

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2022



Skripsi Oleh :
Salma Jihan
01011381924170
Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PERGURUAN TINGGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2025

ASLI
11/6 2025

LEMBAR PERSETUJUAN PERBAIKAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
SUBSEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-
2022

Disusun oleh

Nama : Salma Jihan
NIM : 01011381924170
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam perbaikan ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Tanggal : 22 Mei 2025

Dosen Pembimbing,



Nyimas Murnila Dewi Saputri, S.E., M.S.M

NIP. 199404112019032036

Tanggal Persetujuan

Tanggal : 24 Mei 2025

Dosen Penguji,



Fida Muthia, S.E., M.Sc

NIP. 199102192019032017

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

ASLI
JURUSAN MANAJEMEN 11/6/2025
FAKULTAS EKONOMI

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BEI 2018 - 2022

Disusun Oleh:

Nama : Salma Jihan
NIM : 01011381924170
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 05 Agustus 2024 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 24 Mei 2025

Pembimbing

Penguji

Nyimas Murnila Dewi Saputri, S.E., M.S.M
NIP. 199404112019032036

Fida Muthia, S.E., M.Sc
NIP. 199102192019032017

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

DR. MUHAMMAD ICHSAN HADJRI, S.T., M.M
NIP. 198907112018031001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Salma Jihan
NIM : 01011381924170
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul :

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2022**

Pembimbing :

Ketua : Nyimas Murnila Dewi Saputri, S.E., M.S.M

Tanggal Ujian : 5 Agustus 2024

Adalah benar hasil Karya Saya Sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 1 Agustus 2024

Yang Membuat Pernyataan



Salma Jihan

NIM. 01011381924170

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di BEI Periode 2018–2022**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya. Hasil analisis, ditemukan bahwa *Debt to equity ratio* (DER) menunjukkan bahwa tidak ada pengaruh signifikan terhadap *return* saham, *Return on equity* (ROE) menunjukkan bahwa ada pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *Price earning ratio* (PER) menunjukkan bahwa tidak ada pengaruh signifikan terhadap *return* saham

Penulis menyadari bahwa penelitian ini memiliki sejumlah keterbatasan, baik dari segi ketersediaan data, waktu, maupun ruang lingkup pembahasan. Oleh karena itu, hasil yang diperoleh tidak serta-merta mencerminkan kondisi secara menyeluruh dan masih memerlukan kajian lanjutan di masa mendatang. Meskipun demikian, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan kontribusi positif serta menjadi bahan referensi bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang manajemen keuangan juga bermanfaat bagi pembaca, akademisi, praktisi, maupun pihak-pihak lain yang berkepentingan terhadap penelitian yang dibahas.

Palembang, 24 Mei 2025

Penulis,



Salma Jihan

UCAPAN TERIMA KASIH

Dengan penuh rasa syukur dan kerendahan hati, penulis panjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat, hidayah, dan kekuatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Selama menjalani proses penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis melewati berbagai tahapan yang membawa banyak pelajaran, tidak hanya secara akademik, tetapi juga secara pribadi. Setiap proses yang dilalui memberikan ruang untuk bertumbuh dan belajar memahami arti konsistensi, ketekunan, dan tanggung jawab. Dalam perjalanan ini, penulis tidak sendiri. Ada begitu banyak orang yang hadir dan berperan penting, memberikan ilmu, semangat, serta dukungan yang sangat berarti baik moral maupun material. Sebagai bentuk penghargaan dan rasa terima kasih yang tulus, penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. **Orang tua serta kakak dan adik tercinta**, yang menjadi sumber kekuatan terbesar dalam hidup penulis. Terima kasih atas segala cinta yang tak terbatas, doa yang tak pernah henti, dan pengorbanan yang tidak pernah diminta kembali. Dukungan dari kalian adalah alasan terbesar mengapa penulis bisa sampai pada titik ini.
2. **Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si**, selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. **Prof. Dr. Azwardi, S.E., M.Si**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. **Dr. M. Ichsan Hadjri, S.T., M.M**, selaku Ketua Jurusan Manajemen sekaligus Dosen Pembimbing Akademik, atas segala arahan, perhatian, dan bimbingan yang diberikan dengan ketulusan selama masa studi hingga proses akhir skripsi ini.

5. **Ibu Nyimas Murnila Dewi Saputri, S.E., M.S.M**, selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah membimbing penulis dengan penuh kesabaran, ketegasan, dan ketelitian sejak awal proses bimbingan hingga skripsi ini rampung. Terima kasih atas waktu, dedikasi, serta arahan yang Ibu berikan yang sangat berarti bagi kelancaran dan keberhasilan penulisan skripsi ini.
6. **Ibu Fida Muthia, S.E., M.Sc**, selaku dosen penguji, yang telah memberikan masukan dan koreksi yang sangat berharga dalam penyempurnaan skripsi ini. Terima kasih atas perhatian detail dan saran akademik Ibu yang menjadikan karya ini lebih baik dan layak secara ilmiah.
7. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, atas ilmu dan wawasan yang sangat berarti bagi penulis selama menempuh pendidikan.
8. Staff akademik Fakultas Ekonomi, terutama kakak-kakak admin Jurusan Manajemen, khususnya Kak Adi, atas bantuan dan informasi yang sangat membantu dalam kelancaran seluruh proses akademik dan administrasi penulis.
9. Seluruh keluarga besar, paman-paman, bibi-bibi, dan para sepupu yang telah mendoakan, memberi dukungan, dan semangat baik secara langsung maupun tidak langsung. Terima kasih atas perhatian dan motivasi yang diberikan, yang telah menjadi penguat tersendiri dalam proses menyelesaikan skripsi ini.
10. Teman seperjuangan yang telah kebersamai penulis selama masa-masa perkuliahan.

ABSTRAK

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2022

Oleh :

Salma Jihan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return saham* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2018–2022. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari 12 perusahaan yang dipilih melalui teknik *purposive sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa DER dan PER tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham*, sementara ROE berpengaruh positif dan signifikan.

Kata Kunci: *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), *Return Saham*, *Food and Beverage*

ABSTRACT

The Effect of Debt to Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), and Price Earning Ratio (PER) on Stock Returns of Food and Beverage Sub-sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange During the 2018–2022 Period

By:

Salma Jihan, Nyimas Murnila Dewi Saputri

This study aims to examine the effect of the Debt to Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), and Price Earning Ratio (PER) on stock returns in food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2018–2022 period. A quantitative approach was employed using secondary data from 12 companies selected through purposive sampling. Data analysis was conducted using multiple linear regression. The findings indicate that DER and PER do not significantly affect stock returns, while ROE has a positive and significant effect.

Keywords: *Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Price Earning Ratio, Stock Return, Food and Beverage*

ASLI
JURUSAN MANAJEMEN 11/2020
FAKULTAS EKONOMI DAN U.S.K.

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Salma Jihan
NIM : 01011381924170
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di BEI 2018-2022

Telah kami periksa penulisan *grammar*, maupun susunan *tenses* nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar Abstrak.

Pembimbing



Nyimas Murnila Dewi Saputri, S.E., M.S.M
NIP. 199404112019032036

Mengetahui

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. M. Ichsan Hadjri, S.T., M.M
NIP. 198907112018031001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Salma Jihan
Jenis kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 7 Juni 2000
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Jl. Dr. M. Isa Lorong Gubah No.60 RT.021 RW.005,
Kel. Duku, Kec. Ilir Timur III, Palembang
Alamat E-mail : jhanshahab2@gmail.com

Pendidikan Formal

TK : TK Barunawati 1
SD : MI Adabiyah II Palembang
SMP : SMP Adabiyah Palembang
SMA : SMA Negeri 5 Palembang
S1 : Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PERBAIKAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
ABSTRAK	viii
<i>ABSTARCT</i>	ix
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	x
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Landasan Teori.....	10
2.1.1. Signaling Theory	10
2.1.2. <i>Return</i> Saham	10
2.1.3. Debt to Equity Ratio (DER).....	12
2.1.4. Return on Equity (ROE).....	13
2.1.5. Price Earning Ratio (PER)	14
2.2. Penelitian Terdahulu	15
2.3. Kerangka Konseptual	24
2.4. Hubungan antar variabel	25
2.4.1. Hubungan antara <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> ...	25
2.4.2. Hubungan antara <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26

2.4.3.	Hubungan antara <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
BAB III	METODE PENELITIAN	29
3.1.	Ruang Lingkup Penelitian.....	29
3.2.	Rancangan Penelitian	29
3.3.	Jenis dan Sumber Data	29
3.4.	Teknik Pengumpulan Data	30
3.5.	Populasi dan Sampel	30
3.6.	Teknik Analisis Data.....	31
3.6.1.	Statistik Deskriptif	31
3.6.2.	Uji Asumsi Klasik	31
3.6.3.	Analisis Regresi Berganda	33
3.6.4.	Uji Koefisien Determinasi	34
3.6.5.	Uji F	35
3.6.6.	Uji T	35
3.7.	Definisi Operasional.....	36
3.7.1.	Variabel Dependen (Y)	36
3.7.2.	Variabel Independen (X).....	36
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1.	Hasil Penelitian	39
4.1.1.	Statistik Deskriptif	39
4.1.2.	Uji Asumsi Klasik.....	43
4.1.3.	Uji Analisis Regresi Berganda	48
4.1.4.	Uji Koefisien Determinasi	49
4.1.5.	Uji F	50
4.1.6.	Uji T	51
4.2.	Pembahasan.....	53
4.2.1.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return</i> saham.....	53
4.2.2.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return</i> saham	55
4.2.3.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return</i> saham	57
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	59
5.1.	Kesimpulan	59
5.2.	Saran.....	59

5.3. Keterbatasan Penelitian.....	60
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN.....	66

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Penelitian	30
Tabel 3. 2 Definisi Operasional	36
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif setelah dilakukan Outlier....	42
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas K-S.....	44
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas K-S setelah dilakukan Outlier.....	45
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	46
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas Glesjer.....	47
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson	47
Tabel 4. 8 Hasil Analisis Regresi Berganda	48
Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	49
Tabel 4. 10 Hasil Uji F	51
Tabel 4. 11 Hasil Uji T.....	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-rata return saham Perusahaan food and beverages yang terdaftar di BEI Periode 2018-2022.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	24

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Perusahaan merupakan badan usaha yang dimiliki oleh perorangan atau lembaga ataupun organisasi yang bertujuan untuk memperoleh keuntungan (Siregar, 2022). Menurut Azis et al. (2015) untuk memperluas perusahaan, biasanya perusahaan memiliki alternatif sumber pendanaan berupa saham yang mekanismenya perusahaan akan menjual saham kepada masyarakat saat perusahaan tersebut *go-public* yang dimana perusahaan ini akan tercatat pada bursa efek.

Bursa efek atau pasar modal sama seperti pasar pada umumnya, namun produk yang diperjual-belikan merupakan instrumen keuangan seperti saham, obligasi, reksa dana dan lainnya. Bursa efek merupakan pihak yang menyelenggarakan dan menyediakan sistem serta sarana untuk para pemilik Perusahaan atau organisasi yang disebut sebagai pemegang efek akan melakukan penawaran jual kepada pihak-pihak pemegang dana ataupun lainnya membeli instrument efek yang tujuannya adalah untuk memperdagangkan efek diantara mereka (Dewi & Vijaya, 2019).

Menurut Dewi & Vijaya (2019), para investor yang membeli instrumen keuangan yang berupa saham. Saham merupakan bukti kepemilikan seseorang atau lembaga dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas yang berupa selembar kertas yang menunjukkan kepemilikan dari pemilik kertas adalah bagian dari pemilik perusahaan yang menerbitkan surat tersebut.

saham merupakan sebuah surat berharga yang keuntungannya bisa diperoleh melalui imbal hasil investasi yang menjadi pilihannya, baik melalui kenaikan harga saham maupun dividen.

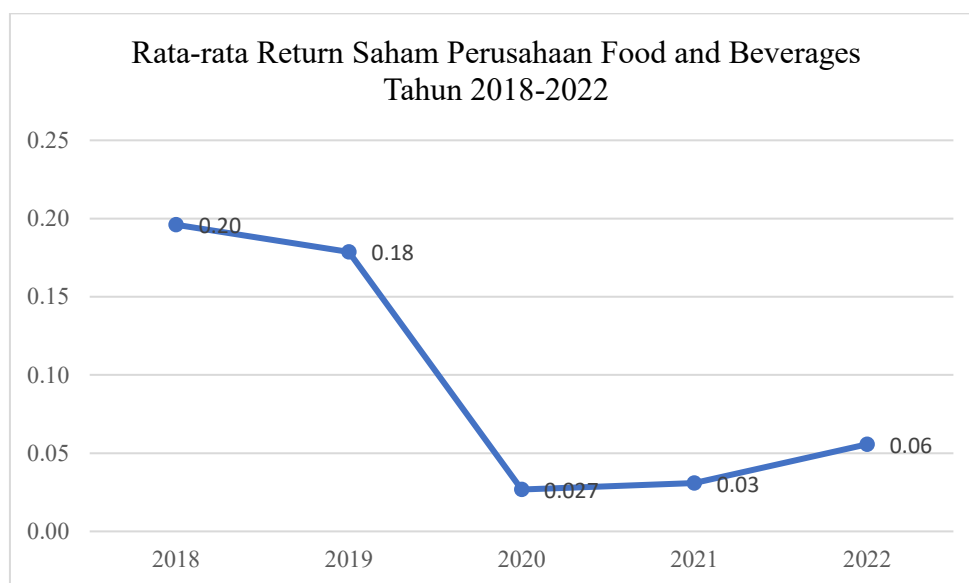
Menurut Azis et al. (2015) Saham biasanya memiliki nilai, dalam satu lembar saham terdapat nominal yang biasanya sudah ditetapkan oleh emiten dalam sertifikat saham yang tercantum nilai penting dimana dividen akan dibagikan berdasar nominalnya. Namun, saham juga memiliki harga saham yang dimana harga jual saham akan mengalami perubahan saat saham sudah masuk kedalam bursa efek. Perubahan harga saham memberikan efek pada nilai pasar sehingga peluang yang akan diperoleh investor juga dapat berubah. Salah satu faktor yang memengaruhi harga saham yakni tingkat risiko dan tingkat pengembalian.

Biasanya investor mengharapkan pengembalian yang cukup tinggi dari pembelian saham walaupun dengan risiko mereka akan kehilangan uang. Pengembalian saham atau yang dapat disebut sebagai *Return* saham, merupakan hasil yang diperoleh oleh investor dari kegiatan investasi dapat berupa return realisasi ataupun return ekspektasi (Nurmayanti M & Indrawati, 2010). Imbal hasil atau *return* merupakan perolehan yang belum pasti dari suatu aset keuangan, apabila risiko saham meningkat maka perolehan *return* akan semakin besar begitupula sebaliknya apabila risiko semakin kecil maka perolehan imbal hasil juga semakin kecil (Mardiyanto, 2009).

Sektor *food and beverage* merupakan sektor yang bergerak dalam bidang kebutuhan pokok yang dimana sektor ini dianggap bisa bertahan

dalam situasi apapun karena tidak akan kehilangan konsumen (Widodo, 2020). Sektor *food and beverage* dianggap salah satu sektor yang dapat memberikan tingkat imbal hasil yang tinggi karena sektor ini merupakan sektor yang menyediakan kebutuhan sehari-hari untuk masyarakat (Sa'adah & Nur'ainui, 2020). Dengan bertambahnya jumlah perusahaan tercatat pada sektor *food and beverage* pada bursa efek Indonesia yang sebelumnya berjumlah 33 perusahaan menjadi 35 perusahaan membuktikan bahwa sub-sektor ini mengalami peningkatan dan dapat bertahan dalam menghadapi krisis.

Berikut adalah data rata-rata *return* saham perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI periode 2018-2022



Gambar 1.1 Rata-rata return saham Perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI Periode 2018-2022

Sumber : Laporan Keuangan Perusahaan di BEI (Data diolah)

Berdasarkan gambar diatas, secara garis besar dapat dilihat bahwa fenomena yang terjadi pada *return* saham perusahaan *food and beverage*

mengalami fluktuasi. Pada tahun 2018 return saham perusahaan sebesar 0,20 kemudian mengalami kenaikan pada tahun 2019 yakni angka menunjukkan nilai 0,18. Namun *return* saham mengalami penurunan sebesar 0,027 pada tahun 2020, hal ini terjadi akibat pengaruh pandemi covid sehingga terjadi penurunan yang signifikan dan hal ini dibuktikan oleh penelitian Herninta & Rahayu (2021). Pada tahun 2021, *return* saham mengalami kenaikan yang menunjukkan nilai sebesar 0,03. Kemudian terjadi peningkatan yang di tahun 2022 yang menunjukkan nilai *return* saham menjadi 0,06.

Oleh karena itu, untuk mendapatkan *return* saham yang diharapkan, investor perlu melakukan suatu analisis sebelum mengambil keputusan investasi. Dalam hal ini, analisis yang digunakan untuk melihat besaran *return* dengan menggunakan analisis fundamental dimana para investor melakukan penilaian dengan data keuangan perusahaan. Untuk melihat kondisi keuangan perusahaan, dilakukan analisis rasio-rasio keuangan dimana analisis ini melakukan perbandingan antar komponen yang terdapat pada laporan keuangan. (Nurmayanti M & Indrawati, 2010). Menurut Hidayat (2018) dengan menggunakan rasio keuangan yang didesain untuk menganalisis laporan keuangan, investor dapat mengidentifikasi keuangan perusahaan, dalam hal ini terdapat 5 rasio keuangan yakni rasio likuiditas, rasio solvabilitas atau *leverage*, rasio aktivitas, rasio profitabilitas serta rasio pasar. Dalam penelitian ini rasio yang digunakan yakni rasio solvabilitas, rasio profitabilitas serta rasio pasar. Rasio likuiditas tidak dimasukkan dalam penelitian ini karena rasio likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap *return*

saham karena rasio ini lebih berfokus dalam hutang jangka pendek perusahaan serta rasio ini digunakan investor dalam menghitung besaran dividen yang didapatkan namun tidak memproyeksikan tingkat imbal hasil saham perusahaan, sedangkan untuk rasio aktivitas juga tidak dimasukkan dalam penelitian ini karena rasio aktivitas mengukur kemampuan perusahaan dalam pengelolaan sumber dayanya, bahwa rasio aktivitas lebih berfokus dalam manajemen perusahaan dan tidak berpengaruh terhadap *return* saham. dapat diartikan bahwa rasio likuiditas dan aktivitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham dan hal ini didukung oleh penelitian Suandewi & Sudana (2016) yang menyatakan bahwa rasio likuiditas dan aktivitas tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham serta dalam penelitian Salsabillah & Kharismar (2022) rasio yang mewakili rasio aktivitas dan likuiditas tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Rasio solvabilitas merupakan rasio yang mengukur nilai perusahaan dibiayai oleh hutang, salah satu rasio solvabilitas yakni *Debt to Equity Ratio*. *Debt to Equity ratio* menunjukkan besaran jaminan yang disediakan oleh kreditur. Sedangkan menurut Siregar & Khoerudin (2019), DER merupakan rasio yang menunjukkan sejauh mana ekuitas sendiri menjamin nilai hutang. Horne & Wachowicz (2019) menyatakan bahwa semakin rendah DER maka semakin tinggi tingkat pendanaan yang disediakan oleh investor, semakin tinggi nilai DER menunjukkan bahwa perusahaan mengalami kesulitan dalam mengelola hutangnya yang mana ini berpengaruh pada investor yang akan membeli saham. Sehingga dapat disimpulkan bahwa daya tarik investor

untuk melakukan pembelian saham dari perusahaan dengan nilai DER yang tinggi akan semakin sedikit namun jika DER perusahaan rendah maka semakin besar daya tarik investor untuk melakukan transaksi yang dimana ini memengaruhi nilai saham yang berdampak juga pada *return* saham.

Hasil penelitian Wahasanah et al. (2020) bahwa DER berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham Wahasanah et al. (2020). Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Hikmawati et al. (2022). Sedangkan Budiharjo (2018) menyatakan bahwa DER tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham dan pendapat yang sama juga dikemukakan oleh Mangantar et al. (2020)

Return On Equity (ROE) merupakan salah satu rasio profitabilitas yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih dari modal yang dimana semakin besar nilainya maka perusahaan semakin banyak memperoleh profit namun sebaliknya semakin kecil nilainya maka semakin kecil pula profitnya (Anwar, 2019). Sedangkan Siregar & Khoerudin (2019) mengemukakan bahwa *Return On Equity* (ROE) merupakan salah satu rasio yang mengukur efektivitas perusahaan dalam mendapatkan keuntungan dengan jumlah memanfaatkan ekuitas yang tersedia di perusahaan.

Lukman (2018) mengemukakan bahwa ROE merupakan pengukuran dari pendapatan (*income*) yang tersaji untuk pemilik perusahaan serta pemilik saham atas modal yang di investasikan. Semakin tinggi pendapatan maka semakin tinggi *return* yang diperoleh, maka semakin baik kondisi perusahaan. Hal ini dapat menjadi acuan investor dalam melakukan pembelian saham

karena ROE menghasilkan laba bersih setelah pajak untuk perusahaan, maka semakin tinggi nilai ROE maka semakin besar pendapatan bersih setelah pajak yang akan diperoleh. Semakin tinggi pendapatan maka semakin baik kondisi perusahaan sehingga semakin tinggi tingkat kepercayaan investor terhadap perusahaan maka semakin tinggi pula tingkat *return* yang dapat diperoleh.

Hasil penelitian yang dilakukan oleh Laulita & Yanni (2022) bahwa ROE memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Hal ini juga dikemukakan oleh Dewi & Asroi (2022). Namun, berbeda pendapat dengan Anggraini S (2018) yang mengemukakan bahwa ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal yang sama juga dikemukakan oleh Sari & Hermuningsih (2020).

Price Earning Ratio (PER) merupakan perbandingan antara harga saham yang diperoleh dengan laba per lembar saham yang diperoleh perusahaan (Sirait, 2017). Sedangkan Margaretha (2011) mengemukakan bahwa *Price Earning Ratio* (PER) adalah rasio yang digunakan untuk menilai saham berdasarkan kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba bersih per saham.

PER menunjukkan harga suatu saham serta kepercayaan investor terhadap saham, semakin tinggi nilainya maka semakin tinggi kepercayaan investor (Anwar, 2019). Dapat dikatakan bahwa PER yang tinggi semakin meningkatkan kepercayaan investor untuk melakukan investasi pada perusahaan yang berpengaruh pada peningkatan harga saham, dengan

meningkatnya harga saham maka akan berdampak terhadap *return* saham. Anggraini S (2018) mengemukakan bahwa PER berpengaruh terhadap *return* saham, hal ini sejalan dengan penelitian Hikmawati et al. (2022). Namun, Panjaitan & Tanjaya (2021) mengemukakan bahwa PER tidak berpengaruh terhadap *return* saham dan pendapat yang sama juga dikemukakan oleh Zayyinah & Firmansyah (2021).

Dari fenomena yang terjadi serta inkonsistensi dari penelitian sebelumnya, maka dilakukan penelitian Pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Subsektor *Food And Beverage* yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2022

1.2. Rumusan Masalah

Rumusan masalah penelitian, yakni :

1. Apakah *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap *Return* Saham?
2. Apakah *Return on Equity* berpengaruh terhadap *Return* Saham?
3. Apakah *Price Eaning Ratio* berpengaruh terhadap *Return* Saham?

1.3. Tujuan penelitian

Adapun Tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui Pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return* Saham
2. Untuk mengetahui Pengaruh *Return on Equity* terhadap *Return* Saham

3. Untuk mengetahui Pengaruh *Price Earning Ratio* terhadap *Return Saham*

1.4. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang diharapkan dari penelitian ini yaitu :

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah pemahaman dan wawasan untuk pemecahan masalah secara ilmiah juga dari materi yang telah didapatkan selama pembelajaran terkhusus pada bagian teori- teori keuangan.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran serta masukan untuk perusahaan yang terdapat pada sub-sektor *Food and Beverage* yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI), serta menjadi masukan untuk para investor dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Anggraini S, L. H. V. (2018). Pengaruh Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), dan Price Earning Share (PER) terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Bilancia : Jurnal Ilmiah Akuntansi*.
- Anwar, M. (2019). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Prenada Media Group.
- Aryaningsih, Y. N., Fathoni, A., & Cicik, H. (2018). Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE) dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham pada Perusahaan Consumer Good (Food and Beverages) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2016. *Journal of Management: Jurnal Ilmiah Mahasiswa S1 Manajemen Universitas Pandanaran*, 4.
- Azis, M., Minarti, S., & Nadir, M. (2015). *Manajemen Investasi: Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*. Dee Publish.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2013). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (Edisi Ke-11). Salemba Empat.
- Budiharjo, R. (2018). Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Keuangan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Industri Konsumsi Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Profita*, 11(3), 464–485. <https://doi.org/10.22441/profita.2018.v11.03.008>
- Devi, N. N. S. J. P., & Artini, L. G. S. (2019). Pengaruh ROE, DER, PER, dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(7), 4183. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i07.p07>
- Dewi, A. A. W. C., & Asroi, A. (2022). Pengaruh Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA), dan Return on Equity (ROE) terhadap Return Saham pada Perusahaan Food And Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2019. *Bandung Conference Series: Business and Management*, 2(1). <https://doi.org/10.29313/bcsbm.v2i1.2462>
- Dewi, G. A. K. R. S., & Vijaya, D. P. (2019). *Investasi dan Pasar Modal Indonesia*. PT RajaGrafindo Persada.
- Fahmi, I. (2015). *Pengantar Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (S. Idris, Ed.; Edisi Kesatu). Alfabeta.
- Fauziah, F. (2017). *Kesehatan Bank, Kebijakan Dividen dan Nilai Perusahaan: Teori dan Kajian Empiris*. Pustaka Horizon.

- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26* (Edisi 10). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan* (Edisi Ke-13). Salemba Empat.
- Gultom, E., & Lubis, K. S. (2021). Analisis Pengaruh Current Ratio, Return on Equity dan Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. *ARBITRASE: Journal of Economics and Accounting*, 2(1), 12. www.finance.yahoo.com
- Halim, A. (2015). *Analisis Investasi di Aset Keuangan*. Mitra Wacana Media.
- Hendra, & Adjani, S. A. (2022). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Subsektor Automotive and Component. 2(1), 143–150. <http://jurnaltsm.id/index.php/EJMSTSM>
- Herninta, T., & Rahayu, R. A. (2021). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *ESENSI: Jurnal Manajemen Bisnis*, 24(1). www.money.kompas.com
- Hidayat, W. W. (2018). *Dasar-dasar Analisa Laporan Keuangan*. Uwais Inspirasi Indonesia.
- Hikmawati, M. M., Dwi Lestari, H., & Rizky Herawati, N. (2022). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Sektor Pangan. *Jurnal Ekobistek*, 397–402. <https://doi.org/10.35134/ekobistek.v11i4.445>
- Horne, J. C. Van, & Wachowicz, Jr., J. M. (2019). *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan* (13th ed.). Salemba Empat.
- Laulita, N. B., & Yanni. (2022). Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS) dan Net Profit Margin (NPM) terhadap Return Saham pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks LQ45. *YUME : Journal of Management*, 5(1), 232–244. <https://doi.org/10.37531/yume.vxix.467>
- Lukman, M. (2018). *Keuangan Korporat (Teori dan Praktik di Indonesia)*. PT Bumi Aksara.
- Mangantar, A. A., Mangantar, M., Baramuli, D. N., Ekonomi Dan Bisnis, F., & Manajemen Universitas Sam Ratulangi Manado, J. (2020). Pengaruh Return On Asset, Return On Equity dan Debt To Equity Ratio terhadap Return Saham pada Subsektor Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia. 272 *Jurnal EMBA*, 8(1), 272–281.

- Mardiyanto, H. (2009). *Inti Sari Manajemen Keuangan: Teori, Soal dan Jawaban*. Grasindo.
- Margaretha, F. (2011). *Manajemen Keuangan untuk Manajer NonKeuangan*. Penerbit Erlangga.
- Muchtar, E. H. (2021). *Corporate Governance: Konsep dan Implementasinya Pada Emiten Saham Syariah*. Penerbit Adab.
- Musallam, S. R. (2018). Exploring the Relationship between Financial Ratios and Market Stock Returns. *Eurasian Journal of Business and Economics*, 11(21), 101–116. <https://doi.org/10.17015/ejbe.2018.021.06>
- Nandayani, D. A. D., & Suarjaya, A. A. G. (2021). The Effect Of Profitability On Stock Return. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 5, 695–703. www.ajhssr.com
- Nugroho, B., & Daljono. (2013). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris Perusahaan Automotive and Component yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2011). *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 2(1), 1–11. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Nurmayanti M, P., & Indrawati, N. (2010). *Dasar-Dasar Analisis Investasi dan Portofolio*. Citrabooks Indonesia.
- Pangestu, S. P., & Wijayanto, A. (2020). Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, 9. <https://doi.org/https://doi.org/10.14710/jiab.2020.26220>
- Panjaitan, H. P., & Tanjaya, F. (2021). *Analisis Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2019* (Vol. 9, Issue 3). <http://www.ejournal.pelitaindonesia.ac.id/ojs32/index.php/PROCURATIO/index>
- Purba, R. B. (2023). *Teori Akutansi: Sebuah Pemahaman untuk Mendukung Penelitian di Bidang Akuntansi*. CV. Merdeka Kreasi Group.
- Purnomo, R. A. (2016). *Analisis Statistik Ekonomi dan Bisnis Dengan SPSS*. CV. WADE GROUP bekerjasama dengan UNMUH Ponorogo Press.
- Riyanto, S., & Hatmawan, A. A. (2020). *Metode Riset Penelitian Kuantitatif Penelitian Di Bidang Manajemen, Teknik, Pendidikan Dan Eksperimen*. Dee Publish.
- Sa'adah, L., & Nur'ainui, T. (2020). *Implementasi Pengukuran Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Return on Equity serta Pengaruhnya terhadap Return*. LPPM Universitas KH. A. Wahab Hasbullah.

- Safira, L., & Budiharjo, R. (2021). Pengaruh Return on Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio Terhadap Return Saham. *AKURASI: Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 3(1), 57–66. <https://doi.org/10.36407/akurasi.v3i1.325>
- Salsabillah, S. R., & Kharismar, E. (2022). Analisis Pengaruh Rasio-rasio Keuangan Terhadap Return Saham. 2(2), 295–302. <http://jurnaltsm.id/index.php/EJMTSM>
- Sari, A. N., & Hermuningsih, S. (2020). Pengaruh Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE) dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar Di BEI. *Derivatif: Jurnal Manajemen*, 14(1).
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2019). *Metode Penelitian untuk Bisnis* (6th ed.). Salemba Empat.
- Sirait, P. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Ekuilibria.
- Siregar, H. S., & Khoerudin, K. (2019). *Fikih Muamalah Teori dan Implementasi*. PT Remaja Rosdakarya Offset.
- Siregar, S. A. (2022). *Pengantar Akuntansi Dasar (Perusahaan Jasa, Dagang, Manufaktur)*. UMSU Press.
- Suandewi, I. G. A. A. S., & Sudana, I. P. (2016). Rasio-rasio Keuangan dan Return Saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Undayana*, 16, 756–780.
- Syamsuddin, L. (2007). *Manajemen Keuangan Perusahaan : Konsep Aplikasi dalam Perencanaan, Pengawasan, dan Pengambilan Keputusan* (9th ed.). PT RajaGrafindo Persada.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi : Teori dan Aplikasi*. Kanisius.
- Wahasanah, I., Program, S. N., Manajemen, S., Ekonomi, F., & Bisnis, D. (2020). The Effect Of Return On Equity, Price Earning Ratio And Debt To Equity Ratio On Return Of Shares Of Food And Beverages Companies Registered In Indonesia Stock Exchange For 2012-2014. *Jurnal Ekonomi*, 20. <https://ejournal.worldconference.id/index.php/eko>
- Widagdo, B., Jihadi, M., Bachitar, Y., Safitri, O. E., & Singh, S. K. (2020). Financial Ratio, Macro Economy, and Investment Risk on Sharia Stock Return. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(12), 919–926. <https://doi.org/10.13106/JAFEB.2020.VOL7.NO12.919>
- Widodo, A. (2020). *Pemulihan Ekonomi Akibat Pandemi Covid-19*. Guepedia.
- Zalewska, J., & Nehrebecka, N. (2019). Liquidity and solvency of a company and the rate of return – an analysis of the Warsaw Stock Exchange. *Central*

European Economic Journal, 6(53), 199–220. <https://doi.org/10.2478/ceej-2019-0013>

Zayyinah, & Firmansyah, F. (2021). *Pengaruh Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi di Daftar Efek Syariah Periode 2017-2018*.