

PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS), PRICE TO BOOK VALUE (PBV) DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2016 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

NAMA : DONA

NIM : 302 14 11 024

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat
Memperoleh Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
2018**




UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : DONA
NIM : 302 14 11 024
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi Penelitian : "Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price To Book Value* (PBV) dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2016 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)".

Pembimbing Utama

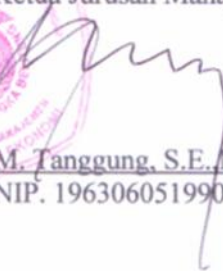

Dian Prihardini Wibawa, S.E., M.M
NIP. 198207222014042002

Pembimbing Pendamping


Khairiyansyah, S.E., M.M
NIP. 197903152012121005

Balunjuk, 23 Juli 2018
Ketua Jurusan Manajemen




M. Tanggung, S.E., M.Si
NIP. 196306051990031004

PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

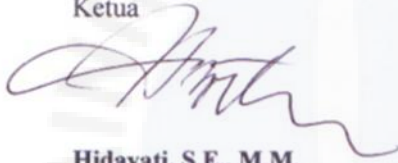
**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS),
PRICE TO BOOK VALUE (PBV) DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO
(DPR) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR TAHUN 2016 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Yang Dipersiapkan dan Disusun Oleh : Dona
Nomor Induk Mahasiswa : 302 1411 024

Telah dipersiapkan di depan Tim Penguji pada tanggal 31 Juli 2018 dan telah
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

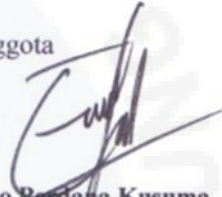
Tim Penguji :

Ketua



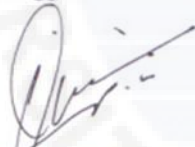
Hidayati, S.E., M.M.
NP. 506306010

Anggota



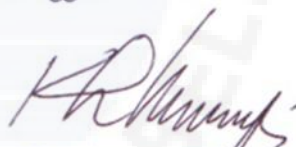
Echo Perdana Kusuma, B.Sc., M.Sc.
NP. 508410027

Anggota



Dian Prihardini Wibawa, S.E., M.M.
NIP. 198207222014042002

Anggota



Khairiyansyah, S.E., M.M.
NIP. 197903152012121005

Balunijuk, 13 Agustus 2018
Universitas Bangka Belitung
Fakultas Ekonomi

Dekan



Dr. Reniati, S.E., M.Si.
NP. 507206007

Ketua Jurusan Manajemen



M. Tanggung, S.E., M.Si.
NIP. 196306051990031004

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul :
“Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price To Book Value* (PBV), dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2016 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)”, ini, tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan disuatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan peraturan yang berlaku”.

Balunijuk, 23 Juli 2018

Penulis



Dona

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Barang siapa yang bersungguh – sungguh, sesungguhnya kesungguhan tersebut untuk kebaikan dirinya sendiri”

(Qs. Al - Ankabut : 6)

Barang siapa keluar mencari ilmu maka dia berada di jalan Allah S.W.T

(HR. Turmudzi)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan dengan segenap rasa kepada:

1. Mak dan Pak tercinta atas semua dukungan, pengorbanan baik moral ataupun materil dan doa yang tulus dan tanpa pamrih untuk keberhasilan penulis. Harapanmu adalah pendorong langkahku.
2. Ketiga adikku tersayang, terutama Doni yang selalu memberi semangat dan motivasi kepada penulis agar cepat menyelesaikan skripsi.
3. I love you Sonya dan Kurnia, dua orang yang kuanggap sebagai kakak
4. Sahabat seperjuangan yang telah memberikan dukungan, spirit, nasehat serta doanya kepada penulis yang tidak bisa penulis sebutkan.
5. Almamaterku tercinta, Universitas Bangka Belitung.

ABSTRACT

Dona. 302 14 11 024. Analysis on the Effect of Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price To Book Value (PBV) and Dividend Payout Ratio (DPR) Against Stock Return on Manufacturing Company 2016 Listed in Indonesia Stock Exchange (IDX).

This research was based on phenomenon of year 2016 the biggest investment in manufacturing sector and some stock appeared to be minus which could be influenced by internal factors which were ROE, EPS, PBV, DPR. This study aimed to determine and analyze the influence of ROE, EPS, PBV, and DPR against stock returns.

This research was a quantitative descriptive, the acquisition of secondary data with total population 144 companies, sample 47 companies using purposive sampling technique. The independent variables in this research were ROE, EPS, PBV, and DPR, while the dependent variable was stock return. Methods of data analysis used were descriptive statistick, calssical assumption test and multiple linear regressions which included t test, F and R² test, istrument using SPSS23 software.

Descriptive results show low ROE level, low EPS level, high PBV level, low DPR level and very high level of stock returns. ROE variables have a positive and insignificant effect on stock returns (regression coefficient 0.021 and $p = 0.856 > 0.05$). EPS variables have a negative and insignificant effect (regression coefficient -0.213 and $p \text{ value} = 0.066 > 0.05$), PBV has a positive and significant effect (regression coefficient 0.236 and $p = 0.48 < 0.05$), and the DPR has a negative influence and significant (regression coefficient -0.210 and $p = 0.048 < 0.05$). ROE, EPS, PBV and DPR simultaneously have a positive and significant effect on stock returns ($F_{\text{count}} 2.942 > F_{\text{table}} 2.52$ and $p \text{ value} = 0.027 < 0.05$). The Determination Coefficient is 10.4%.

Keywords: Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price To Book Value (PBV) and Dividend Payout Ratio (DPR) Against Return stock

ABSTRAK

Dona. 302 14 11 024. Analisis Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price To Book Value* (PBV) dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2016 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Penelitian ini berdasarkan fenomena tahun 2016 investasi terbanyak di sektor perusahaan manufaktur dan beberapa *return* saham mengalami minus yang dapat dipengaruhi oleh faktor internal yaitu ROE, EPS, PBV, DPR. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh ROE, EPS, PBV, dan DPR terhadap *return* saham.

Penelitian ini merupakan deskriptif kuantitatif, perolehan data sekunder dengan jumlah populasi 144 perusahaan, sampel 68 menggunakan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini variabel bebasnya yaitu ROE, EPS, PBV dan DPR, sedangkan variabel terikatnya adalah *return* saham. Metode analisis data menggunakan statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan regresi linear berganda yang meliputi uji t, uji F dan R^2 , instrumen menggunakan *software* SPSS23.

Hasil deskriptif menunjukkan tingkat ROE rendah, tingkat EPS rendah, tingkat PBV tinggi, tingkat DPR rendah dan tingkat *return* saham sangat tinggi. Variabel ROE berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham (Koefisien regresi 0,021 dan nilai $p = 0,856 > 0,05$). Variabel EPS berpengaruh negatif dan tidak signifikan (Koefisien regresi -0,213 dan nilai $p = 0,066 > 0,05$), PBV berpengaruh positif dan signifikan (Koefisien regresi 0,236 dan nilai $p = 0,48 < 0,05$), dan DPR berpengaruh negatif dan signifikan (Koefisien regresi -0,210 dan nilai $p = 0,048 < 0,05$). ROE, EPS, PBV dan DPR secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham ($F_{hitung} 2,942 > F_{tabel} 2,52$ dan nilai $p = 0,027 < 0,05$). Koefisien Determinasi sebesar 10,4%.

Kata kunci : *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price To Book Value* (PBV) dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) Terhadap *Return Saham*.

KATA PENGANTAR

Pertama-tama Penulis ingin mengucapkan Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha ESA yang tiada hentinya memberikan rahmat, anugerah, berkat, serta hidayah-Nya kepada Penulis, sehingga Penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Pengaruh Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price To Book Value* (PBV) dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2016 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)”. untuk memperoleh gelar sarjana di Universitas Bangka Belitung.

Dalam penyelesaian penelitian ini, tidak bisa lepas dari bantuan-bantuan dari orang-orang di sekitar Penulis yang terus memberikan dukungan dan dorongan kepada Penulis. Maka dari itu, Penulis ingin mengucapkan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada :

1. Dr. Ir. Muh. Yusuf, M.Si. Selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.
2. Dr. Reniati, S.E., M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
3. M. Tanggung, S.E., M.Si. Selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
4. Dian Prihardini Wibawa, S.E., M.M., dan Khairiyansyah, S.E., M.M. Sebagai Pembimbing yang terus membantu Penulis dalam menyelesaikan penelitiannya dan tidak letih-letihnya memberikan pengarahan kepada Penulis dalam melakukan penelitian ini. Meskipun beliau sangat sibuk tetapi selalu ada waktu yang diluangkan untuk Penulis dalam memberikan bimbingan.

5. Bapak/Ibu Dosen dan Staf Pengajar di FE UBB khususnya Jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga bagi Penulis.
6. Keluarga dan teman – teman yang selalu mendorong dan terus memberikan semangatnya agar Penulis cepat menyelesaikan skripsi ini.

Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua kalangan yang membutuhkan. Penulis sadar bahwa penelitian ini jauh dari kata sempurna karena banyaknya keterbatasan yang dimiliki oleh Penulis sebagai manusia. Maka dari itu, penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran dari teman-teman pembaca untuk membangun ilmu pengetahuan yang lebih baik lagi. Penulis juga mohon maaf apabila ada kata-kata dalam penelitian ini yang kurang berkenan di hati pembaca. Demikian kata pengantar ini dibuat oleh Penulis.

Pangkalpinang, 23 Juli 2018

Penulis

Dona

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Batasan Masalah	13
1.4 Tujuan Penelitian	14
1.5 Manfaat Penelitian	15
1.6 Sistematika Penulisan	15
BAB II LANDASAN TEORI	17
2.1 Konsep Manajemen Keuangan	17
2.1.1 Pengertian Mamajemen Keuangan	17

2.1.2 Ruang Lingkup Manajemen Keuangan	17
2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan	18
2.2 Saham	19
2.2.1 Pengertian Saham	19
2.2.2 Jenis – Jenis Saham	20
2.3 Rasio Keuangan	20
2.3.1 Defenisi Laporan Keuangan	20
2.3.2 Definisi Rasio Keuangan	21
2.3.3 Manfaat Rasio Keuangan	22
2.3.4 Jenis – Jenis Rasio Keuangan	22
2.4 <i>Return Saham</i>	23
2.5 Rasio <i>Return On Equity</i> (ROE)	26
2.6 Rasio <i>Earning Per Share</i> (EPS)	27
2.7 Rasio <i>Price to Book Value</i> (PBV)	28
2.8 Rasio Rasio <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR)	29
2.9 Penelitian Terdahulu	32
2.10 Kerangka Berpikir	36
2.10.1 Hubungan ROE Terhadap <i>Return Saham</i>	37
2.10.2 Hubungan EPS Terhadap <i>Return Saham</i>	37
2.10.3 Hubungan PBV Terhadap <i>Return Saham</i>	38
2.10.4 Hubungan DPR Terhadap <i>Return Saham</i>	39
2.10.5 Hubungan ROE, EPS, PBV, dan DPR Terhadap <i>Return Saham</i>	38

2.11 Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1 Pendekatan Penelitian	41
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	41
3.3 Populasi dan Sampel	42
3.3.1 Populasi	42
3.3.2 Sampel	42
3.4. Metode Pengumpulan Data	43
3.4.1 Jenis Data	43
3.4.2 Teknik Pengumpulan data	44
3.5 Defenisi Operasional Variabel dan Ukuran Variabel	44
3.5.1 Variabel Bebas/ <i>Indenpenden</i> (X)	44
3.5.2 Variabel Terikat/ <i>dependen</i> (Y)	45
3.5.3 Pengukuran Variabel	46
3.6 Metode Analisis Data	47
3.6.1 Statistik Deskriptif	47
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	47
3.6.2.1 Uji Normalitas	47
3.6.2.2 Uji Multikolonearitas	48
3.6.2.3 Uji Heterokedastisitas	49
3.6.2.4 Uji Autokorelasi	50
3.6.3 Analisis Regresi Berganda	50
3.6.4 Pengujian Hipotesis	51

3.6.4.1 Uji T	51
3.6.4.2 Uji F	51
3.6.4.3 Koefisien Determinasi (R^2)	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Hasil penelitian	53
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian	53
4.1.1.1 Gambaran Umum BEI	53
4.1.1.2 Visi Dan Misi BEI	55
4.1.1.3 Gambaran Umum Perusahaan Manufaktur	55
4.2 Deskripsi Hasil penelitian	56
4.2.1 <i>Return Saham</i>	56
4.2.2 <i>Return On Equity (ROE)</i>	59
4.2.3 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	61
4.2.4 <i>Price To Book Value (PBV)</i>	63
4.2.5 <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>	65
4.2.6 Statistik Deskriptif	67
4.3 Hasil Analisis Data	70
4.3.1 Uji Asumsi Klaik	70
4.3.1.1 Uji Normalitas	70
4.3.1.2 Uji Multikolinieritas	72
4.3.1.3 Uji Autokorelasi	73
4.3.1.4 Uji Heterokedasitas	74
4.3.2 Analisis Regresi Beganda	75

4.3.3 Pengujian Hipotesis.....	77
4.3.3.1 Uji Signifikansi Parsial (Uji T)	77
4.3.3.2 Uji Signifikansi Simultan (UJI F)	80
4.3.3.3 Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	81
4.4 Hasil Pembahasan Hasil Penelitian	82
4.4.1 Gambaran ROE, EPS, PBV, DPR Dan <i>Return</i> Saham ..	82
4.4.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap <i>Return</i> Saham	86
4.4.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap <i>Return</i> Saham	87
4.4.4 Pengaruh <i>Price To Book Value</i> (PBV) Terhadap <i>Return</i> Saham	89
4.4.5 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) Terhadap <i>Return</i> Saham	91
4.4.6 Pengaruh ROE, EPS, PBV, Dan DPR Terhadap <i>Return</i> Saham	92
BAB V PENUTUP	94
5.1 Kesimpulan	94
5.2 Saran	95

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Jumlah <i>Investasi</i> 2016 Menurut Sektor	2
Tabel I.2	Jumlah <i>Emiten</i> Perusahaan Manufaktur	2
Tabel I.3	IHSG Perusahaan Manufaktur Tahun 2016	3
Tabel I.4	<i>Return</i> Saham Perusahaan Manufaktur 2016	5
Tabel I.5	Nilai Rata – Rata <i>Return</i> Saham Sub Sektor Perusahaan Manufaktur Tahun 2016	7
Tabel I.6	Rata – Rata ROE Sub Sektor Perusahaan Manufaktur Tahun 2016	10
Tabel I.7	Rata – Rata EPS Sub Sektor Perusahaan Manufaktur Tahun 2016	10
Tabel I.8	Rata – Rata PBV Sub Sektor Perusahaan Manufaktur Tahun 2016	11
Tabel I.9	Rata – Rata DPR Sub Sektor Perusahaan Manufaktur Tahun 2016	12
Tabel II.1	Penelitian Terdahulu	32
Tabel III.1	Kriteria – kriteria sampel dalam penelitian Perusahaan Manufaktur Tahun 2016	43
Tabel III.2	Definisi Operasional Variabel dan Ukuran Variabel	45
Tabel III.3	Pengukuran Standar Variabel Penelitian	46
Tabel IV.1	Sejarah Singkat dari BEI	54
Tabel IV.2	Perusahaan Manufaktur Berbagai Sektor dan Sub Sektor	56
Tabel IV.3	Tingkatan Penilaian <i>Return</i> Saham Yang Menjadi Sampel Penelitian Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI	57
Tabel IV.4	Tingkatan Penilaian <i>Return On Equity</i> Yang Menjadi Sampel Penelitian Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI	59

Tabel IV.5	Tingkatan Penilaian <i>Earning Per Share</i> Yang Menjadi Sampel Penelitian Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI	61
Tabel IV.6	Tingkatan Penilaian <i>Price To Book Value</i> Yang Menjadi Sampel Penelitian Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI	63
Tabel IV.7	Tingkatan Penilaian <i>Dividend Payout Ratio</i> Yang Menjadi Sampel Penelitian Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI	66
Tabel IV.8	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	68
Tabel IV.9	Kasimpulan Statistik Deskriptif	69
Tabel IV.10	Hasil Uji Normalitas	72
Tabel IV.11	Hasil Uji Multikolinieritas	73
Tabel IV.12	Hasil Uji Autokorelasi	74
Tabel IV.13	Hasil Uji <i>Glejser</i>	75
Tabel IV.14	Hasil Analisis Regresi Berganda	76
Tabel IV.15	Hasil Uji Statistik t	78
Tabel IV.16	Hasil Uji F (Simultan)	80
Tabel IV.17	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.2 Kerangka Berpikir	37
Gambar IV.1 Hasil Uji Normalitas	71
Gambar IV.2 Hasil Uji Heterokedasitas	74

