

**PENGARUH PER, EPS, DAN PBV TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR NON KEUANGAN YANG  
MASUK DALAM INDEKS KOMPAS100 PERIODE 2015-2018**

**INGGAR DWI ARIYANI  
8215132337**



Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2020**

***THE EFFECT OF PER, EPS, AND PBV ON STOCK RETURNS  
OF NON-FINANCIAL SECTOR COMPANIES INCLUDED IN  
THE KOMPAS100 INDEX PERIOD 2015-2018***

**INGGAR DWI ARIYANI  
8215132337**



*This Thesis is Structured as One of The Requirements for Obtaining The Degree  
of Bachelor of Economics at Faculty of Economics State University of Jakarta*

***STUDY PROGRAM S1 MANAGEMENT  
FACULTY OF ECONOMICS  
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA  
2020***

## ABSTRAK

**INGGAR DWI ARIYANI, 2020; Pengaruh PER, EPS, dan PBV terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Non Keuangan yang Masuk dalam Indeks KOMPAS100 Periode 2015-2018. Skripsi, Tangerang Selatan: Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh PER, EPS, dan PBV terhadap *return* saham perusahaan sektor non keuangan yang masuk dalam Indeks KOMPAS100 dari 2015 hingga 2018. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 21 perusahaan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*, yang didasarkan pada perusahaan sektor non keuangan yang secara konsisten masuk dalam Indeks KOMPAS100 selama periode penelitian 2015-2018. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder pada laporan keuangan perusahaan dan laporan ringkasan performa perusahaan dari laman web Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan teknik dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik, regresi data panel, dan uji hipotesis dengan menggunakan *EViews 11*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial PER tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan EPS dan PBV berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Hal ini menunjukkan bahwa variabel PER, EPS, dan PBV hanya memiliki kemampuan untuk menjelaskan *return* saham sebesar 14,07%, sedangkan sisanya 85,93% dijelaskan oleh faktor-faktor lain di luar penelitian ini.

Kata Kunci: PER, EPS, PBV, dan *Return* Saham.

## ABSTRACT

**INGGAR DWI ARIYANI, 2020; *The Effect of PER, EPS, and PBV on Stock Returns of Non-Financial Sector Companies Included in the KOMPAS100 Index Period 2015-2018. Thesis, South Tangerang: Study Program S1 Management, Faculty of Economics, State University of Jakarta.***

*This study aimed to determine the effect of PER, EPS, and PBV on Stock Returns of non-financial sector companies included in the KOMPAS100 Index from 2015 to 2018. The samples used in this study were 21 companies by using purposive sampling technique, which is based on non-financial sector companies that are consistently included in the KOMPAS100 Index during the 2015-2018 research period. The type of data used in this study is secondary data on the company's financial statements and summary report of company's performance from the Indonesia Stock Exchange's website by using documentation technique. Data analysis techniques used were the classical assumption test, panel data regression, and hypothesis test by using EViews 11. The results showed that partially PER had no effect on stock returns, while EPS and PBV had a significant positive effect on stock returns. This shows that the variables PER, EPS, and PBV only have the ability to explain stock returns of 14.07%, while the remaining 85.93% is explained by other factors outside of this study.*

*Keywords: PER, EPS, PBV, and Stock Returns*






## LEMBAR PENGESAHAN

Penanggung Jawab  
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd.

NIP. 19720715 200112 1 001

Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dr. Suherman, S.E., M.Si.</u> (Ketua)	 .....	02-09-2020
2. <u>Destria Kurnianti, S.E., M.Sc.</u> (Sekretaris)	 .....	02-09-2020
3. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si.</u> (Penguji Ahli)	 .....	02-09-2020
4. <u>Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D.</u> (Pembimbing 1)	 .....	02-09-2020
5. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si.</u> (Pembimbing 2)	 .....	01-09-2020

Nama : Inggar Dwi Ariyani

No. Registrasi : 8215132337

Program Studi : S1 Manajemen

Tanggal Lulus : 28 Agustus 2020

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta, maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta

Jakarta, 2 September 2020

Yang membuat pernyataan



Inggar Dwi Ariyani

NIM. 8215132337



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220  
Telepon/ Faksimili: 021-4894221  
Laman: [lib.unj.ac.id](http://lib.unj.ac.id)

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertandatangan di bawahini, saya:

Nama : Inggar Dwi Ariyani  
NIM : 8215132337  
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi / S1 Manajemen  
Alamat email : [inggar09@gmail.com](mailto:inggar09@gmail.com)

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi  Tesis  Disertasi  Lain-lain (.....)

Yang berjudul :

PENGARUH PER, EPS, DAN PBV TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
NON KEUANGAN YANG MASUK DALAM INDEKS KOMPAS100 PERIODE 2015-2018

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 3 September 2020

Penulis

( Inggar Dwi Ariyani )

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaykum Wr. Wb.

Alhamdulillah, puji syukur peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT., karena berkat rahmat dan hidayahNya, peneliti mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh PER, EPS, Dan PBV terhadap *Return* Saham Perusahaan Sektor Non Keuangan yang Masuk dalam Indeks KOMPAS100 Periode 2015-2018". Shalawat serta salam senantiasa selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW., yang telah banyak memberikan pedoman hidup yang bermanfaat bagi kita semua umat di dunia.

Skripsi ini adalah sebuah tugas akhir yang harus disusun dan diselesaikan guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Negeri Jakarta. Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti telah mendapatkan banyak bantuan, dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak dan Ibu yang selalu mendoakan, menyemangati, dan memberikan kasih sayang baik sebelum, sepanjang, dan setelah penyusunan skripsi ini, serta memberikan nasihat kepada peneliti untuk segera menyelesaikan skripsi yang sempat tertunda sekian tahun. Terima kasih atau dukungan moril dan materiil kepada peneliti selama ini.



2. Bapak Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Bapak Dr. Suherman, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
4. Bapak Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D. dan Bapak Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan bimbingan, saran, dan dukungan dengan sabar kepada peneliti selama sesi bimbingan berlangsung hingga penyusunan skripsi ini selesai.
5. Seluruh Dosen Pengajar Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta serta para Staff Akademis dan Administrasi. Terima kasih atas segala ilmunya yang telah diberikan kepada peneliti dan segala bantuan dalam memenuhi persyaratan administrasi seminar dan skripsi.
6. Keluarga peneliti, Kakak Kandung, Kakak Ipar, Adik Kandung, dan yang terutama Keponakan-Keponakan Gwen dan Galendra yang selalu memberikan dukungan moril maupun materiil untuk segera lulus kuliah kepada peneliti.
7. Teman seperjuangan peneliti, Hana, Cynthia, Erix, Yudha, Fajri, Dinda, dan Aryo yang selalu tidak keberatan untuk direpotkan dalam memberi bantuan dan dukungan kepada peneliti.
8. Teman peneliti, Firda, Faisal, dan Gusde. Terima kasih telah merangkul teman-teman yang tertinggal untuk semangat menyelesaikan skripsi,

memberikan bantuan dan saran kepada peneliti dan teman seperjuangan peneliti.

9. Tetangga-tetangga di lingkungan rumah peneliti. Terima kasih atas sindiran dan pertanyaan yang selalu terucap setiap bertemu dengan peneliti, sindiran yang sempat membuat peneliti terpuruk beberapa waktu dan membuat peneliti sadar untuk mengejar ketertinggalan dengan menyelesaikan skripsi dan studi peneliti ini.

Akhir kata, peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki peneliti. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk kritik dan saran yang membangun dari semua pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi peneliti dan bagi semua pihak membaca skripsi ini.

Wassalamu'alaykum Wr. Wb.

Jakarta, 26 Agustus 2020

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized circle with a vertical line through it, followed by a series of loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Inggar Dwi Ariyani

## DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
ABSTRACT.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	9
2.1 <i>Signalling Theory</i> .....	9
2.2 Indeks KOMPAS100.....	10

2.3	<i>Return Saham</i> .....	10
2.4	Kinerja Keuangan.....	11
2.5	<i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....	14
2.6	<i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	16
2.7	<i>Price to Book Value (PBV)</i> .....	17
2.8	Hasil Penelitian Yang Relevan.....	18
2.9	Kerangka Pemikiran.....	32
2.10	Perumusan Hipotesis Penelitian.....	37
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		38
3.1	Objek dan Ruang Lingkup Penelitian.....	38
3.2	Metode Penelitian.....	38
3.3	Sumber Data, Populasi, dan Sampel.....	39
3.3.1	Sumber Data.....	39
3.3.2	Populasi.....	40
3.3.3	Sampel.....	40
3.4	Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	42
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	43
3.6	Teknik Analisis Data.....	44
3.6.1	Statistik Deskriptif.....	44
3.6.2	Uji Asumsi Klasik.....	45

3.6.2.1	Uji Multikolinearitas.....	45
3.6.3	Uji Regresi Data Panel.....	46
3.6.3.1	Model Estimasi Regresi Data Panel.....	48
3.6.3.2	Uji Model Estimasi Regresi Data Panel.....	49
3.6.4	Uji Hipotesis.....	52
3.6.4.1	Uji Signifikansi Parsial (Uji <i>t</i> ).....	53
3.6.5	Uji Koefisien Determinasi.....	53
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		55
4.1	Hasil Penelitian.....	55
4.1.1	Statistik Deskriptif.....	55
4.1.2	Uji Asumsi Klasik.....	67
4.1.2.1	Uji Multikolinearitas.....	67
4.1.3	Uji Regresi Data Panel.....	68
4.1.3.1	Uji <i>Chow</i> .....	68
4.1.3.2	Uji <i>Hausman</i> .....	70
4.1.3.3	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	71
4.1.4	Uji Hipotesis.....	75
4.1.4.1	Uji Signifikansi Parsial (Uji <i>t</i> ).....	75
4.1.5	Uji Koefisien Determinasi.....	76
4.2	Pembahasan.....	77

BAB V	KESIMPULAN, IMPLIKASI, DAN SARAN.....	82
5.1	Kesimpulan.....	82
5.2	Implikasi.....	83
5.3	Saran.....	84
	DAFTAR PUSTAKA.....	86
	LAMPIRAN.....	90
	RIWAYAT HIDUP.....	109

## DAFTAR TABEL

Tabel II-1	Matriks Hasil Penelitian yang Relevan.....	30
Tabel III-1	Teknik Pengambilan Sampel.....	41
Tabel III-2	Operasional Variabel Penelitian.....	42
Tabel IV-1	Hasil Statistik Deskriptif.....	55
Tabel IV-2	Hasil Uji Multikolinearitas.....	67
Tabel IV-3	Hasil Uji <i>Chow</i> .....	69
Tabel IV-4	Hasil Uji <i>Hausman</i> .....	70
Tabel IV-5	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	72
Tabel IV-6	Hasil Regresi Data Panel – <i>Common Effect Model</i> .....	73
Tabel IV-7	Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji <i>t</i> ).....	76
Tabel IV-8	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	77

## DAFTAR GAMBAR

Gambar II-1	Kerangka Pemikiran.....	32
-------------	-------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Teknik Pengambilan Sampel.....	90
Lampiran 2	Data Sampel Penelitian.....	94
Lampiran 3	Data Variabel Penelitian Periode 2015-2018.....	94
Lampiran 4	Data <i>Return</i> Saham Periode 2015.....	97
Lampiran 5	Data <i>Return</i> Saham Periode 2016.....	97
Lampiran 6	Data <i>Return</i> Saham Periode 2017.....	98
Lampiran 7	Data <i>Return</i> Saham Periode 2018.....	99
Lampiran 8	Data PER, EPS, dan PBV Periode 2015.....	100
Lampiran 9	Data PER, EPS, dan PBV Periode 2016.....	101
Lampiran 10	Data PER, EPS, dan PBV Periode 2017.....	102
Lampiran 11	Data PER, EPS, dan PBV Periode 2018.....	103
Lampiran 12	<i>Output</i> Statistik Deskriptif.....	104
Lampiran 13	<i>Output Common Effect Model</i> .....	104
Lampiran 14	<i>Output Fixed Effect Model</i> .....	105
Lampiran 15	<i>Output Random Effect Model</i> .....	105
Lampiran 16	<i>Output Uji Chow</i> .....	106
Lampiran 17	<i>Output Uji Hausman</i> .....	107
Lampiran 18	<i>Output Uji Lagrange Multiplier</i> .....	108
Lampiran 19	<i>Output Uji Multikolinearitas</i> .....	108