

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNING PER SHARE*,
DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERBANKANGO *PUBLIC* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

DANY FAISAL
NIM : 2012311024

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNING PER SHARE*,
DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERBANKAN *GO PUBLIC* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

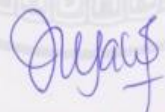
Diajukan oleh :

DANY FAISAL

NIM : 2012311024

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 27.10.2017



(**Divah Pujiati, S.E., M.Si**)

SKRIPSI

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE,
DAN PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP RETURN SAHAM
PERBANKAN GO PUBLIC YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

DANY FAISAL

NIM : 2012311024

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 21 Agustus 2017

Tim Penguji

Ketua : Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si., CTA

Sekretaris : Diyah Pujiati, S.E., M.Si

Anggota : Dr.Dra. Rovila El M, M.SiAk.CA.CMA.CIBA

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dany Faisal
Tempat, Tanggal Lahir : Mojokerto, 20 Februari 1995
N.I.M : 2012311024
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Akuntansi Perbankan
Judul : Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*,
dan *Price to Book Value* Terhadap *Return Saham*
Perbankan *Go Public* yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Akuntansi

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 07/09/2017

Tanggal : 07/09/17

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

(Diyah Pujiati S.E.,M.Si)

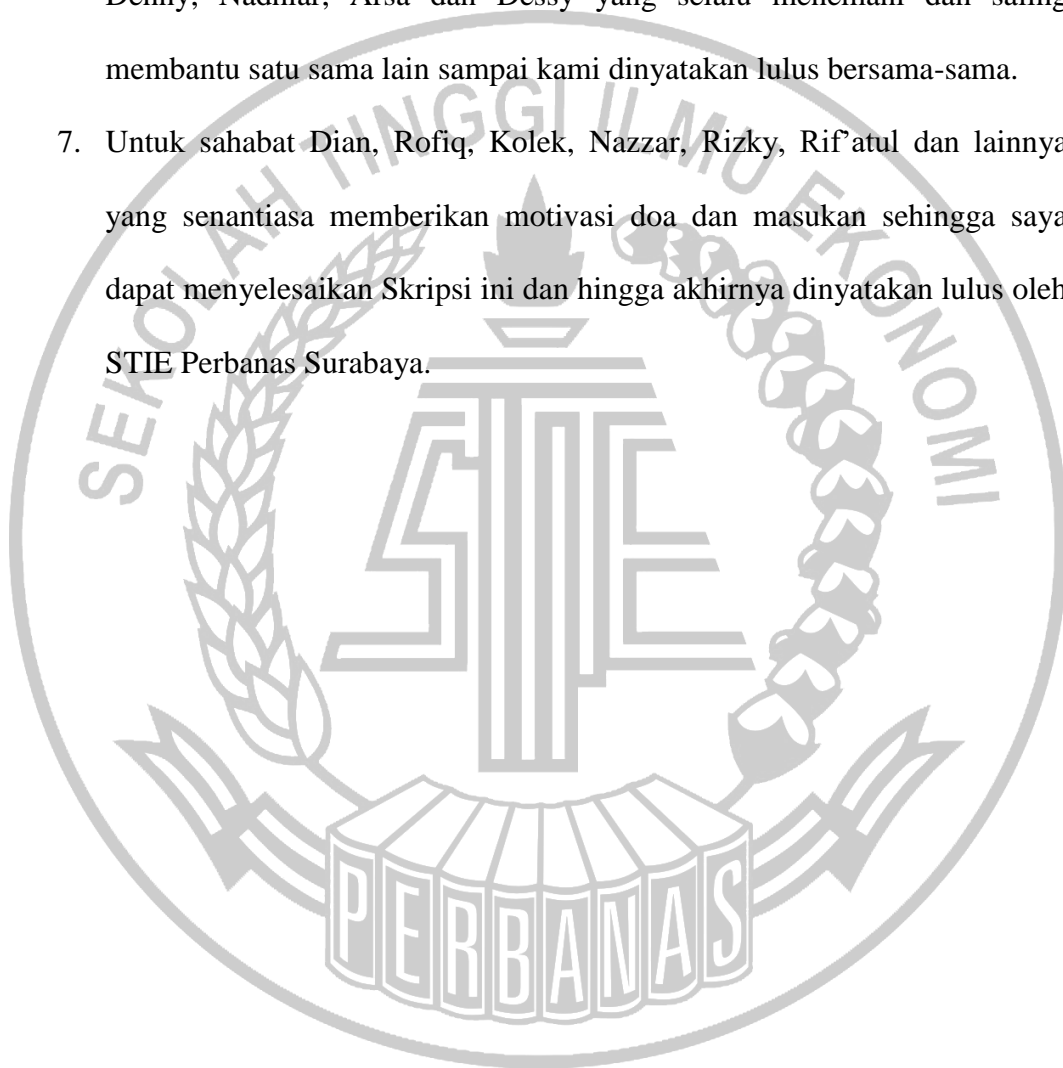
MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*“Never Doubt The Ability Of Yourself Because It Will
Determine Your Success In The Future”*

Puji syukur ke hadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya mampu untuk menyelesaikan tugas akhir ini. Skripsi ini saya persembahkan untuk semua orang-orang hebat yang telah sangat berjasa dalam hidup saya. Rasa terimakasih yang tak terhingga saya tujukan untuk:

1. Ibu saya Puji Astutik dan Ayah saya Rusman Matari yang telah menjadi contoh dan tauladan yang baik untuk menjalani hidup ini, selalu mendukung serta berdoa tanpa henti untuk kesuksesan anak-anaknya, dan rela berkorban demi kebahagiaan anak-anaknya. Beribu terimakasih untuk mereka sehingga saya dapat menyelesaikan studi S1 jurusan Akuntansi di STIE Perbanas Surabaya.
2. Dosen pembimbing saya Diyah Pujati, S.E., M.Si yang telah membimbing dan selalu memberikan masukan demi kesempurnaan hasil skripsi saya, segala jasa Bu Diyah tidak akan pernah saya lupakan.
3. Dosen wali saya Romi Ilham, S.Kom., M.M yang selalu membimbing saya dalam proses perkuliahan dari awal hingga akhir.
4. Untuk seluruh Dosen dan Karyawan STIE Perbanas Surabaya serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan selama perkuliahan hingga penyelesaian skripsi ini.

5. Elita Amalia yang telah menjadi saudari, adik, dan orang yang selalu ada saat senang maupun sedih, orang yang tak henti-hentinya memberikan motivasi kepada saya hingga dinyatakan lulus S1 Akuntansi.
6. Para pejuang skripsi anak bimbingan ibu Diah Pujiati, S.E., M.Si, Yogik, Denny, Nadhiar, Arsa dan Dessy yang selalu menemani dan saling membantu satu sama lain sampai kami dinyatakan lulus bersama-sama.
7. Untuk sahabat Dian, Rofiq, Kolek, Nazzar, Rizky, Rif'atul dan lainnya yang senantiasa memberikan motivasi doa dan masukan sehingga saya dapat menyelesaikan Skripsi ini dan hingga akhirnya dinyatakan lulus oleh STIE Perbanas Surabaya.



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang berjudul “Pengaruh DER, EPS, DanPBV Terhadap *Return* Saham Perbankan*Go Public* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Penelitian ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam menempuh pendidikan Strata satu pada program studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. Pada penulisan skripsi ini penulis telah banyak mendapat bimbingan dari banyak pihak. Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, SE.,M.Si.,QIA.,CPSAK selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi.
3. Ibu Diyah Pujiati, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah dengan sabar memberi arahan dalam proses bimbingan.
4. BapakRomi Ilham, S.Kom., M.M selaku dosen wali yang telah dengan sabar memberi arahan selama perkuliahan.
5. Bapak/Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah membantu dalam proses penyelesaian penulisan skripsi.
6. Seluruh Staff dan karyawan STIE Perbanas Surabaya

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna, karena itu saran dan kritik yang membangun akan sangat membantu dalam

perbaiki skripsi ini. Akhir kata penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, 23 Agustus 2017

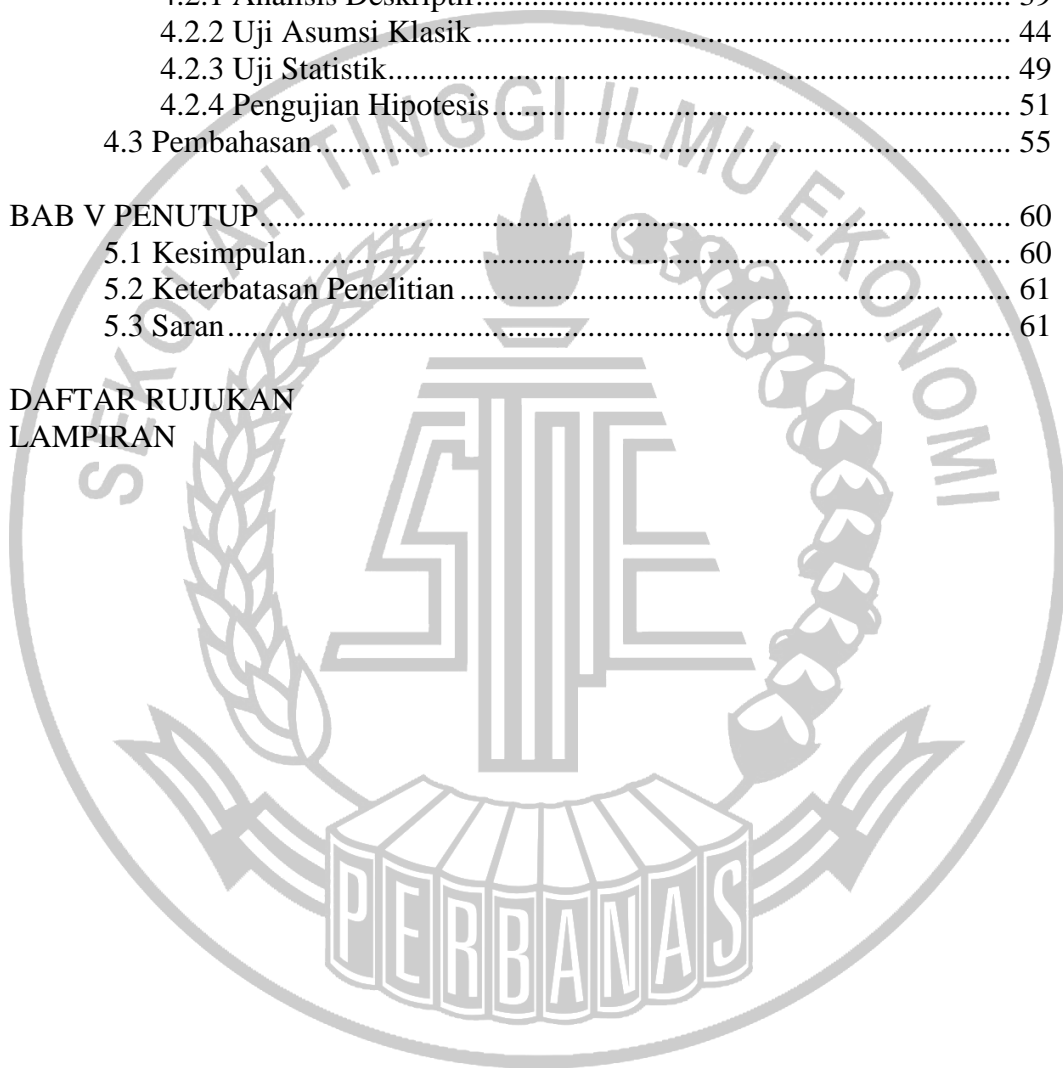


Penulis

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
ABSTRAK/RINGKASAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori.....	15
2.2.1 <i>Signalling Theory</i>	15
2.2.2 <i>Return Saham</i>	16
2.2.3 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	17
2.2.4 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	18
2.2.5 <i>Price to Book Value (PBV)</i>	19
2.2.6 Pengaruh Antara Variabel Independen dengan Dependen.....	19
2.3 Kerangka Pemikiran.....	22
2.4 Perumusan Hipotesis.....	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	24
3.1 Rancangan Penelitian.....	24
3.2 Batasan Penelitian.....	24
3.3 Identifikasi Variabel.....	25
3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	25
3.5 Populasi, Sampel Dan Teknik Pengambilan Sampel.....	27
3.6 Data Dan Metode Pengumpulan Data.....	28
3.7 Teknik Analisis Data.....	29
3.7.1 Analisis Deskriptif.....	29
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	30

3.7.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	32
3.7.4 Uji Model Regresi (Uji F).....	33
3.7.6 Koefisien Determinasi (R^2).....	34
3.7.7 Uji Hipotesis (Uji t).....	34
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA....	36
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	36
4.2 Analisis Data	39
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	39
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	44
4.2.3 Uji Statistik.....	49
4.2.4 Pengujian Hipotesis.....	51
4.3 Pembahasan.....	55
BAB V PENUTUP.....	60
5.1 Kesimpulan.....	60
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	61
5.3 Saran.....	61
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

	Hal
Tabel 4.1 : Sampel Penelitian.....	37
Tabel 4.2 : Daftar Nama Sampel Perusahaan.....	38
Tabel 4.3 : Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	40
Tabel 4.4 : Hasil Uji Normalitas.....	45
Tabel 4.5 : Hasil Uji Autokorelasi.....	46
Tabel 4.6 : Hasil Uji Multikolenieritas.....	47
Tabel 4.7 : Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	49
Tabel 4.8 : Hasil Uji Statistik F.....	50
Tabel 4.9 : Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	51
Tabel 4.10 : Hasil Uji t.....	52

DAFTAR GAMBAR

	Hal
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran.....	22



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Tabel Matriks
- Lampiran 2 : Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian
- Lampiran 3 : Perhitungan *Debt to Equity Ratio* (DER)
- Lampiran 4 : Perhitungan *Earning Per Share* (EPS)
- Lampiran 5 : Perhitungan *Price to Book Value* (PBV)
- Lampiran 6 : Perhitungan *Return Saham*
- Lampiran 7 : Hasil Uji Sebelum Outlier
- Lampiran 8 : Hasil Uji Setelah di Outlier



**THE EFFECT OF DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE,
AND PRICE TO BOOK VALUE TO STOCK RETURN BANKS
GO PUBLIC ON THE STOCK EXCHANGE**

Dany Faisal

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2012311024@students.perbanas.ac.id

Jl. Nginde Semolo 34-36 Surabaya

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), 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 20.

Based on the results of hypothesis testing, particularly on the F test shows that DER, EPS, and PBV simultaneously have a significant influence on the stock return. T test (partial) shows DER and EPS have no effect on the stock return. Variable PBV significant positive effect on stock return. Adjusted R^2 shows that only 7,3% of independent variables affect the stock return, while 92,7% are influenced by other factors.

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

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNING PER SHARE*,
DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERBANKANGO *PUBLIC* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dany Faisal

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2012311024@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), 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 20.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis, khususnya pada uji F menunjukkan bahwa DER, EPS, dan PBV secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Uji t (parsial) menunjukkan DER dan EPS tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Variabel PBV berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. *Adjusted R2* menunjukkan bahwa hanya sebesar 7,3% variabel-variabel independen memengaruhi *return* saham, sedangkan 92,7% dipengaruhi oleh faktor lainnya.

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