



**PENGARUH PRICE EARNING RATIO (PER), EARNING PER  
SHARE (EPS), DAN RASIO HUTANG (DEBT TO TOTAL  
ASSETS) TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2012**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan  
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

**ADITYA**

NIM. 2007-11-182

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2014**

**PENGARUH PRICE EARNING RATIO (PER), EARNING PER SHARE (EPS), DAN RASIO HUTANG (DEBT TO TOTAL ASSETS) TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2012**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Pengaji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus



**Dr. H. MOCHAMAD EDRIS, Drs, MM**  
NIS. 0610702010101021

**NOOR AZIS, SE, MM**  
NIS. 0610701000001179

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

Jadilah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu (yaitu) orang-orang yang meyakini, bahwa mereka akan menemui Tuhan-Nya, dan bahwa mereka akan kembali kepada-Nya”

(Al Baqoroh ayat 45-46)

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan) maka kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (Q.S. Alam Nasyirah: 6)



Persembahan :

1. Ayah dan Ibu tercinta
2. Keluarga besarku yang amat aku sayangi
3. Teman-temanku yang selalu menyemangatiku
4. Almamater UMK

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas berkat, rahmat, hidayah dan ridho-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **PENGARUH PRICE EARNING RATIO (PER), EARNING PER SHARE (EPS), DAN RASIO HUTANG (DEBT TO TOTAL ASSETS) TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2012.** Maksud dan tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar kesarjanaan (S1) di Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari sepenuhnya dalam penulisan skripsi ini banyak pihak yang telah membantu, baik secara moril maupun materiil. Untuk itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Muria Kudus yang telah memberi ijin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi ini.
2. Bapak Drs. H. Chanafi Ibrahim, MM selaku dosen pembimbing I yang telah banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan arahan hingga terselesaiannya penulisan skripsi ini.
3. Bapak Noor Azis, SE, MM selaku dosen pembimbing II yang telah banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan arahan hingga terselesaiannya penulisan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah banyak memberikan bekal ilmu kepada penulis.

5. Para staf tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan kelancaran proses administrasi selama kuliah dan penulisan skripsi ini.
6. Bapak dan ibu serta keluargaku tercinta yang telah memberikan dukungan dan semangat.

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, karena itu penulis akan bersenang hati untuk menerima kritik dan saran. Semoga skripsi ini bermanfaat Amin.



**ABSTRAKSI / RINGKASAN**  
**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**  
**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN**  
**STATUS TERAKREDITASI B**  
**STRATA 1 : 2014**

- |                   |   |  |
|-------------------|---|--|
| A. Nama Penyusun  | : | ADITYA   |
| B. Judul Skripsi  | : | PENGARUH <i>PRICE EARNING RATIO</i> (PER),<br><i>EARNING PER SHARE</i> (EPS), DAN RASIO<br>HUTANG ( <i>DEBT TO TOTAL ASSETS</i> )<br>TERHADAP <i>RETURN SAHAM</i> PERUSAHAAN<br>MAKANAN DAN MINUMAN YANG<br>TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA<br>TAHUN 2010-2012 |
| C. Jumlah Halaman | : | Permulaan xiv, isi 80, tabel 13 , Gambar 1   |
| D. Ringkasan      | : |  |

*Price earning ratio* merupakan perbandingan antara harga pasarsuatu saham dengan *earning per share* (EPS) dari saham yang bersangkutan. *Earning Per Share* (EPS) merupakan perbandingan antara laba bersih setelah pajak pada satu tahun buku dengan jumlah saham yang diterbitkan. *Leverage ratio (debt to total ratio)* merupakan perbandingan antara total aktiva dengan seluruh total hutang perusahaan. Setiap perusahaan dalam menjalankan kegiatan operasionalnya sehari-hari pasti membutuhkan modal. *Return* saham merupakan tingkat keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atas suatu investasi saham yang dilakukan. Investor selalu mencari alternatif investasi yang memberikan *return* tertinggi dengan tingkat risiko tertentu. Mengingat risiko yang melekat pada investasi saham lebih tinggi dari pada investasi pada perbankan, *return* yang diharapkan juga lebih tinggi.

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah apakah terdapat pengaruh *Earning Per Share*, *Earning Per Share* dan Rasio Hutang (*Debt to Total Assets*) terhadap *Return Saham* perusahaan makanan dan minuman di BEI tahun 2010-2012 baik secara parsial maupun berganda?. Tujuan penelitian ini adalah menguji pengaruh *Earning Per Share*, *Earning Per Share* dan Rasio Hutang (*Debt to Total Assets*) terhadap *Return Saham* perusahaan makanan dan minuman di BEI tahun 2010-2012 secara berganda baik secara parsial maupun berganda.

Variabel Independen yang diteliti ada tiga yaitu *Price Earning Ratio*, *Earning Per Share* dan *Debt to Total Assets (Leverage)*. Variabel Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *Return Saham*. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif dan berupa data sekunder yang diperoleh di ICMD (*Indonesian Capital Market Directory*) 2010-2012. Jumlah populasi perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar sampai tahun 2012 sejumlah 18 perusahaan dengan teknik *purposive sampling* didapatkan sampel

sebanyak 14 perusahaan. Pengumpulan data didasarkan pada teknik dokumentasi. Pengolahan data menggunakan *editing*, *tabulating*. Analisis data menggunakan analisis deskriptif, dan analisis kuantitatif meliputi analisis regresi berganda, hipotesis (uji t) dan (uji F), dan Analisis Koefisien Determinasi (*Adjusted R<sup>2</sup>*).

Hasil analisis penelitian ini dapat diambil kesimpulan dengan hasil sebagai berikut ini.

1. Pengaruh secara parsial ditunjukkan dengan uji t bahwa PER berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada taraf 5%, yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi sebesar 0,011 sedangkan koefisien regresinya sebesar 0,044, dan nilai t hitung sebesar 2,667. Hal ini menunjukkan jika nilai PER dari perusahaan naik akan meningkatkan *return* sahamnya.
2. EPS berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada taraf 5%, yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi sebesar 0,008 sedangkan koefisien regresinya sebesar 0,003, dan nilai t hitung sebesar 2,783. Hal ini menunjukkan jika nilai EPS dari perusahaan naik akan meningkatkan *return* sahamnya.
3. DTA berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada taraf 5%, yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi sebesar 0,001 sedangkan koefisien regresinya sebesar 0,046 dan nilai t hitung sebesar 3,696. Hal ini menunjukkan jika nilai DTA dari perusahaan naik akan meningkatkan *return* sahamnya.
4. Pengaruh secara bersama-sama ditunjukkan dengan uji F menunjukkan bahwa kedua variabel independen (PER, EPS, DTA) secara bersama-sama berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi sebesar 0,000. Besarnya pengaruh ketiga variabel independen tersebut terhadap *return* saham sebesar 44,5% (sesuai dengan *R square* sebesar 0,445) yang berarti bahwa 55,5% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak dimasukkan dalam model regresi seperti: *price to book value* (PBV), *net profit margin* (NPM) dan faktor-faktor lainnya.

E. Daftar buku yang digunakan : 30 ( tahun 2001-2010).

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO .DAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
RINGKASAN / ABSTRAKSI .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Ruang Lingkup .....	3
1.3 Perumusan Masalah .....	4
1.4. Tujuan Penelitian .....	4
1.5. Kegunaan Penelitian .....	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA .....	6
2.1. <i>Return Saham</i> .....	6
2.1.1. Pengertian <i>Return</i> Saham .....	6
2.1.2. Unsur-Unsur <i>Return</i> Saham .....	8
2.1.3. Cara Penghitungan <i>Return</i> Saham .....	9
2.2. <i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	11
2.2.1. Pengertian <i>Price Earning Ratio</i> .....	11

	Halaman
2.2.2. Unsur-Unsur <i>Price Earning Ratio</i> .....	11
2.2.3. Cara Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> .....	14
2.3. <i>Earning Per Share</i> .....	15
2.3.1. Pengertian <i>Earning Per Share</i> .....	15
2.3.2. Unsur-Unsur <i>Earning per Share</i> .....	16
2.3.3. Cara Penghitungan <i>Earning Per Share</i> .....	17
2.4. Rasio Hutang ( <i>Debt to Total Assets</i> ) .....	18
2.4.1. Pengertian ( <i>Debt to Total Assets</i> ) .....	18
2.4.2. Unsur-Unsur Rasio Hutang ( <i>Debt to Total Assets</i> ) .....	20
2.4.3. Cara Perhitungan Rasio Hutang ( <i>Debt to Total Assets</i> )	21
2.5. Hubungan antar Variabel .....	22
2.5.1. Hubungan <i>Price Earning Ratio</i> dengan <i>Return Saham</i>	22
2.5.2. Hubungan <i>Earning Per Share</i> dengan <i>Return Saham</i> .	23
2.5.3. Hubungan Rasio Hutang ( <i>Debt to Total Assets</i> ) Dengan <i>Return Saham</i> .....	24
2.6. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	25
2.7. Kerangka Pikir .....	33
2.8. Hipotesis .....	35
BAB. III. METODE PENELITIAN .....	37
3.1. Rancangan Penelitian .....	37
3.2. Variabel Penelitian .....	37
3.2.1. Macam Variabel .....	37
3.2.2. Definisi Operasional Variabel .....	38

Halaman

3.3. Jenis dan Sumber Data .....	39
3.4. Populasi Sampel .....	39
3.5. Pengumpulan Data .....	41
3.6. Pengolahan Data .....	41
3.7. Analisis Data .....	41
3.7.1. Analisis Deskriptif .....	41
3.7.2. Analisis Kuantitatif .....	42
3.7.2.1. Analisis Hipotesis (Uji t) .....	43
3.7.2.2. Pengujian Hipotesis (Uji F) .....	44
3.7.2.3. Analisis Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) .....	45
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	45
4.1.1. Bursa Efek Indonesia .....	46
4.1.2. Deskripsi Obyek Penelitian Perusahaan Makanan dan Minuman ( <i>Food and Beverages</i> ) .....	48
4.2. Penyajian Data .....	50
4.2.1. Deskripsi Indikator Variabel .....	50
4.2.1.1. Harga per Lembar Saham .....	50
4.2.1.2. <i>Earning Per Share</i> .....	52
4.2.1.3. <i>Total Liabilities</i> ( <i>Total Hutang</i> ) .....	53
4.2.1.4. <i>Total Assets</i> ( <i>Total Aktiva</i> ) .....	55
4.2.2. Deskripsi Variabel Penelitian .....	57

4.2.2.1. <i>Price Earning Ratio /PER (X<sub>1</sub>)</i> .....	57
4.2.2.2. <i>Earning Per Share /EPS (X<sub>2</sub>)</i> .....	59
4.2.2.3. <i>Debt to Total Assets (X<sub>3</sub>)</i> .....	61
4.2.2.4. <i>Return Saham (Y)</i> .....	62
4.3. Analisis Data .....	64
4.3.1. Uji Hipotesis .....	64
4.3.1.1. Uji t (Uji Parsial) .....	65
4.3.1.2. Uji F .....	70
4.3.2. Analisis Regresi .....	72
4.3.3. Koefisien Determinasi ( <i>R Square</i> ) .....	73
4.4. Pembahasan .....	74
4.4.1. Hasil Uji t <i>Price Earning Ratio (PER)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	74
4.4.2. Hasil Uji F <i>Earning Per Share (EPS)</i> terhadap <i>Return</i> <i>Saham</i> .....	75
4.4.3. Hasil Analisis Regresi <i>Debt to Total Assets (DTA)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	76
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	77
5.1. Kesimpulan .....	77
5.2. Saran .....	78
DAFTAR PUSTAKA .....	79
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	25
4.1. Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria .....	49
4.2. (Harga per Lembar Saham) Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI Periode Tahun 2010-2012 (Dalam Jutaan Rupiah) .....	51
4.3. <i>Earning Per Share</i> Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI Periode Tahun 2010-2012 (Dalam Jutaan Rupiah) .....	52
4.4. <i>Liabilities</i> (Total Hutang) Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI Periode Tahun 2010-2012 (Dalam Jutaan Rupiah) .....	54
4.5. <i>Total Assets</i> (Total Aktiva) Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI Periode Tahun 2010-2012 (Dalam Jutaan Rupiah) .....	56
4.6. <i>Price Earning Earning Ratio</i> (PER) Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI Periode Tahun 2010-2012 (Dalam Jutaan Rupiah) .....	58
4.7. <i>Earning Per Share/EPS</i> Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI Periode Tahun 2010-2012 .....	60
4.8. <i>Debt to Total Assets/DTA</i> Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI Periode Tahun 2010-2012 .....	61

Halaman

4.9. <i>Return Saham (Y)</i> Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI Periode Tahun 2008-2010 (Dalam Jutaan Rupiah) .....	63
4.10. Hasil Analisis Parsial (Dengan Signifikansi $\alpha = 5\% / 2 = 2,5$ , uji dua sisi) .....	65
4.12. Hasil Analisis Regresi .....	72



## **DAFTAR GAMBAR**

### **Halaman**

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran .....	35
--------------------------------------	----

