



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

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

Diajukan Oleh :

WAHYU WICAKSONO

NIM. 2008-11-051

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2012**

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

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus



Drs. M. MASRURI, MM
NIS. 0610702010101002

DIAN WISMAR'EIN, SE. MM
NIS. 0610701000001177

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

1. *Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. (Al Baqarah : 286)*
2. *Allah tidak akan mengubah nasib kaum sebelum kaum itu sendiri yang akan mengubahnya. (Al-Qur'an S. Ar Ra'ad ayat 11)*
3. *Ilmu lebih baik daripada harta, karena ilmu akan menjaga kamu dan semakin berkembang jika dimanfaatkan. Sedangkan harta kamulah yang menjaganya dan akan habis bila dinafkahkan (Ali Bin Abi Thalib RA)*
4. *Aku ingin hidup berarti, karena aku terlahir sebagai manusia. (Miyamoto Mushasi).*

Persembahan :

1. Ayah dan Ibu tercinta
2. Keluarga besarku yang amat aku sayangi
3. Kekasihku yang selalu memberi motivasi
4. Teman-temanku yang selalu menyemangatiku
5. 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 MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**. 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 Drs. M. Masruri, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Muria Kudus yang telah memberi izin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi ini.
2. Bapak Drs. H. Masluri, MM₂ selaku dosen pembimbing I yang telah banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan arahan hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.
3. Ibu Dian Wismar'ain, SE, MM selaku dosen pembimbing II yang telah banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan arahan hingga terselesaikannya 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. Bursa Efek Indonesia (BEI) selaku penerbit ICMD sebagai sumber data dalam penulisan skripsi ini.
7. 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.

Kudus, 2012

Wahyu Wicaksono

NIM. 2008-11-051

ABSTRAKSI / RINGKASAN
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN
STATUS TERAKREDITASI B
STRATA 1 : 2012

- A. Nama Penyusun : WAHYU WICAKSONO
- B. Judul Skripsi : PENGARUH *PRICE EARNING RATIO* (PER),
EARNING PER SHARE (EPS), DAN RASIO
HUTANG (*DEBT TO TOTAL ASSETS*)
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
- C. Jumlah Halaman : Permulaan xiii, isi 97, Tabel 12 , Gambar 5
- D. Ringkasan :

Investor dalam melakukan investasi pada saham harapan yang diinginkan adalah memperoleh *return*. Banyak faktor yang dapat digunakan sebagai parameter untuk memprediksi *return* saham, dari berbagai macam faktor tersebut antara lain informasi keuangan Rasio hutang (*leverage*) mengukur kemampuan dalam memenuhi total kewajiban dan biasanya digunakan *Debt to Total Assets*. Rasio pasar yang berkaitan dengan dengan tingkat pengembalian investasi antara lain *Price Earning Ratio* (PER), *Earning Per Share* (EPS).

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah (1) apakah terdapat pengaruh *Price Earning Ratio*, *Earning Per Share*, dan Rasio Hutang (*Debt to Total Assets*) terhadap *Return Saham* perusahaan manufaktur secara parsial dan berganda? (2) Faktor manakah yang paling dominan berpengaruh terhadap *Return* saham perusahaan manufaktur secara berganda?. Tujuan penelitian penelitian ini adalah (1) menguji pengaruh *Price Earning Ratio*, *Earning Per Share*, dan Rasio Hutang (*Debt to Total Assets*) terhadap *Return Saham* perusahaan manufaktur secara parsial dan berganda; (2) menentukan faktor mana yang paling dominan berpengaruh terhadap *Return* saham perusahaan manufaktur secara 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*) 2011. Jumlah populasi perusahaan yang terdaftar sampai tahun 2010 sejumlah 148 perusahaan, dengan rumus slovin didapatkan sebanyak 60 sampel 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 R²*)

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

1. Pengaruh secara parsial ditunjukkan dengan uji t bahwa PER berpengaruh positif secara signifikan terhadap *return* saham pada taraf 5%, yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 sedangkan koefisien regresinya sebesar 0,025. Hal ini menunjukkan jika nilai PER dari perusahaan naik akan meningkatkan *return* sahamnya. EPS berpengaruh positif secara signifikan terhadap *return* saham pada taraf 5%, yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi sebesar 0,004 sedangkan koefisien regresinya sebesar 0,020. Hal ini menunjukkan jika nilai EPS dari perusahaan naik akan meningkatkan *return* sahamnya. DTA berpengaruh positif secara signifikan terhadap *return* saham pada taraf 5%, yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 sedangkan koefisien regresinya sebesar 0,046. Hal ini menunjukkan jika nilai DTA dari perusahaan naik akan meningkatkan *return* sahamnya. 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 32,6% (sesuai dengan *R square* sebesar 0,326) yang berarti bahwa 67,4% 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.
2. Faktor yang paling berpengaruh paling dominan berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan manufaktur adalah *Debt to Total Assets* (DTA) dengan nilai koefisien regresinya sebesar 0,046, yang berarti setiap peningkatan skor sebesar 1 satuan rupiah, maka akan berdampak pada peningkatan *Return* Saham perusahaan sebesar 0,046 satuan.

E. Daftar buku yang digunakan : 13 (tahun 2000-2010).

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO .DAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
RINGKASAN / ABSTRAKSI	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Ruang Lingkup	4
1.3. Perumusan Masalah	4
1.4. Tujuan Penelitian	5
1.5. Kegunaan Penelitian	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1. <i>Return</i> Saham	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>	9
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
2.3.4. Kelemahan <i>Return On Assets</i> (ROA)	16
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>)	19
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	32
2.8. Hipotesis	34
BAB. III. METODE PENELITIAN	35
3.1. Rancangan Penelitian	35
3.2. Variabel Penelitian	35
3.2.1. Macam Variabel	35

	Halaman
3.2.2. Definisi Operasional Variabel	36
3.3. Jenis dan Sumber Data	38
3.4. Populasi dan Sampel	38
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 (Adjusted R^2)	45
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	46
4.2. Penyajian Data	49
4.2.1. Deskripsi Indikator Variabel	49
4.2.1.1. Harga per Lembar Saham	49
4.2.1.2. <i>Earning Per Share</i>	52
4.2.1.3. <i>Total Liabilities</i> (Total Hutang)	54
4.2.1.4. <i>Total Assets</i>	57
4.2.2. Deskripsi Variabel Penelitian	60
4.2.2.1. <i>Price Earning Ratio</i> /PER (X_1)	61
4.2.2.2. <i>Earning Per Share</i> /EPS (X_2)	65

	Halaman
4.2.2.3. <i>Debt to Total Assets</i> (X_3)	70
4.2.2.4. <i>Return Saham</i> (Y)	75
4.3. Analisis Data	80
4.3.1. Uji Hipotesis	80
4.3.1.1. Uji t (Uji Parsial)	81
4.3.1.2. Uji F	87
4.3.2. Analisis Regresi	88
4.3.3. Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)	90
4.4. Pembahasan	91
4.4.1. Hasil Uji t <i>Price Earning Ratio</i> (PER), <i>Earning Per Share</i> (EPS) <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	91
4.4.2. Hasil Uji F <i>Price Earning Ratio</i> (PER), <i>Earning Per Share</i> (EPS) <i>Debt to Total Assets</i> (DTA) terhadap <i>Return Saham</i>	92
4.4.3. Hasil Analisis Regresi <i>Price Earning Ratio</i> (PER), <i>Earning Per Share</i> (EPS), <i>Debt to Total Assets</i> (DTA) terhadap <i>Return Saham</i>	92
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	94
5.1. Kesimpulan	94
5.2. Saran	95
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Tinjauan Penelitian Terdahulu	26
3.1. Perhitungan Sampel	40
4.1. (Harga per Lembar Saham Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008-2010 (Dalam Jutaan Rupiah)	50
4.2. <i>Earning Per Share</i> Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008-2010 (Dalam Jutaan Rupiah)	52
4.3. <i>Liabilities</i> (Total Hutang) Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008-2010 (Dalam Jutaan Rupiah)	55
4.4. <i>Total Assets</i> (Total Aktiva) Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008-2010 (Dalam Jutaan Rupiah)	58
4.5. <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008-2010 (Dalam Jutaan Rupiah)	61
4.6. <i>Earning Per Share</i> (PER) Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008-2010 (Dalam Jutaan Rupiah)	66
4.7. <i>Debt to Total Assets</i> (DTA) Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008-2010 (Dalam Jutaan Rupiah)	71
4.8. Return Saham (Y) Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008-2010 (Dalam Jutaan Rupiah)	76
4.9. Hasil Analisis Parsial (Dengan Signifikan $\alpha = 5\%$ uji dua sisi)	81
4.10. Hasil Analisis Regresi	89

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Teoritis	33
4.1. Grafik Perkembangan <i>Price Earning Ratio</i> (PER) (X_1) Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008- 2010.....	64
4.2. Grafik Perkembangan <i>Earning Per Share</i> (EPS) (X_2) Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008- 2010.....	69
4.3. Grafik Perkembangan <i>Debt to Total Assets</i> (DTA) (X_3) Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008- 2010.....	74
4.4. Grafik Perkembangan <i>Return Saham</i> (Y) Perusahaan Manufaktur di BEI Periode Tahun 2008- 2010.....	79

