

**PENGARUH PRICE EARNINGS RATIO DAN  
RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN  
(Studi Pada Perusahaan Indeks MSCI Indonesia Yang Terdaftar  
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015)**

**SKRIPSI**



**Nama : Adrian Kristanto**

**NIM : 43214110131**

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**Program Studi Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA**

**JAKARTA**

**2016**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Adrian Kristanto  
NIM : 43214110131  
Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 12 Juni 2016



Adrian Kristanto

NIM: 43214110131

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Adrian Kristanto  
NIM : 43214110131  
Program Studi : SI Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Price Earnings Ratio dan Return on Equity terhadap Return (Pada Perusahaan Indeks MSCI Indonesia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015).  
Tanggal Lulus Ujian : 24 Juni 2016

Disahkan Oleh

Pembimbing,



**Dr. Yudhi Hertiansyah MSi., Ak., CA.,  
CSRA., CPA.**

Tanggal : 26 Juni 2016

Ketua Penguji,



**Dr. Harnovinsah, M.Si., Ak., CA.**

Tanggal : 26 Juni 2016

Dekan,



**Prof. Dr. Wiwik Utami, MS., Ak., CA.**

Tanggal : 27 Juni 2016

Ketua Program  
Studi SI Akuntansi



**Dr. Harnovinsah, M.Si., Ak., CA.**

Tanggal 20 Juni 2016

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas Rahmat dan karunia Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“Pengaruh Price Earnings Ratio dan Return On Equity terhadap Return (Studi Pada Perusahaan Indeks MSCI Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015)”**. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian persyaratan akademis dalam menyelesaikan studi program S1 jurusan Akutansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Meruya Jakarta.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini, penulis dengan ketulusan hati mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr, Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana,
2. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., CA MS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah Ak., CA M.Si.. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Dosen pembimbing Bapak Dr. Yudhi Herliansyah Ak. CA. MSi.
5. Ibu Viciwati ST.,MM. yang telah memberikan bimbingan tentang statistik

6. Seluruh staf administrasi, akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Meruya Jakarta.
7. Kedua orang tua dan kedua orang adik yang telah memberikan dorongan dan motivasi dalam menyelesaikan naskah skripsi ini.
8. Bapak Amin Hasan Bukhori sebagai sahabat yang telah memberi dukungan untuk menyelesaikan naskah skripsi ini.
9. Teman teman angkatan di Program Kelas Karyawan Akuntansi Mercubuana Meruya tahun 2014.
10. Teman-Teman KPM Bank Panin KCP Pantai Indah Kapuk Manyar 2016 yang senantiasa menemani proses perjalanan pembuatan skripsi
11. Semua pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

“ Tak ada gading yang tak retak”, begitu juga halnya dengan skripsi ini.

Penulis mengharapkan kritik yang konstruktif untuk menyempurnakan naskah ini.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan memberikan kontribusi positif bagi perkembangan keilmuan akuntansi di Indonesia.

Jakarta, Juni 2016

Penulis

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
ABSTRAK .....	iii
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian dan Kontribusi Penelitian .....	7
1. Tujuan Penelitian .....	7
2. Kontribusi Penelitian .....	7
<b>BAB II. KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka .....	9
1. Hipotesa Pasar Yang Efisien .....	9
2. Pengertian tentang Current Earnings, Price to Earnings Ratio Return on Equity dan Return .....	13

a. Current Earnings .....	13
b. Return .....	17
c. Price Earnings Ratio .....	22
d. Return On Equity .....	27
3. Rerangka Pemikiran .....	29
4. Hipotesis .....	31

### **BAB III. METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	36
B. Desain Penelitian .....	36
C. Definisi Operasional dan Variabel .....	36
D. Populasi dan Sampe Penelitian .....	40
E. Tehnik Pengumpulan Data .....	41
F. Metode Analisa .....	42

### **BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum .....	46
B. Statistik Deskriptif .....	47
C. Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen Penelitian .....	52
1. Uji Normalitas .....	52
2. Uji Multikolinieritas .....	60
3. Uji Autokorelasi .....	60
4. Uji Heteroskedastisitas .....	63
D. Uji Hipotesis .....	64
1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	64

2. Uji Kesesuaian Model (F Test) .....	68
3. Uji Hipotesis (T Test) .....	72
4. Analisis Regresi .....	75
5. Pembahasan .....	77
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan .....	85
B. Keterbatasan .....	86
C. Saran .....	87
DAFTAR PUSTAKA .....	89
LAMPIRAN	



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sampel Perusahaan .....	40
Tabel 4.1 Analisis Statistik Deskriptif PER High terhadap Return .....	47
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif PER Low terhadap Return .....	48
Tabel 4.3 Analisis Statistik Deskriptif ROE High terhadap Return .....	49
Tabel 4.4 Analisis Statistik Deskriptif Kombinasi PER High dan ROE High terhadap Return .....	50
Tabel 4.5 Analisis Statistik Deskriptif Kombinasi PER Low dan ROE High terhadap Return .....	51
Tabel 4.6 Uji Normalitas PER High terhadap Return .....	53
Tabel 4.7 Uji Normalitas PER Low terhadap Return .....	55
Tabel 4.8 Uji Normalitas ROE High terhadap Return .....	56
Tabel 4.9 Uji Normalitas Kombinasi PER High dan ROE High terhadap Return .....	57
Tabel 4.10 Uji Normalitas Kombinasi PER Low dan ROE High terhadap Return .....	59
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinieritas Kombinasi PER High dan ROE High terhadap Return .....	60
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolinieritas Kombinasi PER Low dan ROE High terhadap Return .....	61
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi Kombinasi PER High dan ROE High terhadap Return .....	62
Tabel 4.14 Hasil Uji Autokorelasi Kombinasi PER Low dan ROE High terhadap Return .....	62
Tabel 4.15 Hasil Uji Determinasi PER High terhadap Return .....	65
Tabel 4.16 Hasil Uji Determinasi PER Low terhadap Return .....	65

Tabel 4.17 Hasil Uji Determinasi ROE High terhadap Return .....	66
Tabel 4.18 Hasil Uji Determinasi Kombinasi PER High dan ROE High terhadap Return .....	67
Tabel 4.19 Hasil Uji Determinasi Kombinasi PER Low dan ROE High terhadap Return .....	67
Tabel 4.20 Hasil Uji Kesesuaian Model (F Test) PER High terhadap Return .....	68
Tabel 4.21 Hasil Uji Kesesuaian Model (F Test) PER Low terhadap Return .....	69
Tabel 4.22 Hasil Uji Kesesuaian Model (F Test) ROE High terhadap Return .....	70
Tabel 4.23 Hasil Uji Kesesuaian Model (F Test) PER High dan ROE High terhadap Return .....	70
Tabel 4.24 Hasil Uji Kesesuaian Model (F Test) PER Low dan ROE High terhadap Return .....	71
Tabel 4.25 Hasil Uji t PER High terhadap Return .....	72
Tabel 4.26 Hasil Uji t PER Low terhadap Return .....	73
Tabel 4.27 Hasil Uji t ROE High terhadap Return .....	73
Tabel 4.28 Hasil Uji t Kombinasi PER High dan ROE High terhadap Return .....	74
Tabel 4.29 Hasil Uji t Kombinasi PER Low dan ROE High terhadap Return .....	74
Tabel 4.30 Hasil Persamaan Regresi Linier Pertama PER High terhadap Return .....	75
Tabel 4.31 Hasil Persamaan Regresi Linier Kedua PER Low terhadap Return .....	76
Tabel 4.32 Hasil Persamaan Regresi Linier Ketiga ROE High terhadap Return .....	76
Tabel 4.33 Hasil Persamaan Regresi Berganda Kombinasi PER Low dan ROE High terhadap Return .....	77
Tabel 4.34 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis .....	77

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Grafik Normal P-Plot PER High terhadap Return .....	53
Gambar 4.2 Grafik Normal P-Plot PER Low terhadap Return .....	54
Gambar 4.3 Grafik Normal P-Plot ROE High terhadap Return... ..	56
Gambar 4.4 Grafik Normal P-Plot Kombinasi PER High dan ROE High terhadap Return .....	57
Gambar 4.5 Grafik Normal P-Plot Kombinasi PER Low dan ROE High terhadap Return .....	58
Gambar 4.6 Uji Heteroskedastikitas Kombinasi PER High dan ROE High terhadap Return .....	63
Gambar 4.7 Uji Heteroskedastikitas Kombinasi PER Low dan ROE High terhadap Return .....	64

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Indeks MSCI .....	92
Lampiran 2 Data PER, ROE dan Return Perusahaan Indeks MSCI Tahun 2011 -2015 Quarter 1-Quarter 4 .....	93
Lampiran 3 Data Regresi Perusahaan PE Ratio High terhadap Return .....	103
Lampiran 4 Data Regresi Perusahaan PE Ratio Low terhadap Return .....	109
Lampiran 5 Data Regresi Perusahaan ROE High terhadap Return .....	114
Lampiran 6 Data Regresi Perusahaan Kombinasi PER High dan ROE High terhadap Return .....	123
Lampiran 7 Data Regresi Perusahaan Kombinasi PER Low dan ROE High terhadap Return .....	128



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA