

**PENGARUH DER, EPS, NPM DAN PBV TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERBANKAN *GO PUBLIC* DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

ARLILA HAWIYATI
NIM : 2012310605

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**PENGARUH DER, EPS, NPM DAN PBV TERHADAP RETURN
SAHAM PERBANKAN GO PUBLIC DI BEI**

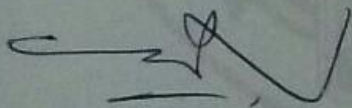
Diajukan oleh :

ARLILA HAWIYATI

2012310605

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 15.09.2016



(Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si., CA)

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 27.09.2016



(Nur'Aini Rokhmania, SE., Ak., M.Ak)

SKRIPSI

PENGARUH DER, EPS, NPM DAN PBV TERHADAP RETURN SAHAM PERBANKAN GO PUBLIC DI BEI

Disusunoleh

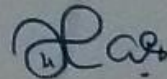
ARLILA HAWIYATI

2012310605

Dipertahankan di depan Tim penguji dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi pada tanggal 24 Agustus 2016

Tim Penguji

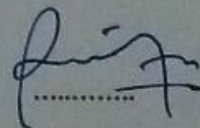
Ketua : Dr.Dra.Rovila El Maghviroh,M.Si.,Ak.,CA.CMA.CIBA



Sekretaris : Dr.Nurmala Ahmar,S.E.,Ak.,M.Si.,CA



Anggota : Rizky Aprillia Nita,S.E.,M.A




PENGESAHAN SKRIPSI

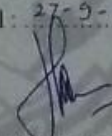
Nama : Arlila Hawiyati
Tempat, Tanggal Lahir : Trenggalek, 6 November 1993
N.I.M : 2012310605
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Perbankan
Judul : Pengaruh DER, EPS, NPM dan PBV Terhadap
Return Saham Perbankan Go Public di BEI

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 15-9-2016

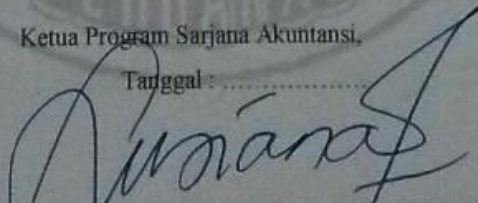
Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 27-9-2016


(Dr. Nurmala Ahmar, SE., Ak., M.Si., CA)


(Nur'Aini Rokhmania, SE., Ak., M.Ak.)

Ketua Program Sarjana Akuntansi,

Tanggal :


(Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si., QIA., CPSAK)

MOTTO

“Kebanyakan dari kita tidak menyukai apa yang sudah kita miliki, tetapi kita selalu menyesali apa yang belum kita capai.” (Scopenhauer)

“Musuh yang paling berbahaya di dunia ini adalah penakut dan bimbang. Teman yang paling setia, hanyalah keberanian dan keyakinan yang teguh.” (Andrew Jackson)



HALAMAN PERSEMBAHAN



Thanks to

ALLAH S.W.T

Alhamdulillah, terima kasih ya Allah akhirnya saya bisa menyelesaikan kuliah hingga lulus seperti sekarang ini, terima kasih ya Allah sudah mengabulkan doa-

My mother : Ibu Sunarwiyati

Terimakasih ibuku tersayang sudah selalu menguatkan, memberi perhatian, kasih sayang, doa dan memberi semangat dalam menyelesaikan skripsi ini hingga

My father : Bapak Hadi Supriyono

Terimakasih ayahku tersayang yang selalu memberikan semangat dan motivasi dalam mengerjakan skripsi, terimakasih selalu mengingatkan untuk tidak pantang menyerah dalam hal sesulit apapun hingga akhirnya aku menjadi sarjana

My brother: Rizal Ardi

Terimakasih adekku yang paling bandel sudah nemenin begadang waktu mengerjakan skripsi dirumah, walaupun kamu cuma nonton tv tapi setidaknya aku

My Best Friend

- Makasih ya Putri dan Anita yang dari awal perkuliahan semester I sudah jadi teman terbaikku, kita selalu sama-sama walaupun banyak perbedaan diantara kita. Makasih kalian sudah jadi teman yang paling endel, paling gokil, dan selalu saling memberi semangat. Makasih juga selalu dengerin curhatku di saat lagi galau hehehe. Akhirnya kita jadi sarjana dan wisuda bareng ya. love you rekk 😊 :*
- Makasih buat Fia teman dari semester 7 sampai sekarang dan juga teman satu bimbinganku yang paling baik, makasih selalu bantu aku mengerjakan skripsi 😊
- Makasih buat Arethusia temanku yang paling rempong dan cerewet yang sering bantu bersih-bersih kos dan selalu ada waktu buat menghibur disaat aku kesepian 😊
- Makasih buat Otin teman satu kosku yang berjuang bareng mengerjakan skripsi, teman ngerumpi bareng di kos walaupun dikamar cuma berdua pasti rame sendiri 😊
- Makasih buat Rofik dan Dany temenku dari awal perkuliahan, walaupun Rofik udah lulus duluan tapi tetap memberikan masukan dan semangat. Buat Dany cepet nyusul skripsi ya bro 😊

My Lectures

- Terima kasih buat dosen pembimbing saya, bu Nurmala dan co.dosen pembimbing, bu Nia sudah sabar memberikan bimbingan skripsi. I love you bu 😊
- Terima kasih buat Dosen Wali, Bu Diyah, makasi ya bu sudah membimbing lila, yang selalu meluangkan waktunya buat lila 😊
- Terima kasih kepada Dosen-Dosen yang mengajar saya di semester I sampai semester 8, makasi ilmunya, makasi didikannya 😊

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur Kehadirat Allah SWT, Karena Atas Limpahan Rahmat Dan Hidayahnya, Sehingga Skripsi Yang Berjudul “Pengaruh DER, EPS, NPM dan PBV Terhadap *Return* Saham Perbankan *Go Public* di BEI”. Skripsi Ini, Disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program pendidikan strata satu jurusan akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Tak lupa pula ucapkan terima kasih kepada semua pihak, baik dari pihak STIE Perbanas Surabaya maupun pihak lain. Yang telah memberikan sumbangan ilmu, pikiran, moral, maupun material yang berpengaruh besar terhadap selesainya skripsi ini, antara lain:

1. Bapak Lutfi, SE., M.Fin. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si. selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi.
3. Ibu Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si selaku Dosen Pembimbing dan Ibu Nur'aini Rokhmania, S.E., Ak., M.Ak selaku Co-Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Diyah Pujiati, S.E., M.Si selaku Dosen Wali.
5. Seluruh Staf dan Karyawan STIE Perbanas Surabaya.
6. Orang tua dan keluarga yang senantiasa memberikan dukungan dan semangat baik secara moral dan material.
7. Serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, sekali lagi saya ucapkan terima kasih.

Dalam hal skripsi ini belum dapat dikatakan sempurna, oleh karena itu dengan senang hati menerima kritik dan saran yang bersifat membangun. Akhir kata penulis mengharapkan ini dapat memberikan kontribusi kemajuan khususnya kepada penulis dan pembaca pada umumnya.

Surabaya, 10 September 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	12
2.2 Landasan Teori.....	21
2.3 Kerangka Pemikiran.....	32
2.4 Hipotesis Penelitian.....	33
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian.....	34
3.2 Batasan Penelitian.....	34
3.3 Identifikasi Variabel.....	35
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	35
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	38
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	38
3.7 Teknik Analisis Data.....	39
BAB IV GAMBARAN SUBJEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1 Gambaran Subjek Penelitian.....	45
4.2 Analisis Data.....	46
4.3 Pembahasan.....	63

BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	70
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	71
5.3 Saran.....	71

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



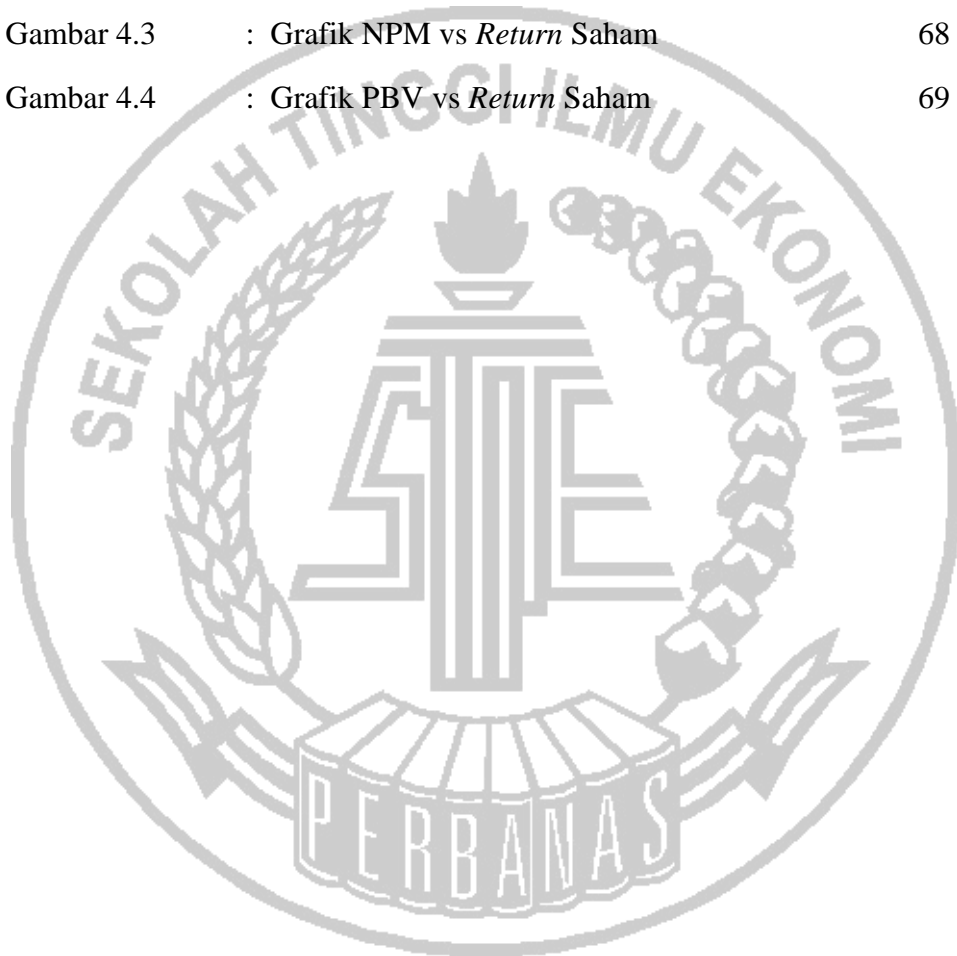
DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Tabel Matriks	20
Tabel 4.1 : Tabel Sampel Penelitian	46
Tabel 4.2 : Tabel Hasil Uji Deskriptif Statistik	47
Tabel 4.3 : Tabel Hasil Uji Normalitas setelah <i>outlier</i>	53
Tabel 4.4 : Tabel Hasil Uji Autokorelasi	54
Tabel 4.5 : Tabel Hasil Uji Multikoleniaritas	56
Tabel 4.6 : Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
Tabel 4.7 : Tabel Hasil Uji Statistik F	58
Tabel 4.8 : Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59
Tabel 4.9 : Tabel Hasil Analisis Uji t	60



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	32
Gambar 4.1 : Grafik DER vs <i>Return</i> Saham	64
Gambar 4.2 : Grafik EPS vs <i>Return</i> Saham	66
Gambar 4.3 : Grafik NPM vs <i>Return</i> Saham	68
Gambar 4.4 : Grafik PBV vs <i>Return</i> Saham	69



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian

Lampiran 2 : Perhitungan dari Data Sampel Perusahaan dan Variabel 2012-2015

Lampiran 3 : Hasil Olah Data



PENGARUH DER, EPS, NPM DAN PBV TERHADAP RETURN SAHAM PERBANKAN GO PUBLIC DI BEI

Arlila Hawiyati

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2012310605@students.perbanas.ac.id

Jl. Nginden Semolo 34-36 Surabaya

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *return* saham perbankan. Populasi penelitian ini adalah perbankan *go public* yang terdaftar di BEI tahun 2012-2015. Bank *go public* yang terdaftar di BEI periode 2012-2015 yang memenuhi syarat yaitu ada 24 bank. Sampel dipilih dengan metode *purposive sampling* setiap tahun dari 2012 sampai dengan tahun 2015 sehingga diperoleh 92 sampel. Penelitian ini menggunakan metode deskriptif, analisis regresi linear berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis (uji t-statistic, uji F-statistic dan uji Koefisien Determinasi (R^2)) dengan menggunakan program SPSS 22.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis, khususnya pada uji F menunjukkan bahwa DER, EPS, NPM, dan PBV secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Uji t (parsial) menunjukkan DER, EPS, dan NPM tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Variabel PBV berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Adjusted R2 menunjukkan bahwa hanya sebesar 18% variabel-variabel independen memengaruhi *return* saham, sedangkan 82% dipengaruhi oleh faktor lainnya.

Kata Kunci: *Return* saham, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM) dan *Price to Book Value* (PBV).

THE EFFECT OF DER, EPS, NPM AND PBV TO STOCK RETURN BANKS GO PUBLIC ON THE STOCK EXCHANGE

Arlila Hawiyati

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2012310605@students.perbanas.ac.id

Jl. Nginden Semolo 34-36 Surabaya

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), and Price to Book Value (PBV) of the stock return bank. The study population was banks go public listed on the Stock Exchange for the period 2012-2015 are eligible ie there are 24 banks. Samples were selected by random sampling method each year from 2012 until 2015 in order to obtain 92 samples. This research uses descriptive method, multiple linear regression analysis, the classic assumption test, hypothesis test (t-statistic test, test and test F-statistic coefficient of determination (R^2) using SPSS 22.

Based on the results of hypothesis testing, particularly on the F test shows that DER, EPS, NPM, and PBV simultaneously have a significant influence on the stock return. T test (partial) shows DER, EPS and NPM have no effect on the stock return. Variable PBV significant positive effect on stock return. Adjusted R^2 shows that only 18% of independent variables affect the stock return, while 82% are influenced by other factors.

Keywords: Stock return, Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM) and Price to Book Value (PBV).