

**ANALISIS PENGARUH PRICE TO EARNING RATIO DAN PRICE TO BOOK  
VALUE TERHADAP RETURN SAHAM DI BEI**  
( Studi Kasus Saham-Saham IDX Value30 Periode 2017-2019)

**S K R I P S I**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat  
Guna menyelesaikan studi akhir dan untuk memperoleh gelar  
Sarjana Ekonomika dan Bisnis  
Universitas Stikubank  
S e m a r a n g



Oleh

**Nama : Tia Vigiana**  
**Nim : 16.05.51.0134**  
**Program Studi : S1 Manajemen**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS UNIVERSITAS  
STIKUBANK  
S E M A R A N G  
2020**

**HALAMAN PERSETUJUAN**



Manuskrip Skripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusun disetujui untuk mengikuti ujian pendadaran skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH PRICE TO EARNING RATIO DAN PRICE TO BOOK  
VALUE RATIO TERHADAP RETURN SAHAM DI BEI**  
(Studi Kasus Saham-Saham IDX Value30 Periode 2017-2019)

Oleh:  
Tia Vigiana  
NIM : 16.05.51.0134  
Program Studi S.1 Manajemen  
Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank  
Semarang

Semarang.....2020

Dosen Pembimbing

**Dr. AGUS BUDI SANTOSO, S.Pd., M.Si.**  
**NIDN: 0601126701**

## HALAMAN PENGESAHAN



### **ANALISIS PENGARUH PRICE TO EARNING RATIO DAN PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP RETURN SAHAM DI BEI**

( Studi Kasus Saham-Saham IDX Value30 Periode 2017-2019)

Oleh:

Tia Vigiana

Nim:16.05.51.0134

Program Studi Strata 1(S1) Manajemen

Hasil Penelitian dalam skripsi ini telah diperyahankan de depan Dewan Penguji Pendadaran Skripsi dan skripsi telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Manajemen (SM) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada tanggal:

#### **SUSUNAN DEWAN PENGUJI**

Dosen Pembimbing I  
(Merangkap Penguji I)

**(Dr., Drs AGUS BUDI SANTOSO, S.Pd., M. Si)**

NIDN: 0601126701

Penguji II

**(Dr. SRI SNOWATI, SE., M.Si)**  
NIDN:0616096601

Penguji III

**(TEGUH PARMONO HADI, SE., M.Si)**  
NIDN:0628046402

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
  
**(Dr. EUIS SOLIBA, S.E., M.Si)**  
NIDN: 0027037101

## **PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI**

Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : Tia Vigiana  
Nim : 16.05.51.0134  
Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul: ANALISIS PENGARUH *PRICE TO EARNING RATIO* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* DI BEI (Studi Kasus Saham-saham IDX Value 30 Periode 2017-2019) tidak terdapat keseluruhan atau sebagian meniru dalam rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri itu. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi ini.

Semarang, 20 Juli 2020

Yang menyatakan,



(Tia Vigiana)

## **MOTTO**

“ Sukses adalah Guru yang Buruk, sukses menggoda orang yang tekun ke dalam pemikiran bahwa mereka dapat gagal”.

(Bill Gates)

“Tujuan Pendidikan itu untuk mempertajam kecerdasan, memperkuat kemauan serta memperhalus perasaan”.

(Tan Malaka)

“ Orang yang paling pemaaf adalah ia yang mau memaafkan meski bisa membala dengan dendam”

(Imam Husain)

“ Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum, kecuali mereka mengubah keadaan mereka sendiri”

QS. Ar ra'd 11

“ Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”

QS. Al Insyirah ayat 5-6

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Dengan mengucap syukur kepada Allah SWT, karya tulis sederhana ini saya persembahan kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta hidayah-NYA serta pertolongan yang tak henti-hentinya.
2. Kedua Orang dan mas tersayang, terima kasih atas kesempatan, kepercayaan dan dorongannya.
3. Teman-teman kostku mba Aan, Chintya, Puji, Diana dan sahabat ku Dinda, Erdha, Dwi, Vivi, Thalita yang telah mendukung dan memberikan support selama ini.
4. Almameter Universitas STIKUBANK/UNISBANK Semarang.
5. Dan semua yang berperan dalam pembuatan skripsi ini.

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh *Price to Earning Ratio* (PER) dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return Saham* Indeks Value 30 Baik secara simultan maupun parsial.

Sampel dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan yang masuk dalam perhitungan indeks value 30 periode 2017-2019. pemilihan sampel dengan menggunakan metode *judgment sampling*.

Analisis linier berganda dilakukan untuk mengetahui pengaruh dua atau lebih variabel bebas terhadap variabel terikat. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Price to Earning Ratio* (PER) berpengaruh positif terhadap *Return Saham* secara parsial. Sedangkan untuk variabel *Price to Book Value* (PBV) tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* secara parsial.

Kata Kunci : *Price to Earning Rati ( PER)*, *Price to Book Value ( PBV)*

*Return Saham*

## **ABSTRACT**

*This research aims to analyze the influence Price to Earning Ratio (PER) and Price to Book Value (PBV) to stock return on the Value 30 Index both simultaneously and partially.*

*The samples of this research are 30 companies are included in the Value 30 Index during 2017-2019 period. The sample selection method by using judgment sampling.*

*Multiple linear regression analyzes aims to determine the relationship of two or more independent variables to the dependent variables. The results show return on Price to Earning Ratio (PER) effect positive to the stock return. While to variable Price To Book Value (PBV) there is no effect significantly to the stock return partially.*

*Keywords : Price to Earning Ratio (PER), Price To Book Value (PBV), stock return.*

## **KATA PENGANTAR**

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta hidayah NYA serta kesabaran dan kekuatan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ANALISIS PENGARUH *PRICE TO EARNING RATIO DAN PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP RETURN SAHAM DI BEI* (Studi Kasus Saham-saham indeks value 30 periode 2017-2019)”.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Strata satu guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Unisbank Semarang. Skripsi ini tidak akan tersusun tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak dalam bentuk moril maupun meteriil, untuk itu penulis mengucapkan terimakasih dan rasa hormat kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta hidayah-NYA serta pertolongan yang tak henti-hentinya
2. Kedua orang tua, Bapak Suwaryo dan Ibu Kunwarnisih, serta mas tersayang Didi Setiawan, yang tidak henti-hentinya memberikan doa dan dukungannya.
3. Ibu Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis.
4. Ibu Sri Sudarsi, S.E, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen.
5. Bapak Agus Budi Santoso, M. Si. Selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, petunjuk serta saran-saran sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

6. Ibu Sri Isnowati, SE., M.Si selaku Dosen Pengaji II dan Bapak Teguh Parmono Hadi, SE, M.Si selaku Dosen Pengaji III yang telah memberikan saran dan masukan-masukan kepada penulis.
7. Mba Aan, Chintya, Puji, Diana, Vivi, Thalita, Erdha, Dinda, Dwi, Nanda yang selalu memberikan dukungan, kebersamaan, keceriaan dan kekompakan, sehingga penyusunan skripsi ini terasa menyenangkan.
8. Mas Abdul Aras yang selalu memberikan support dan masukan-masukan dan terima kasih atas kesabarannya, perhatian dan kasih sayangnya.

Dengan segala kerendahaan hati, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini dan jauh dari kata sempurna karena kurangnya pengalaman dan kemampuan penulis. Oleh karena itu, dengan kerendahan hati penulis menerima segala bentuk kritik dan saran yang bersifat membangun.

Semarang, 20 Juli 2020

Penulis



Tia Vigiana

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL.....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PESETUJUAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTO.....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Pembatasan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KAJIAN EMPIRIS DAN HIPOTESIS.....</b>	<b>11</b>
2.1 Tinjauan Pustaka.....	11
2.1.1 Pasar Modal.....	11
2.1.2 Bursa Efek Indonesia (BEI).....	12
2.1.3 Indeks Value 30.....	13
2.1.4 Saham.....	13
2.1.5 Return Saham.....	17
2.1.6 Faktor-faktor Fundamental yang mempengaruhi <i>return</i> saham.....	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	23
2.3 Hubungan Logis Antar Variabel.....	32
2.4 Kerangka Pemikiran.....	34

2.5 Hipotesis.....	35
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>36</b>
3.1 Populasi dan Sampel.....	36
3.2 Variabel Penelitian dan Pengukuran.....	38
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	39
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	40
3.5 Teknis Analisis Data.....	40
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>44</b>
4.1 Deskripsi Sampel.....	44
4.2 Pengujian Asumsi Klasik.....	45
4.3 Pengujian Model Penelitian.....	51
4.4 Analisis Data dan Pembahasan.....	56
<b>BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....</b>	<b>58</b>
5.1 Kesimpulan.....	58
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	59
5.3 Saran.....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 3.1 Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel.....	37
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Data-data Penelitian Periode 2017-2019.....	45
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Data.....	47
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas.....	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi dengan Menggunkan Uji Runt Test.....	49
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterkedastisitas.....	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	51
Tabel 4.7 Hasil Uji t.....	53
Tabel 4.8 Hasil Uji f.....	54
Tabel 4.9 Hasil Uji Koeisien Determinasi.....	55

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Diagram Aliran dana dan Efek pada Pasar Modal.....	12
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	34