

Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin*, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap *Return Saham*

SKRIPSI



Oleh:
DHEVA OKTAVIA PUTRI
NIM : 190302117

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
2022**

**Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin*, dan Tingkat Suku
Bunga Terhadap *Return Saham***

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu persyaratan
memperoleh gelar sarjana Akuntansi

Oleh:
DHEVA OKTAVIA PUTRI
NIM : 190302117

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
2022**

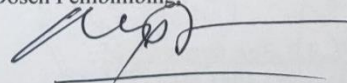
**Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin*, dan Tingkat Suku
Bunga Terhadap *Return Saham***

SKRIPSI

Oleh:
DHEVA OKTAVIA PUTRI
NIM : 190302117

Diterima dan disetujui pada tanggal : 19 Januari 2023

Dosen Pembimbing



Dr. Mu'minatus Sholichah, Dra.,Ec.,M.Si
NIP: 0321.8408.006

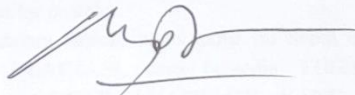
Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin*, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap *Return Saham*

SKRIPSI

Oleh:
DHEVA OKTAVIA PUTRI
NIM : 190302117

Diterima dan disetujui pada tanggal : 19 Januari 2023

Dosen Pembimbing,



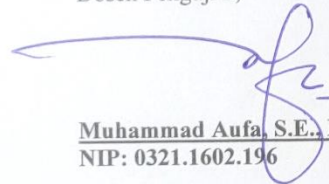
Dr. Mu'minatus Sholichah, Dra.,Ec.,M.Si
NIP: 0321.8408.006

Dosen Penguji 1,



Dr. Tumirin, S.E., M.Si.
NIP: 0321.0504.117

Dosen Penguji 2,




Muhammad Afa, S.E., M.S.A.
NIP: 0321.1602.196

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Dr. Tumirin, S.E., M.Si.
NIP: 0321.0504.117

Ketua Program Studi,

Muhammad Afa S.E., M.S.A.
NIP: 0321.1602.196

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dheva Oktavia Putri

NIM : 190302117

Jurusan : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Gresik

Dengan ini menyatakan yang sebenar-benarnya bahwa :

1. Tugas akhir dengan judul "**Analisis Pengaruh Price Earning Ratio, Net Profit Margin, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Return Saham**" adalah hasil karya tulis saya dan dalam naskah saya tidak dapat ditemui karya ilmiah yang ditulis atau telah diterbitkan orang lain, baik sebagian maupun keseluruhan, kecuali yang secara tertulis dikutip dari naskah ini telah disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.
2. Apabila ternyata di dalam naskah tugas akhir ini dapat dibuktikan dengan adanya unsur-unsur **PLAGIASI**, saya bersedia **TUGAS AKHIR INI DIGUGURKAN** dan **GELAR AKADEMIK YANG TELAH SAYA PEROLEH DIBATALKAN**, serta diproses dengan ketentuan hukum yang berlaku.
3. Tugas akhir dari penelitian yang saya lakukan dapat dijadikan sebagai sumber pustaka.

Gresik, 26 Desember 2022

Yang menvatakan,



Dheva Oktavia Putri

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT, atas berkat limpahan rahmat, taufiq dan hidayah-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan penulisan skripsi ini dengan judul “**Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin*, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap *Return Saham*”.**

Proposal penelitian ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan studi kuliah pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.

Dengan tersusunnya skripsi penelitian ini, Peneliti menyadari bahwa selain kerja keras dan juga ridho Allah. Terdapat pula dukungan, bimbingan, serta bantuan dari berbagai pihak sehingga skripsi penelitian ini dapat terselesaikan. Dengan ini peneliti mengucapkan terimakasih kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi penelitian ini dengan baik.
2. Bapak Dr. Tumirin, SE., M. Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Bapak Moh. Aufa, SE. MSA. selaku Ketua Prodi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
4. Ibu Dr. Mu’minatus Sholichah, Dra.,Ec.,M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan dengan penuh kesabaran memberikan arahan, bimbingan, dan nasehat yang bermanfaat selama penyusunan skripsi penelitian ini.

5. Dosen penguji yang memberikan motivasi sehingga penulis dapat mempertanggungjawabkan hasil dari skripsi penelitian ini.
6. Seluruh dosen program studi Akuntansi dan staff TU Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan segala informasi mengenai pengerjaan sampai pengumpulan skripsi penelitian ini.
7. Kedua orang tua tercinta, bapak Deny Eko Cahyono dan ibu R. Diah Kartika Rukmi yang senantiasa memberikan doa dan juga dukungan baik secara materi maupun non materi sehingga peneliti mampu menyelesaikan skripsi penelitian ini dengan baik dan lancar.
8. Seluruh keluarga besar khususnya nenek, kakek, uti, dan alm. Akung yang senantiasa memberikan doa dan dukungan sehingga peneliti mampu menyelesaikan skripsi penelitian ini dengan baik dan lancar.
9. Sahabat yang paling aku sayangi, Dewi Rana Annisa'ul Mahfudzah dan juga Arista Maulidiyah yang telah menjadi pendengar yang baik, selalu meluangkan waktu, menemani, mendukung, dan menyemangati dalam keadaan apapun.
10. Teman-teman seperjuanganku yakni Firda, Windi, Ilak, Anggi, Elsa, Dika, dan Jayanti yang selalu memberikan semangat serta dukungan selama penyusunan skripsi penelitian ini.
11. Teman-teman kelas “Akuntansi B Pagi angkatan 2019” yang tidak bisa penulis tuliskan satu persatu yang selalu memberikan semangat dalam penyusunan skripsi penelitian ini.
12. Mas Budi dan Susan serta Vidya yang telah memberikan dukungan dan arahan dalam penyusunan skripsi penelitian ini.

13. Semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam penyusunan skripsi penelitian ini. Semoga segala doa, bantuan, dan dukungan yang telah diberikan menjadi amal baik dan mendapat ridho serta balasan dari Allah SWT.
14. Diri sendiri, terimakasih kepada Dheva Oktavia Putri, karena telah berjuang dan bertahan sampai titik ini. Harus selalu ingat bahwa Pelangi akan hadir setelah hantaman badai dan bahwa Allah tidak akan membebani seseorang diluar batas kemampuan hambanya. Jadi, mari tetap lanjutkan perjalanan karena kamu tidak sendirian.

Peneliti menyadari sepenuhnya, bahwa skripsi penelitian ini masih banyak kekurangannya. Untuk itu dengan kerendahan hati peneliti mengharapkan kritik dan saran guna perbaikan dalam penulisan skripsi penelitian ini. Akhir kata peneliti mengucapkan terima kasih, semoga skripsi penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Gresik, 26 Desember 2022
Penulis,

Dheva Oktavia Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN SAMPUL DALAM	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Penelitian Terdahulu	9
2.2. Landasan Teori.....	11
2.2.1. Teori Sinyal.....	11
2.2.2. Pasar Modal.....	12
2.2.3. Investasi.....	14
2.2.4. <i>Price Earning Ratio</i>	15
2.2.5. <i>Net Profit Margin</i>	16
2.2.6. Tingkat Suku Bunga.....	16
2.2.7. Return saham.....	17
2.3. Hubungan Antar Variabel dan Hipotesis.....	18
2.3.1. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	18
2.3.2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i>	19
2.3.3. Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i>	21
2.4. Kerangka Penelitian.....	22
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	23
3.1. Pendekatan Penelitian.....	23
3.2. Populasi dan Sampel.....	23

3.3. Jenis dan Sumber Data.....	24
3.4. Teknik Pengambilan Data.....	25
3.5. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
3.5.1. Variabel Dependen (Y).....	25
3.5.2. Variabel Independen (x).....	26
3.6. Teknik Analisis Data.....	27
3.6.1. Uji Statistik Deskriptif.....	27
3.6.2. Uji Asumsi Klasik.....	28
3.6.3. Uji Regresi Linier Berganda.....	30
3.6.4. Uji Hipotesis.....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	33
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	33
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	35
4.2.1. Return Saham.....	36
4.2.2. Price Earning Ratio.....	38
4.2.3. Net Profit Margin.....	39
4.2.4. Tingkat Suku Bunga.....	41
4.3 Analisis Data.....	43
4.3.1. Statistik Deskriptif.....	43
4.3.2. Uji Asumsi Klasik.....	45
4.3.2.1 Uji Normalitas.....	45
4.3.2.2 Multikolinearitas.....	46
4.3.2.3 Heteroskedastisitas.....	47
4.3.2.4 Autokorelasi.....	48
4.3.3. Uji Regresi Linier Berganda.....	49
4.3.4. Pengujian Hipotesis.....	51
4.3.4.1 Uji Statistik Parsial T.....	51
4.3.4.2 Uji Statistik Simultan F.....	53
4.3.4.3 Analisis Koefisien Determinasi.....	54
4.4 Intepretasi Hasil Analisis.....	55
4.4.1. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	55
4.4.2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	56

4.4.3. Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham.....	57
BAB V SIMPULAN DAN REKOMENDASI.....	59
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	59
5.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	59
DAFTAR PUSTAKA.....	61
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	64



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	22
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	48

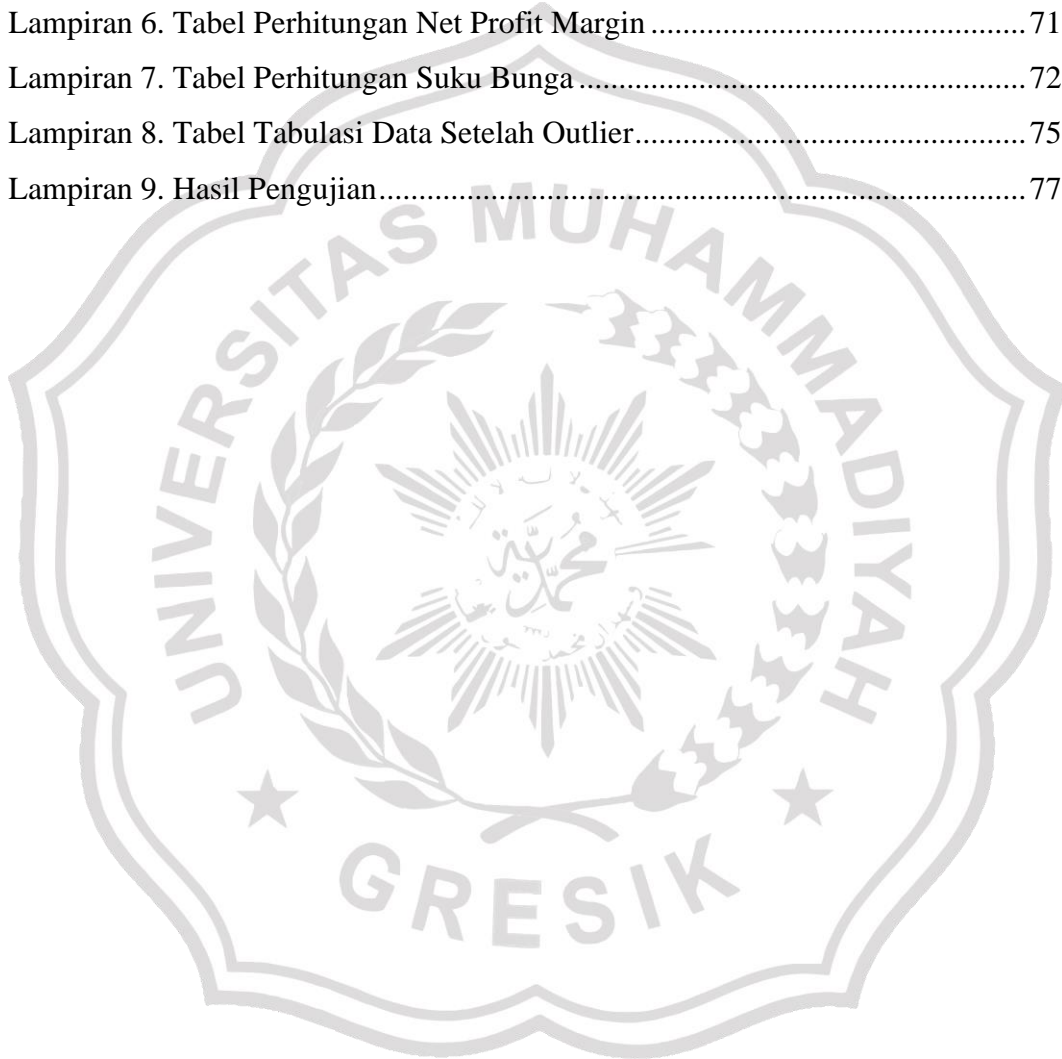


DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Pemilihan Sampel	34
Tabel 4.2 Nama Perusahaan Perbankan	35
Tabel 4.3 <i>Return Saham</i>	37
Tabel 4.4 <i>Price Earning Ratio</i>	39
Tabel 4.5 <i>Net Profit Margin</i>	41
Tabel 4.6 Tingkat Suku Bunga	42
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik Deskriptif Sebelum Outlier	44
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik Deskriptif Setelah Outlier	44
Tabel 4.9 One-Sampel <i>Kolmogrov-Smirnov</i>	46
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas	47
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi	49
Tabel 4.12 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	50
Tabel 4.13 Hasil Uji Parsial T	52
Tabel 4.14 Hasil Uji Simultan F	54
Tabel 4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi	55

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Perbankan di BEI	63
Lampiran 2. Daftar Pemilihan Sampel.....	64
Lampiran 3. Sampel Penelitian	66
Lampiran 4. Tabel Perhitungan Return Saham	67
Lampiran 5. Tabel Perhitungan Price Earning Ratio	70
Lampiran 6. Tabel Perhitungan Net Profit Margin	71
Lampiran 7. Tabel Perhitungan Suku Bunga	72
Lampiran 8. Tabel Tabulasi Data Setelah Outlier.....	75
Lampiran 9. Hasil Pengujian.....	77

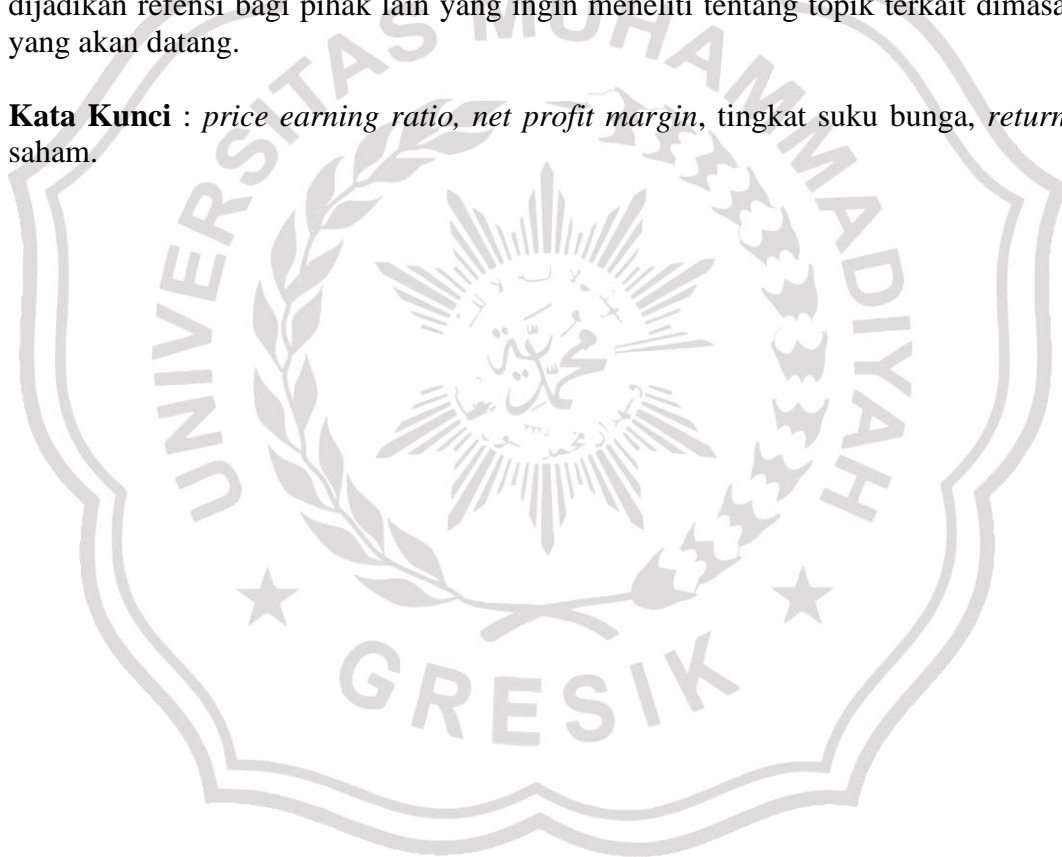


Dheva Oktavia Putri, 190302117. **Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin*, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap *Return Saham***, Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik, Januari 2023.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk dapat menguji *price earning ratio*, *net profit margin*, dan tingkat suku bunga terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan 23 sampel perusahaan perbankan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2021 dengan menggunakan purposive sampling. Penelitian kali ini menggunakan teknik analisis regresi linier berganda. Hasil regresi memperlihatkan bahwa *price earning ratio* berpengaruh terhadap *return* saham dengan tingkat signifikansi 10%. Sedangkan untuk *net profit margin* dan tingkat suku bunga tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini ditujukan sebagai pedoman untuk membuat keputusan investasi terkait jumlah pengembalian saham serta dapat dijadikan referensi bagi pihak lain yang ingin meneliti tentang topik terkait dimasa yang akan datang.

Kata Kunci : *price earning ratio*, *net profit margin*, tingkat suku bunga, *return* saham.



Dheva Oktavia Putri, 190302117. **Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin*, dan *Tingkat Suku Bunga Terhadap Return Saham***, Accounting, Faculty of Economic and Business, Muhammadiyah Gresik University, Januari 2023.

ABSTRACT

This study aims to be able to test the price earning ratio, net profit margin, and interest rates on stock returns. This study used 23 samples of banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2019-2021 period using purposive sampling. This research uses multiple linear regression analysis techniques. Regression results show that the price earning ratio affects stock returns with a significance level of 10%. Meanwhile, the net profit margin and interest rates have no effect on stock returns. . The results of this study are intended as a guideline for making investment decisions related to the amount of return on shares and can be used as a reference for other parties who wish to research related topics in the future.

Keywords : *price earning ratio, net profit margin, interest rate, stock return.*

