

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP *RETURN SAHAM*
Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
(BEI) Tahun 2010-2011**

SKRIPSI

Disusun oleh :

EKO KURNIAWAN

08.30.0022

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

SEMARANG

2013

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul : **Analisis Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV), *Return on Equity* (ROE), dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2010-2011**

Disusun oleh :
Nama : Eko Kurniawan
NIM : 08.30.0022
Program Studi : Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata

Telah disetujui dan diterima baik pada :

Semarang, April 2013

Pembimbing

(Y. Wisnu Djati Sasmito, SE., Msi)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : **Analisis Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Price to Book Value (PBV)*, *Return on Equity (ROE)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2010-2011**

Disusun oleh :
Nama : Eko Kurniawan
NIM : 08.30.0022
Program Studi : Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata

Telah dipertahankan di hadapan Tim Penguji pada 24 April 2013

Tim Penguji

Koordinator, Anggota, Anggota,

(Widuri Kurniasari,SE.,Msi) (Drs.B.Junianto Wibowo,MSM) (Y.Wisnu Djati, SE., Msi)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

(Prof. Vincent Didiek Wiet Aryanto., Ph.D)

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

Analisis Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV), *Return on Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2010-2011

Benar – benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah – olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, April 2013

Yang menyatakan,

Eko Kurniawan

HALAMAN PERSEMBAHAN

“ Allah turut bekerja dalam segala sesuatu untuk mendatangkan kebaikan bagi mereka yang mengasihi Dia, yaitu bagi mereka yang terpanggil sesuai dengan rencana Allah “

Roma 8:28

Keringat dalam bahasan kita ini adalah tanda adanya upaya. Dan upaya adalah DOA dalam tindakan. Maka, Jika kita sudah memimpikan sesuatu, segeralah berkeringat dalam upaya yang baik.

Semoga sukses segera hadir dalam kehidupan Anda

Mario Teguh

Kupersembahkan Skripsi ini untuk :

Tuhan Yesus Kristus

Ayah dan Ibu yang Tersayang

Adik-adiku yang Kucintai

Sahabat serta teman-temanku

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV), *Return on Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham*.

Teknik sampling yang digunakan adalah purposive sampling dengan kriteria (1) Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama tahun 2010-2011. (2) Perusahaan manufaktur yang mempublikasikan laporan keuangannya secara lengkap di BEI dari tahun 2010-2011. (3) Perusahaan manufaktur yang sahamnya aktif diperdagangkan dari tahun 2010-2011. Dengan metode tersebut diperoleh populasi secara keseluruhan sebanyak 148 perusahaan. Dan untuk sampelnya sendiri didapat sebanyak 97 perusahaan yang sesuai dengan kriteria. dan dilakukan satu kali *outlier* karena data ekstrim. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda dan uji hipotesis menggunakan uji t.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS), *Return on equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap *return saham*, *Price to Book Value* (PBV) tidak berpengaruh terhadap *return saham*.

Kata kunci : *Earning Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *return saham*.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan rahmat-Nya yang telah diberikan selama ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ **ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2011 “ sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan S-1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen Universitas Katholik Soegijapranata Semarang.**

Selesainya penulisan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala ketulusan penulis mengucapkan terima kasih pada :

1. Tuhan Yang Maha Esa yang senantiasa memberikan anugerahnya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Prof. Vincent Didiek Wiet Aryanto, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katholik Soegijapranata Semarang serta dosen wali.

3. Bapak Y. Wisnu Djati Sasmito, SE.,M.si selaku dosen pembimbing, terima kasih atas segala bimbingan, petunjuk, pelajaran serta semangat yang diberikan selama penelitian ini.
4. Ibu Widuri Kurniasari, SE., M.si dan Bapak Drs. B. Junianto Wibowo, MSM. selaku dosen penguji, terima kasih atas saran-saran dan pengetahuan-pengetahuan baru yang diberikan untuk melengkapi penulisan penelitian ini.
5. Keluargaku yang sangat aku cintai dan kasihi, ayahku tersayang Sutrisno serta ibuku tersayang Surahati, S.Pd., terima kasih atas segala doa, semangat dan dukungan yang diberikan selama ini. Adik-adiku Dwi Hardika Setiawan dan Dina Natalia terima kasih atas perhatian dan dukungan yang diberikan selama ini.
6. Sahabat-sahabatku dan orang-orang terkasih Sethiadie, Ardhi, Dewa, Irsha yang selalu menghibur diriku di saat stres, memberikan motivasi, berbagi cerita serta keluh kesah, serta memberikan doa kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Teman-temanku yang aku kasihi Margaretha, Jezica, Elvina, Nita, Agustina, Rhesa yang selalu memotivasi aku, memberikan doa, serta bertukar pikiran.
8. Segenap keluarga besar perpustakaan Universitas Katholik Soegijapranata, Pak Wir, Bu Ratih, Bu Ratna, Pak Teguh, Bu Titik, Pak Dwi, Bu Tatik, Mbak Rini, Mbak Cis, Mbak Yuni, dan Mbak Dayu, serta teman-teman PW Ardhi, Dewa, Yusni, Panggih, Winda,

Felita, Chika, Florentina, Chaha, Reni, Ita, Cristy, Angga, Rikky, Mega, Rose, Didit, Yoga, Rena.

9. Saya juga mengucapkan banyak terima kasih kepada Shinta, Ardhi, Nurul, Resty, Zita, Elvina, Jesica, Nita teman-teman yang sudah meluangkan waktunya untuk memberi support di saat saya menghadapi sidang akhir.

10. Semua pihak yang tak mungkin penulis sebutkan satu-persatu yang telah banyak membantu dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini belum sempurna, oleh karena itu kritik dan saran sangat membantu guna menyempurnakan penulisan ini akan penulis terima dengan senang hati. Penulis juga menyampaikan permintaan maaf jika terdapat sesuatu yang kurang berkenan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak yang membutuhkan.

Semarang, 10 April 2013

Penulis,

Eko Kurniawan

Daftar Isi

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Skripsi	ii
Halaman Pengesahan Skripsi	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Halaman Persembahan dan Motto	v
Abstraksi	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	x
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar	xiv
Daftar Lampiran	xv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	13

1.5 Sistematika Penulisan	14
---------------------------------	----

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Tinjauan Pustaka	17
2.1.1	Kinerja
Perusahaan	17
2.1.2	Penilaian
Harga Saham	18
2.1.3	Signaling
Theory	19
2.1.4	Return
Saham	20
2.1.5	Earning
Per Share (EPS)	22
2.1.6	Price to
Book Value (PBV)	23
2.1.7	Return on
Equity (ROE).....	24
2.1.9 Debt to Equity Ratio (DER)	25
2.2 Penelitian Terdahulu	26
2.3 Pengembangan Hipotesis	34
2.3.1 Pengaruh EPS Terhadap Return Saham	34
2.3.2 Pengaruh PBV Terhadap Return Saham	35
2.3.3 Pengaruh ROE Terhadap Return Saham	36
2.3.4 Pengaruh DER Terhadap Return Saham	37
2.4 Kerangka Pikir Penelitian	40
2.5 Definisi Operasional Variabel Penelitian	41
2.5.1 Return Saham	41
2.5.2 Earning Per Share (EPS)	41
2.5.3 Price to Book Value (PBV)	42

2.5.4 <i>Return on Equity</i> (ROE)	42
2.5.5 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	43

BAB III METODELOGI PENELITIAN

3.1 Populasi dan Sampel Penelitian	44
3.2 Jenis dan Sumber Data	45
3.3 Teknik Pengumpulan Data	45
3.4 Uji Asumsi Klasik	46
3.4.1 Uji Normalitas	46
3.4.2 Uji Heteroskedastisitas	48
3.4.3 Uji Autokorelasi	49
3.4.4 Uji Multikolinearitas	51
3.5 Pengujian Hipotesis	52
3.5.1 Uji Statistik t	53

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Statistik	55
4.2 Uji Asumsi Klasik	57
4.2.1 Uji Normalitas	57
4.2.2 Uji Multikolinearitas	60
4.2.3 Uji Autokorelasi	61
4.2.4 Uji Heteroskedastisitas	63
4.3 Hasil Pengujian Hipotesis	64
4.3.1 Uji t	64
4.4 Pembahasan	66
4.4.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Return Saham ...	66
4.4.2 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap Return Saham.	67
4.4.3 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Return Saham	69
4.4.4 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Return Saham	70

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	73
5.2 Keterbatasan	75
5.3 Saran	75
Daftar Pustaka	77
Lampiran	80

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Sampel	45
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Autokorelasi	50
Tabel 4.1 Statistik Deskripsi	54
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Dengan <i>Kolmogorov – Smirnov Test</i>	57
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas (Data Normal)	58
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	59
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi dengan DW test	60
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi dengan uji LM Test atau BG Test	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Glejser Test</i>	62
Tabel 4.7 Hasil Uji t	63



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian 40
Gambar 4.1 Diagram Boxplot (Lampiran) 12



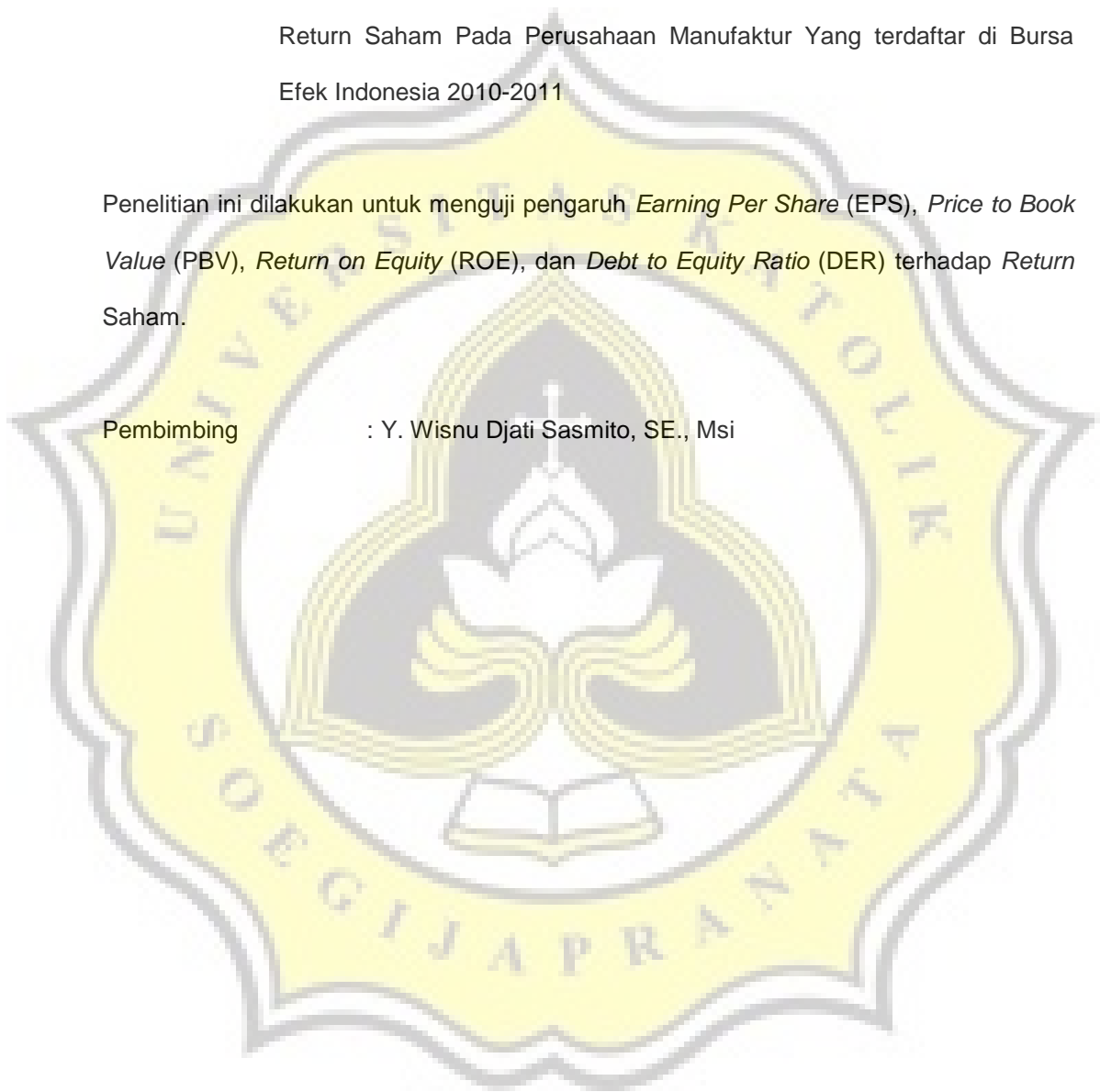
DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Perusahaan dan Data Mentah 1
Lampiran 2 : Hasil Output SPSS 13 9

Nama : Eko Kurniawan
NIM : 08.30.0022
Judul : Analisis Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV), *Return on Equity* (ROE), dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2010-2011

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV), *Return on Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Return Saham.

Pembimbing : Y. Wisnu Djati Sasmito, SE., Msi



ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV), *Return on Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham*.

Teknik sampling yang digunakan adalah purposive sampling dengan kriteria (1) Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama tahun 2010-2011. (2) Perusahaan manufaktur yang mempublikasikan laporan keuangannya secara lengkap di BEI dari tahun 2010-2011. (3) Perusahaan manufaktur yang sahamnya aktif diperdagangkan dari tahun 2010-2011. Dengan metode tersebut diperoleh populasi secara keseluruhan sebanyak 148 perusahaan. Dan untuk sampelnya sendiri didapat sebanyak 52 perusahaan yang sesuai dengan kriteria. Terdapat 13 *outlier* yang dihilangkan karena data ekstrim. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda dan uji hipotesis menggunakan uji t.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap *return* saham, *Price to Book Value* (PBV) dan *Return on Equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Earning Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *return* saham.