

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *PRICE EARNING RATIO* (PER), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus pada Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2014-2018)**

**SKRIPSI**



**Nama : Devania Citra Apriani**

**Nim : 43116010134**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
JAKARTA**

**2020**

**PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(Studi Kasus pada Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2014-2018)**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana  
Jakarta**



**Nama : Devania Citra Apriani**

**Nim : 43116010134**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
JAKARTA  
2020**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Devania Citra Apriani

NIM : 43116010134

Program Studi : S1 Manajemen

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 (penjiplak).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 1 Juli 2020



Devania Citra Apriani

Nim: 43116010134

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Devania Citra Apriani  
NIM : 43116010134  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap *Return Saham*.  
(Studi Kasus pada Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.  
Tanggal Lulus Ujian : 14 Oktober 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing Skripsi,

Ketua Penguji,



Agus Herta Sumarto, SP, M.Si

Dr. Noor Priyo Sasongko, ME

Tanggal : 4/11/20

Tanggal : 27/10-20

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.,  
CIPSAS., CMA., CSRS

Tanggal : 26 / 11 / 2020



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal : 26 / 11 / 2020

## ABSTRAK

Penelitian ini untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham*. Objek Penelitian ini adalah perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di BEI pada tahun 2014-2018. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *sampling* jenuh. Data penelitian diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dan didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *common effect*. Dari hasil penelitian didapatkan *R-Square* sebesar 65.2041%. Observasi pada penelitian ini sebanyak 140 data yang diolah dengan menggunakan *Eviews 9*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara persial *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh negatif, *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh positif dan signifikan, *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return saham*.

Kata Kunci: *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return Saham*.



## **ABSTRACT**

*This study is to determine the effect of Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER) on Stock Returns. The object of this research is the Property and Real Estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. The sample selection in this study uses the saturated sampling method. Research data obtained from the Indonesia Stock Exchange. The method used in this study is panel data regression analysis and found that the more appropriate model used is the common effect. From the research results obtained R-Square of 65.2041%. Observation on this research as many as 140 data processed using Eviews 9. The results of this study indicate that the earning per share (EPS) has a negative effect, Price Earning Ratio (PER) has a positive and significant effect, Debt to Equity Ratio (DER) negative and significant effect on stock returns.*

*Keyword: Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, Return Saham.*



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi penelitian ini sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana di Universitas Mercu Buana Jakarta dengan judul “Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt to Earning Ratio* (DER) Terhadap *Return Saham* dalam Industri *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018”.

Peneliti menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dr. Aty Herawati, M.Si dan Bapak Agus Herta Sumarto, SP, M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing, memberikan ilmu, memberikan semangat yang tiada hentinya, motivasi, saran, serta waktu luang selama bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada peneliti demi terselesaikannya skripsi penelitian ini.

Selama proses penelitian dan penyusunan skripsi penelitian ini, peneliti banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, baik dari segi bimbingan, saran, maupun dorongan moril serta materil sehingga proposal penelitian ini dapat diselesaikan dengan tepat waktu. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini peneliti ucapkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan dengan segala kerendahan hati peneliti ingin

berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, Ms selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Jajaran Program studi manajemen S1, Ibu Tine Yuliantini, S.Par., MM dan Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si, selaku sekretaris I dan II program studi Manajemen S1.
5. Kedua orangtua tercinta Bapak Musanto dan Ibu Sri Winarti motivasi terbesar yang selalu memberikan doa, dorongan inspirasi dan pengertian yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moril maupun materil.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah banyak memberikan segenap ilmu pengetahuan yang bermanfaat dan tidak terbatas kepada peneliti.
7. Teman-teman terbaik dan seperjuangan saya di Universitas Mercu Buana, Larasati Indarskinasih, Ayu Ningtyas, Citra Amelia, Clara Febrianita, Kasmarani, Yoserizal, Endriawan, Muhammad Agam, Ridho Alfath dan teman-teman Kafe Nikmat yang telah banyak membantu, memotivasi dalam penyelesaian tugas akhir ini yang selalu membantu, memberikan semangat, motivasi, dan bertukar pikiran.



8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Dengan kerendahan hati, penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena nya, mohon saran yang membangun dari segenap pembaca, sehingga diharapkan demi perbaikan penelitian dimasa yang akan datang. Semoga penelitian ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, peneliti mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam penelitian ini.



Jakarta, 1 Juli 2020

Devania Citra Apriani

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Tujuan penelitian.....	5
D. Kontribusi Penelitian.....	6
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>7</b>
A. Kajian Pustaka.....	7
1. <i>Signalling Theory</i> .....	7
2. <i>Return Saham</i> .....	8
a) Pengertian <i>Return Saham</i> .....	8
b) Jenis-jenis <i>Return Saham</i> .....	9
3. <i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	10
4. <i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....	11
5. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	11
B. Penelitian Terdahulu .....	12
C. Pengembangan Hipotesis .....	14
1. Rerangka Pemikiran .....	14
2. Hipotesis.....	14

<b>BAB III METOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>17</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	17
B. Desain Penelitian.....	17
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	17
1. Definisi Variabel .....	17
a) Variabel Terikat.....	18
b) Variabel Bebas .....	18
D. Oprasionalisasi Variabel .....	19
E. Populasi dan Sampel Penelitian .....	20
1. Populasi Penelitian .....	20
2. Sampel Penelitian.....	20
F. Metode Pengumpulan Data .....	22
G. Metode Analisis Data .....	22
1. Statistik Deskriptif.....	23
2. Kuualitas atau Inferensial .....	23
a) Stationer .....	23
b) Kesesuaian Model.....	24
c) Pemilihan Model .....	29
d) Uji Asumsi Regresi Klasik.....	28
3. Uji Multikolonearitas .....	31
4. Uji Hipotesis .....	31
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>35</b>
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	35
B. Metode Analisis Data .....	49
1. Hasil Statistik Deskriptif.....	49
2. Kuualitas atau Inferensial .....	51
a) Hasil Uji Stationer.....	51
b) Hasil Kesesuaian Model.....	54
1) <i>Cammon Effect</i> .....	54
2) <i>Fixed Effect</i> .....	55
3) <i>Random Effect</i> .....	57

c) Hasil Pemlihan Model.....	58
1) Uji <i>Chow</i> .....	58
d) Hasil Uji Asumsi Regresi Klasik .....	59
1) Uji Normalitas .....	59
2) Uji Heteroskedastisitas .....	60
3. Hasil Uji Multikolonearitas.....	61
4. Uji Hipotesis .....	61
a) Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	61
b) Hasil Uji F Anova .....	62
c) Hasil Uji Statiska t (Uji Persial).....	62
5. Pembahasan Hasil Penelitian .....	63
1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	63
2. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	64
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	65
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>66</b>
A. Simpulan.....	66
B. Saran.....	66
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>69</b>

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
2.1	Penelitian Terdahulu .....	12
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	19
3.2	Metode Pemilihan Sampel Penelitian .....	21
3.3	Daftar Perusahaan Sampel .....	21
4.1	Hasil Statistik Deskriptif.....	49
4.2	Hasil Uji Stationer Return Saham .....	51
4.3	Hasil Uji Stationer EPS.....	52
4.4	Hasil Uji Stationer PER .....	52
4.5	Hasil Uji Stationer DER.....	53
4.6	Hasil Uji <i>Cammon Effect</i> .....	54
4.7	Hasil Uji <i>fixed effect</i> .....	55
4.8	Hasl Uji <i>Random effect</i> .....	57
4.9	Hasil Uji <i>Chow</i> .....	58
4.10	Hasl Uji Heteroskedastisitas .....	60
4.11	Hasil Uji Multikolonearitas.....	61

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-Rata <i>Return</i> Saham Pada Sub Sektor <i>Property</i> Dan <i>Real Estate</i> Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.....	2
2.1	Rerangka Pemikiran .....	14
4.1	Hasil Uji Normalitas .....	59



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Hasil Tabulasi.....	71
2	Hasil Statistik Deskriptif.....	76
3	Hasil Stationer <i>Return</i> Saham .....	76
4	Hasil Stationer EPS .....	76
5	Hasil Stationer PER .....	76
6	Hasil Stationer DER.....	77
7	Hasil Uji <i>Common Effect</i> .....	77
8	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i> .....	78
9	Hasil Uji <i>Random Effect</i> .....	79
10	Hasil Uji <i>Chow</i> .....	79
11	Hasil Uji Normalitas .....	80
12	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	80
13	Hasil Uji Multikolonearitas.....	80

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA