

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *PRICE EARNING RATIO* (PER), DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2005-2009**

**WILLY NOVIANTO THOMAS  
8215072815**



**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2011**

**THE EFFECT OF EARNING PER SHARE (DER), PRICE  
EARNING RATIO (PER), AND DEBT TO EQUITY RATIO  
(DER) TO STOCK RETURN ON MINING SECTOR  
COMPANIES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE 2005-2009**

**WILLY NOVIANTO THOMAS  
8215072815**



**Skripsi is Written as Part of Bachelor Degree on Economics Accomplishment  
at Faculty of Economics Universitas Negeri Jakarta**

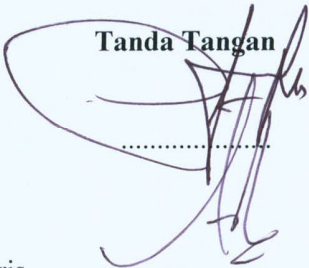
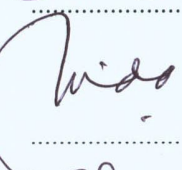
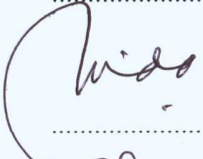
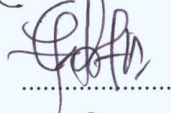
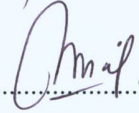
**STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT BACHELOR  
DEGREE  
DEPARTMENT OF MANAGEMENT  
FACULTY OF ECONOMICS  
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA  
2011**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

### Penanggung Jawab Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M.Si  
NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1 <u>Agung Kresnamurti, ST, MM</u> NIP. 19740416 200604 1 001	Ketua		29/7" .....
2 <u>Agung D. Buchdadi, ST, MM</u> NIP. 19750916 200604 1 001	Sekretaris		28/7" .....
3 <u>Dr. Hamidah, SE, M.Si</u> NIP. 19560321 198603 2 001	Penguji Ahli		27/7" .....
4 <u>Gatot Nazir Ahmad, M.Si</u> NIP. 19720506 200604 1 002	Pembimbing I		1/8" .....
5 <u>Dra Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 19570221 198503 2 002	Pembimbing II		1/8" .....

Tanggal Lulus : 21 Juli 2011  
.....

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat 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, 4 Juli 2011

Yang membuat pernyataan

Materai Rp. 6.000,00



Willy Novianto Thomas

8215072815

## ABSTRAK

Willy Novianto Thomas, 2011; Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2005-2009. Program Studi S1 Manajemen, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Skripsi ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Dalam penelitian ini, diteliti pengaruh variabel *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, dan *Debt to Equity Ratio* sebagai variabel bebas terhadap *return* saham sebagai variabel terikat pada perusahaan sektor pertambangan BEI dengan periode penelitian mulai tahun 2005 sampai dengan tahun 2009. Metode analisis menggunakan regresi data panel, pemilihan modelnya adalah dengan menggunakan model panel *common effect*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial *Price Earning Ratio* berpengaruh positif dan signifikan, sedangkan *Earning Per Share* dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap *return* saham.

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

## **ABSTRACT**

*Willy Novianto Thomas, 2011; The Effect of Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), and Debt to Equity Ratio (DER) to Stock Return on Mining Companies in Indonesia Stock Exchange 2005-2009. Management Bachelor Degree Study Program, Department of Management, Faculty of Economics, Universitas Negeri Jakarta.*

*This report was written to fulfill a requirement to get degree in economics at the Faculty of Economics, Universitas Negeri Jakarta. This research try to examine the effect of Earning Per Share, Price Earning Ratio, and Debt to Equity Ratio to stock return on mining sector companies in Indonesia Stock Exchange with length period from 2005 until 2009. Panel regression was used with common effect model as the chosen model of this study. The results show that simultaneously; Earning Per Share, Price Earning Ratio, and Debt to Equity Ratio have a significant relationship toward stock return. Partially; Price Earning Ratio have a significant and positive effect toward stock return, while Earning Per Share and Debt to Equity Ratio have no significant and positive effect toward stock return.*

*Key words: Stock Return, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio.*

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan kasih dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana S1 pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen di Universitas Negeri Jakarta dengan judul **“Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Price Earning Ratio (PER)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return Saham Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2009*”**.

Pada kesempatan ini, peneliti ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, dukungan, bimbingan, dan saran. Berkat bimbingan dan saran dari dosen pembimbing dan pihak-pihak yang telah terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung, akhirnya peneliti mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Ungkapan terima kasih ini peneliti tujukan kepada:

1. Ibu Dra. Nurahma Hajat, M.Si selaku Dekan FE UNJ
2. Bapak Agung Wahyu Handaru, ST, MM selaku Ketua Jurusan Manajemen FE UNJ
3. Ibu Dra. Umi Mardiyati, M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen FE UNJ sekaligus juga sebagai Dosen Pembimbing Skripsi Kedua
4. Bapak Gatot Nazir Ahmad, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi Pertama

5. Orang tua peneliti, yang telah melimpahkan kasih sayang, doa, dan dukungan baik moril maupun materil dari awal proses penelitian sampai terselesaikannya skripsi ini.
6. Teman-teman kuliah yang telah memberikan banyak informasi mengenai penulisan skripsi

Peneliti menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini karena keterbatasan pengetahuan dan kemampuan peneliti sendiri. Oleh karena itu, peneliti menerima kritik dan saran yang bersifat membangun. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca dan peneliti selanjutnya.

Jakarta, Juli 2011

Penulis,

Willy Novianto Thomas



## DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iv
ABSTRAK .....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	10
1.3. Tujuan Penelitian .....	11
1.4. Manfaat Penelitian .....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
2.1. Kajian Pustaka .....	13
2.1.1. Saham .....	13
2.1.2. Jenis Saham .....	13
2.1.3. <i>Return</i> Saham .....	14
2.1.4. Komponen <i>Return</i> Saham .....	15
2.1.5. Rumus <i>Return</i> Saham .....	16
2.1.6. Rasio Keuangan .....	17
2.1.7. Kelompok Rasio Keuangan .....	18
2.1.8. <i>Earning Per Share</i> (EPS) .....	19
2.1.9. <i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	20
2.1.10. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) .....	21

2.2. <i>Review</i> Penelitian Terdahulu .....	22
2.3. Kerangka Pemikiran .....	27
2.4. Hipotesis .....	31
<b>BAB III OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1. Objek dan Ruang Lingkup Penelitian .....	32
3.1.1. Objek Penelitian .....	32
3.1.2. Ruang Lingkup Penelitian .....	32
3.2. Metode Penelitian .....	32
3.3. Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	47
3.3.1. Variabel Bebas $X_1$ (EPS) .....	33
3.3.2. Variabel Bebas $X_2$ (PER) .....	33
3.3.3. Variabel Bebas $X_3$ (DER) .....	33
3.3.4. Variabel Terikat ( <i>Return Saham</i> ) .....	34
3.4. Metode Pengumpulan Data .....	35
3.5. Teknik Penentuan Populasi dan Sampel .....	35
3.6. Metode Analisis .....	36
3.6.1. Analisis Data Panel .....	36
3.6.2. Uji Kualitas Data .....	40
3.6.3. Uji Asumsi Klasik .....	41
3.6.4. Pemilihan Model Panel .....	43
3.6.5. Uji Hipotesis .....	45
3.6.6. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	46
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Deskripsi Unit Analisis .....	47
4.2. Hasil Penelitian dan Pembahasan .....	48
4.2.1. Uji Kualitas Data .....	48
4.2.2. Uji Asumsi Klasik .....	49
4.2.3. Pemilihan Model Panel .....	51
4.2.4. Regresi Panel <i>Common Effect</i> .....	52

4.2.5. Uji Hipotesis .....	54
4.2.6. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	58
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan .....	60
5.2. Saran .....	61
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	
<b>LAMPIRAN .....</b>	
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1.1	Tabel Indeks Sektoral BEI tanggal 9 Mei 2011 .....	9
2.1	Tabel <i>Review</i> Penelitian Terdahulu .....	25
3.1	Daftar Sampel Perusahaan Pertambangan .....	36
4.1	Statistik Deskriptif <i>Return, Earning Per Share, Price Earning Ratio</i> , dan <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	47
4.2	Uji Multikolinearitas .....	50
4.3	Uji Autokorelasi .....	50
4.4	Uji Heteroskedastisitas .....	51
4.5	<i>Chow Test</i> .....	51
4.6	<i>Breusch-Pagan LM Test</i> .....	52
4.7	Regresi Panel <i>Common Effect GLS (cross-section weight)</i> ...	53

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1.1	Grafik Pergerakan Indeks Saham Perusahaan Pertambahan .....	10
2.1	Bagan Kerangka Pemikiran .....	30
4.1	<i>Jarque-Bera</i> .....	49

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data EPS, PER, dan DER Perusahaan Pertambangan .....
Lampiran 2	Data Pengolahan Input Pada Software .....
Lampiran 3	Hasil Uji <i>Outlier</i> .....
Lampiran 4	Histogram Persebaran Data .....
Lampiran 5	Tabel <i>Review</i> Penelitian Terdahulu .....
Lampiran 6	Bagan Kerangka Pemikiran .....