

ANALISIS PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Program Studi Akuntansi**



Diajukan Oleh :

NUR SRI INDAH SETIANI

NPM : 18430012

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA**

2021

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nur Sri Indah Setiani
NPM : 18430012
Alamat : Tandes Kidul Gang Makam A No. 83 Surabaya
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**ANALISIS PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020**" adalah benar-benar karya saya sendiri dan bebas dari plagiat, apabila surat pernyataan ini terbukti tidak benar maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 22 Januari 2022

Yang membuat pernyataan



Nur Sri Indah Setiani

NPM : 18430012

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020

Diajukan Oleh :

NUR SRI INDAH SETIANI

NPM : 18430012

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING



SUKAMTO, SE., M. Ak.

Tanggal, 18 Januari 2022

KETUA PROGRAM STUDI



JAMES TUMEWU, SE., M. Ak.

Tanggal, 21 Januari 2022

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2020

Dipersiapkan dan disusun oleh :

NUR SRI INDAH SETIANI

NPM : 18430012

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing Utama



Sukanto, SE., M.Ak.

Anggota Dewan Penguji Lain



Dra. Lilik Primaningsih, Ak., M.Ak., CA



James Tumewu, SE., M.Ak.



Mega Rosdiana, SE., M.Ak.

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi
Tanggal, 28 Januari 2022



James Tumewu, SE., M.Ak.

Ketua Program Studi

ABSTRACT

The following research is conducted with the aim of testing and analyzing the debt to equity ratio, price to book value, and earning per share whether it has an effect on stock returns in the banking sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 to 2020. Purposive method sampling is used by the author as a sample selection. as many as 28 suitable banks based on the criteria of the research provisions. Multiple linear regression was chosen by the author as an analytical technique and the data was processed by SPSS version 20. The author's research showed that the debt to equity ratio and earnings per share had no effect on stock returns. But price to book value has an effect on stock returns.

Keywords : *Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, Earning Per Share, and Return Saham.*

ABSTRAK

Pada penelitian berikut ini dilaksanakan dengan bertujuan untuk melakukan pengujian serta analisis dari *debt to equity ratio*, *price to book value*, dan *earning per share* apakah memberikan pengaruhnya kepada *return* saham pada sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017 hingga 2020. Metode *purposive sampling* digunakan oleh penulis sebagai pemilihan sampel. sebanyak 28 perbankan yang sesuai berdasarkan kriteria-kriteria ketentuan penelitian. Regresi linier berganda dipilih penulis sebagai teknik analisis dan data diolah oleh SPSS versi 20. Penelitian penulis memberikan hasil yakni *debt to equity ratio* serta *earning per share* tidak memberikan pengaruhnya kepada *return* saham. Tetapi *price to book value* memberikan pengaruhnya kepada *return* saham.

Kata kunci : *Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, Earning Per Share*, dan *Return Saham*.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR SUSUNAN DEWAN PENGUJI.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Skripsi.....	10
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	11
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	13
2.1.3 Investasi.....	14

2.1.4 Saham.....	14
2.1.5 <i>Debt to Equity Ratio</i>	16
2.1.6 <i>Price to Book Value</i>	20
2.1.7 <i>Earning Per Share</i>	22
2.1.8 <i>Return Saham</i>	24
2.1.9 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.1.10 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.1.11 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	33
2.3 Hipotesis dan Model Analisis.....	37
2.3.1 Hipotesis.....	37
2.3.2 Model Analisis.....	40
BAB III METODE PENELITIAN.....	42
3.1 Pendekatan Penelitian.....	42
3.2 Populasi dan Sampel.....	42
3.3 Identifikasi Variabel.....	43
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	44
3.5 Jenis dan Sumber Data.....	47
3.6 Prosedur Pengumpulan Data.....	47
3.6.1 Metode Dokumentasi.....	48
3.6.2 Metode Studi Pustaka.....	48
3.7 Teknik Analisis.....	48
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	49
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	49

3.7.2.1 Uji Normalitas.....	49
3.7.2.2 Uji Multikoleniaritas.....	50
3.7.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	50
3.7.2.4 Uji Autokorelasi.....	51
3.7.3 Uji Regresi Linier Berganda.....	52
3.7.4 Uji Hipotesis.....	53
3.7.4.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	53
3.7.4.2 Uji F.....	53
3.7.4.3 Uji T.....	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	55
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	55
4.2 Hasil Penelitian.....	58
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	58
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	60
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	60
4.2.2.2 Uji Multikoleniaritas.....	64
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	66
4.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	68
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	68
4.3 Analisis Model atau Pengujian Hipotesis.....	71
4.3.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	71
4.3.2 Uji F.....	71
4.3.3 Uji T.....	72
4.4 Pembahasan.....	73

4.4.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Price to Book Value</i> (PBV), dan <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	73
4.4.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	74
4.4.3 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) Terhadap <i>Return Saham</i>	75
4.4.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap <i>Return Saham</i>	76
BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN.....	78
5.1 Simpulan.....	78
5.2 Saran.....	79
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	81
DAFTAR PUSTAKA.....	82
LAMPIRAN.....	85