

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SEKTOR PERDAGANGAN
DALAM INDEKS PEFINDO25 PERIODE 2015-2019**

SKRIPSI

SUSANTI LOURU KULLA

21160600320



**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINNGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

JAKARTA

2021

PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SEKTOR PERDAGANGAN DALAM INDEKS PEFINDO25 PERIODE 2015-2019

SKRIPSI

SUSANTI LOURU KULLA

21160600320



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

JAKARTA

2021

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH *EARNING PER SHARE, PRICE EARNING RATIO* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SEKTOR
*PERDAGANGAN DALAM INDEKS PEFINDO25 PERIODE 2015 – 2019***

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 27 Februari 2021



SUSANTI LOURU KULLA
21160600320

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SEKTOR
PERDAGANGAN DALAM INDEKS PEFINDO25 PERIODE 2015 – 2019**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Syahrul Effendi, S.E., M.M. dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 27 Februari 2021

Menyetujui
Pembimbing,



Syahrul Effendi, S.E., M.M.

Mengetahui
Kepala Program Studi S-1 Manajemen



Muhammad Ramaditya, BBA, Msc


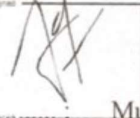



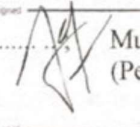
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SEKTOR
PERDAGANGAN DALAM INDEKS PEFINDO25 PERIODE 2015 – 2019**

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 27 Februari 2021 dengan nilai A.

Panitia Ujian Skripsi

1.   Muhammad Ramaditya .BBA, Msc
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2.  ; Syahrul Effendi, S.E., M.M.
(Pembimbing)
3.  ; Dr. Muhammad Anhar, Ak, MSc
(Penguji 1)
4.   Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc
(Penguji 2)

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan bagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat di atasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Bapak Syahrul Effendi, SE, MM selaku pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu ekonomi Indonesia.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, Msc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Kedua orang tua dan keluarga, yang senantiasa memberi dukungan dan doa sehingga penulis dimudahkan dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Kepada sahabat-sahabat Anis Wiedyastira, Ayu Khristina, Romanti Manurung, Febriati Rosita, Tisa Wahyuni yang saling memberikan dukungan untuk menyelesaikan skripsi dan doa disaat kita semua sibuk dengan pekerjaan dan skripsi masing-masing.
6. Kepada atasan kerja saya Sri Rulianti dan Gianti Novitasari yang selalu memberikan saya izin untuk dapat bimbingan di kampus, serta rekan kerja saya Tifani Dewi dan Roy Marsan RH yang selalu saya reportkan ketika saya izin cuti dan selalu mendukung dalam hal kuliah saya.
7. Serta berbagai pihak yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 27 Februari 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'SLK', enclosed within a light gray rectangular border.

SUSANTI LOURU KULLA
NPM 21160600320

KATA HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Susanti Louru Kulla
NPM : 21160600320
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti NonEksklusif (*Non – exclusive Royalty – Free Right*)** atas skripsi saya yang berjudul :

PENGARUH *EARNING PER SHARE, PRICE EARNING RATIO* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SEKTOR PERDAGANGAN DALAM INDEKS PEFINDO25 PERIODE 2015 – 2019

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti NonEksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi berhak menyimpan, mengalihmediakan / formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 27 Februari 2021

Yang Menyatakan



Susanti Louru Kulla

Nama : Susanti Louru Kulla
NPM : 21160600320
Program Studi : S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing
Syahrul Effendi, S.E., M.M

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SEKTOR PERDAGANGAN
DALAM INDEKS PEFINDO25 PERIODE 2015 – 2019**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan antara rasio keuangan perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor perdagangan yang terdaftar di indeks PEFINDO25.

Metode yang digunakan adalah metode pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi seperti *annual report* per tahun perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini. Metode pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dengan jumlah sampel sebanyak 15 perusahaan. Strategi yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif deskriptif yang dengan metode analisis regresi berganda dan pengujian hipotesis (parsial dan simultan) dengan aplikasi Eviews 9.0.

Kesimpulannya adalah : Variabel *Earning Per Share* secara parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham., Secara parsial variabel *Price Earning Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham., Variabel *Price to Book Value* secara parsial berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil uji seluruh variabel *earning per share*, *price earning ratio* dan *price to book value* secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Rasio Keuangan, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Price to Book Value, Return Saham

Name : Susanti Louru Kulla
NPM : 21160600320
Degree : *Bachelor of Management*

Supervisor
Syahrul Effendi, S.E., M.M

THE EFFECT OF EARNING PER SHARE, PRICE EARNING RATIO AND PRICE TO BOOK VALUE ON SHARE RETURNS IN THE TRADE SECTOR IN PEFINDO25 INDEX 2015 - 2019

ABSTRACT

This study aims to determine the relationship between the company's financial ratios and stock returns in trading companies listed on the PEFINDO25 indeks.

The method used is the method of data collection using documentation methods such as annual reports of companies that are sampled in this study. The sampling method using purposive sampling technique with a sample size of 15 companies. The strategy used in this research is descriptive quantitative with multiple regression analysis methods and hypothesis testing (partial and simultaneous) with the Eviews 9.0 application.

The conclusion is: The Earning Per Share variable partially has no effect on stock returns. Partially, the Price Earning Ratio variable has no effect on stock returns., Price to Book Value variable partially affects stock returns. The test results of all variables of earnings per share, price earning ratio and price to book value together have an effect on stock returns.

Keywords: Financial Ratios, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Price to Book Value, Stock Return

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	vii
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
2.1. Review Hasil Penelitian Terdahulu	7
2.2. Landasan Teori	10
2.2.1. Kinerja Keuangan	10
2.2.2. Analisis Rasio Keuangan	11
2.2.2.1. Rasio Likuiditas	12
2.2.2.2. Rasio Aktivitas	12
2.2.2.3. Rasio Solvabilitas	13
2.2.2.4. Rasio Profitabilitas	13
2.2.2.3. Rasio Pasar.....	14
2.2.3. Tujuan Analisis Kinerja Keuangan.....	16
2.2.4. Laporan Keuangan	16
2.2.5. Tujuan Laporan Keuangan	17
2.2.6. Pasar Modal	19
2.2.7. <i>Return Saham</i>	20
2.2.8. <i>Signalling Theory</i>	21

2.3. Hubungan Antar Variabel Penelitian.....	21
2.3.1. Pengaruh <i>Earning per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	21
2.3.2. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.3.3. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.4. Kerangka Konseptual Penelitian	23
2.4.1. Pengembangan Hipotesis Penelitian	24
BAB III METODA PENELITIAN.....	25
3.1. Strategi Penelitian.....	25
3.2. Populasi dan sampel	25
3.2.1. Populasi Penelitian.....	25
3.2.2. Sampel Penelitian	25
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data	27
3.4. Operasionalisasi Variabel	27
3.5. Metoda Analisis Data	29
3.5.1. Statistik Deskriptif	29
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	30
3.5.2.1. Uji Normalitas.....	30
3.5.2.2. Uji Multikolinearitas	30
3.5.2.3. Uji Heterokedastisitas.....	30
3.5.2.4. Uji Autokorelasi	31
3.5.3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	31
3.5.3.1. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	31
3.5.3.2. Uji <i>Chow</i>	32
3.5.3.3. Uji <i>Hausman</i>	32
3.5.4. Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	33
3.5.5. Analisis Regresi Data Panel	34
3.5.6. Uji Hipotesis	34
3.5.6.1. Uji Parsial (Uji T).....	35
3.5.6.2. Uji Simultan (Uji F).....	35
3.5.6.3. Uji Koefisien Determinasi	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	36
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	36
4.2. Gambar Umum Obyek Penelitian	37
4.2.1. Ace Hardware Indonesia Tbk.....	37
4.2.2. Arwana Citramulia Tbk.....	37
4.2.3. Catur Sentosa Adiprana Tbk	37

	Halaman
4.2.4. Elnusa Tbk.....	37
4.2.5. Hartadinata Abadi Tbk.....	38
4.2.6. Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk.....	38
4.2.7. Matahari Department Store Tbk	38
4.2.8. Malindo Feedmill Tbk	38
4.2.9. MAP Boga Adiperkasa Tbk	38
4.2.10. Ramayana Lestari Sentosa Tbk	38
4.2.11. Nippon Indosari Corpindo Tbk.....	39
4.2.12. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk	39
4.2.13. Surya Toto Indonesia Tbk	39
4.2.14. Wismilak Inti Makmur Tbk.....	39
4.2.15. Integra Indocabinet Tbk	39
4.3. Pengujian dan Hasil Analisis Data	40
4.3.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	40
4.3.2. Uji Pemilihan Model.....	41
4.3.3. Analisis Uji Asumsi Klasik	42
4.3.4. Analisis Regresi Linier Berganda	44
4.3.5. Uji t	45
4.3.6. Uji f.....	45
4.3.7. Uji Koefisien Determinasi.....	46
4.4. Hasil Pembahasan.....	46
4.4.1. Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap Return Saham	45
4.4.2. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap Return Saham.....	47
4.4.3. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap Return Saham.....	47
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	49
5.1. Kesimpulan	49
5.2. Saran	49
5.3. Keterbatasan Penelitian	50
DAFTAR REFERENSI	51
LAMPIRAN.....	54

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 3.1.	Teknik Pengumpulan Sampel Penelitian	26
Tabel 3.3.	Daftar Perusahaan Penelitian.....	27
Tabel 3.3.	Tabel Operasional Variabel.....	28
Tabel 4.1.	Daftar Sampel Perusahaan Sektor Perdagangan.....	36

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1.	Grafik Indeks PEFINDO-25	4
Gambar 2.1.	Kerangka Konseptual Penelitian	24

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1	Prosedur Pemilihan Sampel	54
Lampiran 2	Daftar Nama Perusahaan yang Dijadikan Sampel	55
Lampiran 3	Data Variabel Penelitian	56
Lampiran 4	Hasil Output Eviews 9	59
Lampiran 5	Surat Keterangan Riset	63
Lampiran 6	Daftar Riwayat Hidup.....	64