

**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**

**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

**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

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

**Untuk Memenuhi Sebagai Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana
dalam Ilmu Ekonomi**

Oleh :

YULITA NORMA SARI

1601150217

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JURUSAN EKONOMI SYARIAH
BANJARMASIN
2020 M/1441 H**

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	: Yulita Norma Sari
NIM	: 1601150217
Tempat/Tanggal Lahir	: Banjarmasin, 29 Juli 1998
Jurusan/Program Studi	: Ekonomi Syariah
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi saya 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” adalah benar-benar merupakan karya saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai pikiran saya sendiri kecuali kutipan yang disebut sumbernya. Jika dikemudian hari terbukti bahwa skripsi ini bukan hasil karya asli saya atau merupakan hasil plagiasi, saya bersedia menerima sanksi akademik sesuai ketentuan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya.

Banjarmasin, 15 Juni 2020



Yang membuat pernyataan,

Yulita Norma Sari

PERSETUJUAN

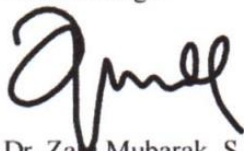
Skripsi yang berjudul : Analisis Pengaruh *Price Book Value* (PBV), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan-Perusahaan Dalam Jakarta Islamic Index (JII) Periode Tahun 2015-2018

Ditulis oleh : Yulita Norma Sari
NIM : 1601150217
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program : Strata Satu (S-1)
Jurusan : Ekonomi Syariah
Tahun Akademik : 2019/2020
Tempat dan Tanggal Lahir : Banjarmasin, 29 Juli 1998
Alamat : Jl. A. Yani KM 3,5 Karang Paci

Setelah diteliti dan diadakan perbaikan seperlunya, kami dapat menyetujui untuk dipertahankan di depan Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

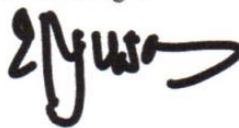
Banjarmasin, 13 Mei 2020

Pembimbing I



Dr. Zaki Mubarak, S.E., M.Si.
NIP. 19771031 200212 1 002

Pembimbing II



Erissa Nilasari, S.P., M.P.
NIP. 19840828 200901 2 006

Mengetahui:
Ketua Jurusan Ekonomi Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Antasari Banjarmasin,



Rohana Faridah, S.E., M.M.
NIP. 19780427 200901 2 010

PENGESAHAN

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", ditulis oleh Yulita Norma Sari, telah diujikan dalam Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin pada:

Hari : Rabu

Tanggal : 24 Juni 2020

Dinyatakan LULUS dengan predikat: 87,3 (A)

Dekan Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Islam

UIN Antasari Banjarmasin



Dr. H. Fathurrahman Azhari, M. HI

NIP 19600609 198803 1 003

Tim Penguji

Nama

Tanda Tangan

1. Dr. Zaki Mubarak, S.E., M.Si
(Ketua)

1.

2. Erissa Nilasari, S.P., M.P.
(Anggota)

2.

3. Hariyanto, S.E., M.M.
(Anggota)

3.

4. Elida Maharani, S.E.I., M.M.
(Anggota)

4.

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

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ أَشْهَدُ أَنْ لَا إِلَهَ إِلَّا اللَّهُ وَأَشْهَدُ أَنَّ مُحَمَّدًا رَسُولُ اللَّهِ، وَالصَّلَاةُ وَالسَّلَامُ عَلَى أَسْرَفِ
الْأَنْبِيَاءِ وَالْمُرْسَلِينَ مُحَمَّدٍ وَعَلَى آلِهِ وَأَصْحَابِهِ أَجْمَعِينَ، أَمَّا 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 menyumbangkan 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 Erisa 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. Erisa Nilasari, S.P., M.P., selaku Penasehat Akademik.
5. Bapak dan Ibu dosen serta karyawan dan karyawan 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 izin 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 karyawan 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

ABSTRAK

YULITA NORMA SARI. 2020. 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, Jurusan Ekonomi Syariah. Pembimbing: (I) Dr. Zaki Mubarak, S.E, M.Si. (II) Erissa Nilasari, S.P.,M.P.

Kata Kunci : *Price Book Value* (PBV), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS).

Penelitian ini dilakukan untuk memberikan gambaran kepada para investor terkait return saham dan beberapa ratio dalam melakukan analisis secara fundamental pada perusahaan-perusahaan yang termasuk dalam index JII, mengingat pentingnya *return* saham bagi investor untuk menentukan apakah investor akan menanamkan sahamnya pada perusahaan yang bersangkutan atau tidak.

Adapun tujuan dalam penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis 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.

Sampel penelitian terdiri dari 14 Perusahaan dengan jumlah pengamatan sebanyak 56 data pengamatan. Metode pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan *purposive sampling*. Metode pengujian hipotesis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini baik secara parsial maupun secara simultan variabel *Price Book Value* (PBV), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh secara positif terhadap *return* saham.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	iii
PERSETUJUAN.....	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRAK	viii
MOTTO	vii
PERSEMBAHAN.....	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA	ix
KATA PENGANTAR.....	xiii
DAFTAR ISI.....	ixv
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian	10
D. Definisi Operasional	10
E. Signifikansi Penelitian	13
F. Penelitian Terdahulu	14
G. Anggapan Dasar atau Hipotesis.....	18

H.	Kerangka Berpikir	18
I.	Sistematika Pembahasan	19
BAB II PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM.....		21
A.	Pasar Modal	21
B.	Efisiensi Pasar Modal.....	22
C.	Investasi	29
D.	Pelaporan Keuangan.....	35
E.	<i>Return Saham</i>	36
F.	Analisis Tingkat Keuntungan Investasi	38
G.	Price Book Value (PBV).....	40
H.	Debt to Equity Ratio (DER).....	41
I.	Return On Equity (ROE).....	43
J.	Earning Per Share (EPS)	45
BAB III METODE PENELITIAN		47
A.	Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	47
B.	Lokasi Penelitian.....	47
C.	Populasi dan Sampel Penelitian	48
D.	Data dan Sumber Data	49
E.	Metode Pengumpulan Data	50
F.	Teknik Pengolahan dan Analisis Data	51
BAB IV PENYAJIAN DAN ANALISIS DATA.....		59
A.	Penyajian Data	59
1.	Deskripsi Objek Penelitian.....	59

2.	Data Return Saham dan Variabel Independen Dalam JII Tahun 2015-2018.....	80
3.	Statistik Deskriptif Return Saham	85
4.	Uji Asumsi Klasik	87
5.	Hasil Regresi Linier Berganda	93
1)	Uji Hipotesis	95
2)	Koefisien Determinasi	98
B.	Analisis Data	98
1.	Analisis Data Penelitian	98
2.	Implikasi Hasil Penelitian	102
BAB V PENUTUP.....		103
A.	Kesimpulan	103
B.	Saran	104
DAFTAR PUSTAKA		106
LAMPIRAN.....		109

DAFTAR TABEL

Table 1. 1 Penelitian Terdahulu	15
Tabel 2. 1 Sumber Data dalam kaitannya dengan Pandangan Seseorang Tentang Efisien Tidaknya Sebuah Pasar Modal	26
Tabel 4. 1 Sampel Perusahaan Penelitian	60
Tabel 4. 2 Return Saham Dalam JII Tahun 2015-2018	80
Tabel 4. 3 Price Book Value (PBV) saham dalam JII Tahun 2015-2018.....	81
Tabel 4. 4 Debt to Equity Rastio (DER) saham dalam JII Tahun 2015-2018	82
Tabel 4. 5 Return On Equity (ROE) saham dalam JII Tahun 2015-2018.....	83
Tabel 4. 6 Earning Per Share (EPS) saham dalam Jakarta Islamic Index Tahun 2015-2018	84
Tabel 4. 7 Statistik Deskriptif	86
Tabel 4. 8 Uji Kolmogorov – Smirnov	89
Tabel 4. 9 Uji Multikolinearitas	90
Tabel 4. 10 Uji Heteroskedastisitas.....	91
Tabel 4. 11 Uji Autokorelasi.....	92
Tabel 4. 12 Analisis Regresi Linier Berganda	93
Tabel 4. 13 Uji Simultan (Uji F)	95
Tabel 4. 14 Uji Parsial (Uji T)	96
Tabel 4. 15 Koefisien Determinasi.....	98

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Kerangka Berpikir	19
Gambar 4. 1 Histogram Normality Test.....	88
Gambar 4. 2 Probability Plot Normality Test	88