji Regresi Linear Berganda .....	62
Lampiran 10 Output Analisis Koefisien Determin.....	62
Lampiran 11 Output Uji T.....	63
Lampiran 12 Outout Uji F.....	63

## DAFTAR PUSTAKA

- Brigham & Houston. (2010). **“Pengaruh Variabel Keuangan terhadap Penentuan Harga Pasar Saham Perusahaan Sesudah Penawaran Umum Perdana”**. Dasar-dasar Manajemen Keuangan Buku 1 (edisi:11), Jakarta : Salemba Empat .Manajemend an Akuntansi.
- Darmadji, (2012). **“Pengaruh ROA, DER, PER dan Earning Ratio Terhadap Harga Saham”**.
- Deviana, N. (2016). **“Pengaruh Debt To Equity Ratio, Total Assets Turn Over, Return On Assets Terhadap Return Saham”**.
- Fahmi, Irham. (2012). **“Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap Kapitalisasi Pasar di Bursa Efek Jakarta”**.
- Hamidy (2014). **“Pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan Dengan Propitabilitas Sebagai Interpening”**. Tesis Universitas Udayana. Denpasar.
- Ihsan., Sri Murni., dan Jacky. (2017). **“Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Return On Asset terhadap return saham pada perusahaan auto motif dan komponen periode 2013-2015”**. Jurnal EMBA. Vol.5, No.2, Juni 2017, Hal. 1793-1803
- Jogiyanto, (2003). **“Teori Fortofolio dan Analisis Investasi”**. Cetakan Kedua. Badan Penerbit Fakultas Ekonomi. Yogyakarta.
- Jogiyanto, (2008). **“Teori Portofolio dan Analisis Investasi”**. BPFE, Yogyakarta.”
- JumawandanKasran. (2017). **“Profitability, Earning Per Share on stock returns and the role of size as a moderating variable in state-owned companies listed in the IDX in the period of 2011-2016”**.
- Kasmir, (2003). **“Bank Dan Lembaga Keuangan lainnya”**. Indeks. Jakarta.
- Kuncoro, (2009). **“Metode Riset Untuk Bisnis dan Ekonomi”**. Penerbit Erlangga. Jakarta.
- Khairani., Emrinaldi., dan Raja. (2014). **“Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Price Earning Ratio, dan Earning Per Share terhadap return saham pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di BEI tahun 2009-2011”**. Jom FEKOM Vol.1.
- Nathaniel, Nicky. (2008). **“Analisa Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham (Studi pada Saham-Saham Real Estate dan Properti di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2006)”**. Tesis. Program Studi Megeister Manajemen, Program Pasca Sarjana. Universitas Diponogoro. Semarang.

Pinradee dan Suppanunta. 2014. **“Technology Industry on Financial Ratios and Stock Return”**. *Journal of Business and Economics*, Vol.5 No.5 Hal.739- 746. Prasetyo, Bambang dan Lina Miftahul Jannah. (2006). **‘Metode Penelitian Kuantitatif: Teori dan Aplikasi’**. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada. 105

Esti. (2005.) **“Pengaruh Earning Per Share, Price Earning Ratio, dan Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Properti Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta”**. Skripsi. Program Studi Ilmu Sosial. Universitas Negeri Semarang.

**Sarjono, Haryadi. (2010). “Aplikasi Riset Operasi”**. Jakarta: Salemba Empat.

Sawir, Agnes. (2009). **“Analisa Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan”**. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.

Sekaran, (2011). **“Research Methods For Business”**. Jakarta: Salemba empat.

Sugiyono. (2009). **“Metode Penelitian Kuantitatif, Kuantitatif dan R&D”**.

Tandelilin, Aduardus. (2010). **“Portofolio dan Investasi : Teori dan Aplikasi”**. Edisi. Pertama. Yogyakarta : Kanisius.

Wahyudi, Sugeng. (2003). **“Pengukuran Return Saham”**. *Jurnal Ekonomi. Suara Merdeka*.

[www.bi.go.id](http://www.bi.go.id).

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

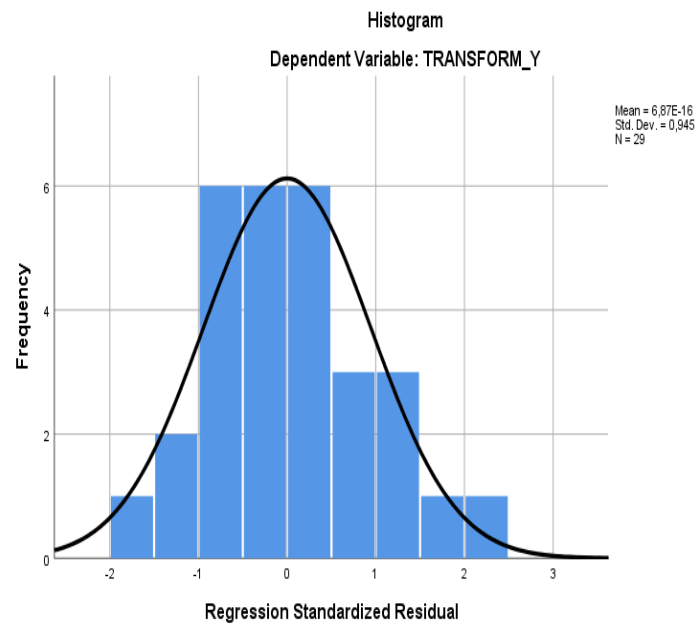
<http://www.indonesia-investments.com>.

## Lampiran 1 Data Perusahaan

## Lampiran 2 Uji Dekriptif

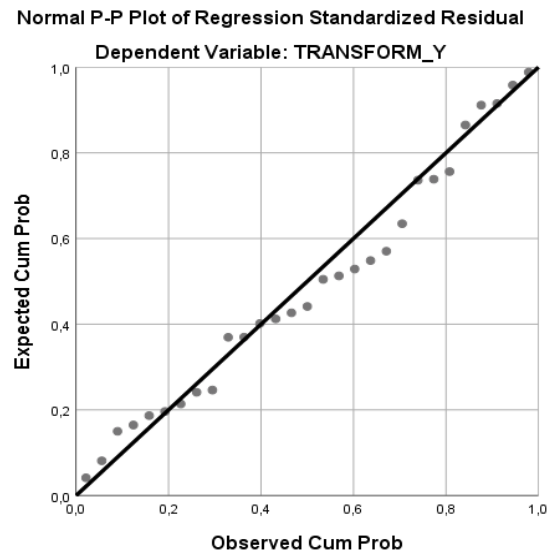
Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
DER	30	.11	25.60	2.1080	4.56265
PBV	30	-.33	3.03	.8683	.71642
TATO	30	.01	5.22	1.4970	1.44909
RETURN SAHAM	30	.17	4.05	1.4487	1.17927
Valid N (listwise)	30				

## Lampiran 3 Histogram



### Lampiran 4

### Grafik Normal Plot



### Lampiran 5

### Uji Multikolinearitas

Coefficients <sup>a</sup>								
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-.026	.204		-.128	.899		
	LN_X1	-.067	.166	-.085	-.403	.690	.867	1.153
	LN_X2	.040	.171	.047	.237	.815	.972	1.029
	LN_X3	.084	.140	.128	.601	.553	.849	1.178

a. Dependent Variable: LN\_Y

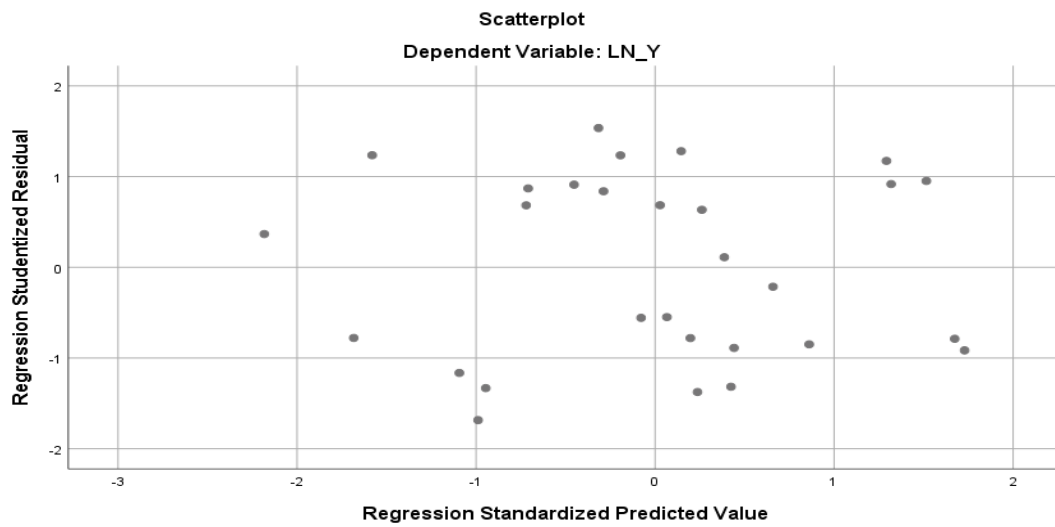
### Lampiran 6

## Uji Runt Test

Runs Test	
	LAG_RES
Test Value <sup>a</sup>	.19
Cases < Test Value	14
Cases >= Test Value	14
Total Cases	28
Number of Runs	10
Z	-1.733
Asymp. Sig. (2-tailed)	.083
a. Median	

## Lampiran 7

### Grafik Scatterplot Heteroskedastisitas



### Lampiran 8

#### Uji Glejser

Coefficients <sup>a</sup>						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	,866	,075		11,517	,000
	LN_X1	,024	,061	,081	,396	,695
	LN_X2	,086	,063	,264	1,360	,186
	LN_X3	-.015	,051	-.059	-.283	,780

a. Dependent Variable: ABS\_RES

### Lampiran 9

#### Uji Regresi Linear Berganda

Coefficients <sup>a</sup>						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.026	.204		-.128	.899
	LN_X1	-.067	.166	-.085	-.403	.690
	LN_X2	.040	.171	.047	.237	.815
	LN_X3	.084	.140	.128	.601	.553

a. Dependent Variable: LN\_Y

### Lampiran 10

#### Output Analisis Koefisien Determin

Model Summary				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.179 <sup>a</sup>	.032	-.084	.96461

a. Predictors: (Constant), LN\_X3, LN\_X2, LN\_X1



## Lampiran 11

### Output Uji T

Coefficients <sup>a</sup>						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.026	.204		-.128	.899
	LN_X1	-.067	.166	-.085	-.403	.690
	LN_X2	.040	.171	.047	.237	.815
	LN_X3	.084	.140	.128	.601	.553

a. Dependent Variable: LN\_Y

## Lampiran 12

### Output Uji F

ANOVA <sup>a</sup>						
Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.773	3	.258	.277	.842 <sup>b</sup>
	Residual	23.262	25	.930		
	Total	24.034	28			

a. Dependent Variable: LN\_Y

**DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

Nama : Noni Ayunda sari  
Tempat / Tanggal Lahir : Jati Sai, 24 November 1999  
NPM : 71170313010  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Anak Ke : 2 Dari 3 Bersaudara  
Alamat : Dusun III, Perbarakan Pagar Merbau  
Nama Ayah : Warsono  
Nama Ibu : Sukewes  
PENDIDIKAN FORMAL :

1. Tahun 2005-2011 : SD Negeri 104244 jati sari
2. Tahun 2011-2014 : SMP Negeri 2 Lubuk Pakam
3. Tahun 2014-2017 : SMA Swasta Perguruan Nusantara
4. Tahun 2017-Sekarang: Terdaftar sebagai Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sumatra Utara

Demikian daftar riwayat hidup ini saya buat dengan sebenar-benarnya dengan rasa tanggungjawab.

Medan, 2021

Noni Ayunda Sari

**SURAT TIDAK PLAGIAT**

Saya yang bertanda tanga dibawah ini :

Nama : Noni Ayunda Sari  
NPM : 71170313010  
Program Pendidikan : S1 (Strata Satu)  
Fakultas : Ekonomi  
Program Studi : Akuntansi  
Konsentrasi : Akuntamsi Syariah

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan skripsi yang telah saya buat adalah besar hasil karya milik saya sendiri dan bukan hasil plagiat atau merupakan hasil karya orang lain, semua informasi yang berasal dari penulis lain, kepada mereka telah diberikan penghargaan dengan mengutip sumber tersebut . Oleh karena uitu semua tulisan dalam skripsi ini menjadi tanggungjawab saya sebagai penulis, dan saya akan menanggung semua resiko yang terjadi yang berkaitan dengan skripsi saya ini.

Medan, Maret 2021

Noni ayunda sari