# ANALISIS PENGARUH *PRICE BOOK VALUE* (PBV), *DEBT TO* *EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) PERIODE TAHUN 2015-2018

**SKRIPSI**

**OLEH**

**YULITA NORMA SARI**

****

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI**

**BANJARMASIN**

**2020 M/1441 H**

# PERSEMBAHAN

Kupersembahkan dengan segenap cinta dan do’a

Karya sederhana ini untuk :

Ibu dan Bapa tercinta

Serta Adikku tersayang

Yang selalu mendoakan dengan sepenuh hati

Yang selalu memberikan semangat dan kasih sayang yang sangat tulus

Tiada ternilai besarnya

Terima Kasih

# KATA PENGANTAR

**بــسم الله الرّحمن الرّحيــم**

**اَلْحَمْدُ لِلّهِ رَبِّ الْعَالَمِيْنَ اَشْهَدُ أَنْ لاَ إِلهَ إِلاَّ اللّهِ وَاَشْهَدُ أَنَّ مُحَمَّدًا رَّسُوْلُ اللّهِ، وَالصَّلاَةُ وَالسَّلاَمُ عَلَى اَسْرَفِ اْلأَنْبِيَاءِ وَالْمُرْسَلِيْنَ مُحَمَّدٍ وَعَلَى الِهِ وَأَصْحَابِهِ اَجْمَعِيْنَ، أمَّا بَعْدُ**

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah Swt., atas segala limpahan karunia, nikmat, serta petunjuk-Nya dan memberikan kesehatan serta kekuatan, penulis merasa sangat bersyukur sehingga pada akhirnya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh *Price Book Value* (PBV), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan-Perusahaan Dalam Jakarta Islamic Index (JII) Periode Tahun 2015-2018”, sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar strata satu Sarjana Ekonomi, pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

Shalawat serta salam selalu kita haturkan kepada panutan dan junjungan kita Nabi Besar Muhammad Saw., beserta keluarga, sahabat, dan para pengikut beliau hingga akhir zaman.

Penulis menyadari sepenuhnya, bahwa pada proses penyelesaian skripsi ini tidaklah mudah. Namun dengan izin Allah dan telah mendapatkan banyak dukungan, bimbingan dan motivasi dari berbagai pihak yang telah menyumbankan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Hingga akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus dan segala kerendahan hati penulis mengucapkan rasa terima kasih kepada:

1. Dr. H. Fathurrahman Azhari, M. HI., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
2. Rohana Faridah, SE, MM dan Erissa Nilasari, S.P., M.P., selaku ketua dan sekretaris program studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
3. Dr. Zaki Mubarak, S.E, M.Si. selaku Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran serta meluangkan waktunya kepada penulis selama menyelesaikan skripsi.
4. Erissa Nilasari, S.P., M.P., selaku Penasehat Akademik.
5. Bapak dan Ibu dosen serta karyawan dan karyawati Jurusan Ekonomi Syariah UIN Antasari Banjarmasin yang telah banyak memberikan bekal ilmu dan layanan yang baik selama peneliti mengikuti perkuliahan.
6. Bapak dan Ibu Tenaga Kependidikan, para dosen dan asisten dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin yang telah banyak membantu dan memberi ilmu serta layanan yang sangat baik selama penulis mengikuti perkuliahan di Jurusan Ekonomi Syariah.
7. Kepala Perpustakaan UIN Antasari Banjarmasin, beserta staf Perpustakaan Pusat UIN Antasari Banjarmasin yang berkenan memberi ijin riset dan meminjamkan referensi untuk penulisan dan penyusunan skripsi ini.
8. Kepala Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin, serta seluruh staf karyawan dan karyawati yang telah memberikan layanan yang baik terhadap penulis dalam mendapatkan sumber-sumber literatur yang diperlukan.
9. Ibu dan Bapa, terima kasih atas doa, cinta dan pengorbanan yang tidak pernah ada habisnya, kasih sayang dan cinta kasih kaliah takkan pernah penulis lupakan.
10. Serta pihak-pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga Allah Swt., membalas segala bentuk kebaikan pihak-pihak yang terkait. Akhir kata penulis mengharapkan ampunan dan ridha Allah Swt., semoga karya tulis ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak khususnya bagi penulis sendiri, dapat menambah khazanah pengetahuan ekonomi dan bisnis Islam serta dapat dijadikan referensi untuk penelitian berikutnya yang lebih baik. Aamiin.

*Billahi fii sabilil haq fastabiqul khairot assalamualaikum warahmatullahi rabarakatuh.*

Banjarmasin, 15 Juni 2020

Penulis,

Yulita Norma Sari

# DAFTAR ISI

[HALAMAN JUDUL ii](#_Toc44183766)

[PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN iii](#_Toc44183767)

[PERSETUJUAN iv](#_Toc44183769)

[PENGESAHAN v](#_Toc44183771)

[ABSTRAK vi](#_Toc44183772)

[MOTTO vii](#_Toc44183773)

[PERSEMBAHAN viii](#_Toc44183774)

[PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA ix](#_Toc44183775)

[KATA PENGANTAR xiii](#_Toc44183776)

[DAFTAR ISI xv](#_Toc44183777)

[DAFTAR TABEL xv](#_Toc44183778)

[DAFTAR GAMBAR xvi](#_Toc44183779)

[BAB I PENDAHULUAN 1](#_Toc44183780)

[A. Latar Belakang Masalah 1](#_Toc44183781)

[B. Rumusan Masalah 9](#_Toc44183782)

[C. Tujuan Penelitian 10](#_Toc44183783)

[D. Definisi Operasional 10](#_Toc44183784)

[E. Signifikansi Penelitian 13](#_Toc44183785)

[F. Penelitian Terdahulu 14](#_Toc44183786)

[G. Anggapan Dasar atau Hipotesis 18](#_Toc44183787)

[H. Kerangka Berpikir 18](#_Toc44183788)

[I. Sistematika Pembahasan 19](#_Toc44183789)

[BAB II PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM 21](#_Toc44183790)

[A. Pasar Modal 21](#_Toc44183791)

[B. Efisiensi Pasar Modal 22](#_Toc44183792)

[C. Investasi 29](#_Toc44183793)

[D. Pelaporan Keuangan 35](#_Toc44183794)

[E. *Return* Saham 36](#_Toc44183795)

[F. Analisis Tingkat Keuntungan Investasi 38](#_Toc44183796)

[G. Price Book Value (PBV) 40](#_Toc44183797)

[H. Debt to Equity Ratio (DER) 41](#_Toc44183798)

[I. Return On Equity (ROE) 43](#_Toc44183799)

[J. Earning Per Share (EPS) 45](#_Toc44183800)

[BAB III METODE PENELITIAN 47](#_Toc44183801)

[A. Jenis dan Pendekatan Penelitian 47](#_Toc44183802)

[B. Lokasi Penelitian 47](#_Toc44183803)

[C. Populasi dan Sampel Penelitian 48](#_Toc44183804)

[D. Data dan Sumber Data 49](#_Toc44183805)

[E. Metode Pengumpulan Data 50](#_Toc44183806)

[F. Teknik Pengolahan dan Analisis Data 51](#_Toc44183807)

[BAB IV PENYAJIAN DAN ANALISIS DATA 59](#_Toc44183808)

[A. Penyajian Data 59](#_Toc44183809)

[1. Deskripsi Objek Penelitian 59](#_Toc44183810)

[2. Data Return Saham dan Variabel Independen Dalam JII Tahun 2015- 2018 80](#_Toc44183811)

[3. Statistik Deskriptif Return Saham 85](#_Toc44183812)

[4. Uji Asumsi Klasik 87](#_Toc44183813)

[5. Hasil Regresi Linier Berganda 93](#_Toc44183814)

[1) Uji Hipotesis 95](#_Toc44183815)

[2) Koefisien Determinasi 98](#_Toc44183816)

[B. Analisis Data 98](#_Toc44183817)

[1. Analisis Data Penelitian 98](#_Toc44183818)

[2. Implikasi Hasil Penelitian 102](#_Toc44183819)

[BAB V PENUTUP 103](#_Toc44183820)

[A. Kesimpulan 103](#_Toc44183821)

[B. Saran 104](#_Toc44183822)

[DAFTAR PUSTAKA 106](#_Toc44183823)

[LAMPIRAN 109](#_Toc44183824)

# DAFTAR TABEL

[Table 1. 1 Penelitian Terdahulu 15](#_Toc43218457)

[[Tabel 2. 1 Sumber Data dalam kaitannya dengan Pandangan Seseorang Tentang Efisien Tidaknya Sebuah Pasar Modal 26](#_Toc43218458)](#_Toc43994320)

[Tabel 4. 1 Sampel Perusahaan Penelitian 60](#_Toc43994338)

[Tabel 4. 2 Return Saham Dalam JII Tahun 2015-2018 80](#_Toc43994339)

[Tabel 4. 3 Price Book Value (PBV) saham dalam JII Tahun 2015-2018 81](#_Toc43994340)

[Tabel 4. 4 Debt to Equity Rastio (DER) saham dalam JII Tahun 2015-2018 82](#_Toc43994341)

[Tabel 4. 5 Return On Equity (ROE) saham dalam JII Tahun 2015-2018 83](#_Toc43994342)

[Tabel 4. 6 Earning Per Share (EPS) saham dalam Jakarta Islamic Index Tahun 2015-2018 84](#_Toc43994343)

[Tabel 4. 7 Statistik Deskriptif 86](#_Toc43994344)

[Tabel 4. 8 Uji Kolmogorov – Smirnov 89](#_Toc43994345)

[Tabel 4. 9 Uji Multikolinearitas 90](#_Toc43994346)

[Tabel 4. 10 Uji Heteroskedastisitas 91](#_Toc43994347)

[Tabel 4. 11 Uji Autokorelasi 92](#_Toc43994348)

[Tabel 4. 12 Analisis Regresi Linier Berganda 93](#_Toc43994349)

[Tabel 4. 13 Uji Simultan (Uji F) 95](#_Toc43994350)

[Tabel 4. 14 Uji Parsial (Uji T) 96](#_Toc43994351)

[Tabel 4. 15 Koefisien Determinasi 98](#_Toc43994352)

# DAFTAR GAMBAR

[Gambar 1. 1 Kerangka Berpikir 19](#_Toc43994244)

[Gambar 4. 1 Histogram Normality Test 88](#_Toc43994251)

[Gambar 4. 2 Probability Plot Normality Test 88](#_Toc43994252)