

**PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) DAN
RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2022-2023**

SKRIPSI

**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Manajemen**



**OLEH
Komang Dini Anggreli
NIM 2117041091**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

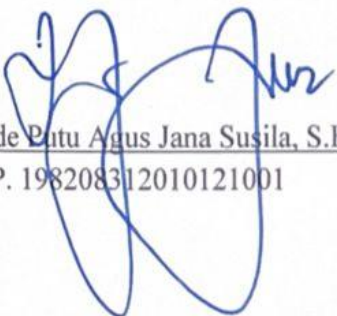
2025

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENIHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI
GELAR SARJANA MANAJEMEN**

Menyetujui

Pembimbing I



Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., M.B.A
NIP. 198208312010121001

Pembimbing II

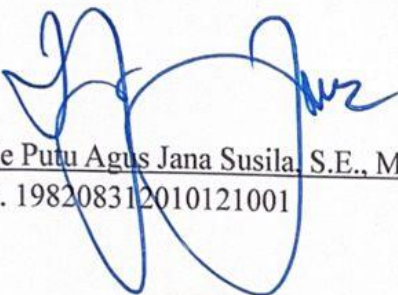


I Gusti Ketut Adi Winata, S.E., M.Agb
NIP. 198612252022031003

Skripsi Oleh Komang Dini Anggreliia ini
telah dipertahankan di depan dewan
penguji

Pada tanggal 11 Juni 2025

Dewan Penguji,



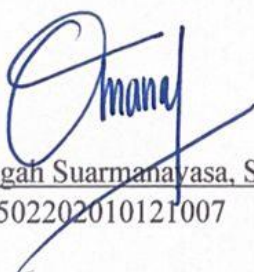
Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., M.B.A
NIP. 198208312010121001

(Ketua)



I Gusti Ketut Adi Winata, S.E., M.Agb
NIP. 198612252022031003

(Anggota)



Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si.
NIP. 198502202010121007

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen

Pada:

Hari : Rabu
Tanggal : 11 Juni 2025

Mengetahui,

Ketua Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian,



Made Amanda Dewanti, S.E., M.M
NIP. 199106072020122017

Mengesahkan,
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, SE., Ak., M.Si., CA, CPA
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Pengaruh *Price to Book Value* (PBV) Dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2023” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 30 Juni 2025

Yang membuat pernyataan,



Komang Dini Anggreli
NIM. 2117041091

MOTTO

“Never stop learning, because life never stops teaching”

-Dinianggrelia



KATA PERSEMBAHAN

Dengan rasa syukur yang mendalam ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, penulis mempersembahkan skripsi ini sebagai ungkapan terima kasih atas segala rahmat, petunjuk, dan kekuatan yang telah diberikan selama proses penyelesaian studi. . Di tengah berbagai tantangan, keterbatasan, dan keraguan yang sempat muncul, penulis meyakini bahwa segala kelancaran dan kemudahan yang diperoleh tidak terlepas dari pertolongannya. Oleh karena itu, segala puji dan syukur penulis panjatkan atas segala karunianya.

Karya ini penulis persembahkan secara khusus kepada kedua orang tua tercinta, yang selalu menjadi sumber kekuatan, doa, dan semangat dalam setiap langkah perjalanan hidup penulis. Kepada kakak dan keluarga besar, yang senantiasa memberikan dukungan dan kasih sayang yang tak ternilai. Ucapan terima kasih yang tulus juga penulis sampaikan kepada seluruh jajaran pimpinan dan dosen di Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha, khususnya kepada Rektor, Dekan, Ketua Jurusan, Koordinator Program Studi, para dosen, serta para pembimbing dan penelaah, yang telah membimbing dengan penuh dedikasi dan ketulusan.

Skripsi ini juga dipersembahkan kepada teman-teman, sahabat, dan pasangan yang telah menjadi tempat berbagi semangat, tawa, dan motivasi dalam setiap prosesnya. Terakhir, kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung, penulis haturkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya. Semoga karya ini dapat menjadi kontribusi kecil bagi ilmu pengetahuan dan bermanfaat bagi siapa pun yang membacanya.

-Terima Kasih-

PRAKATA

Puji Syukur penyusun panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat Rahmat-Nya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Price to Book Value* (PBV) Dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2023”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan berupa moral maupun material dari berbagai pihak, Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terimakasih kepada

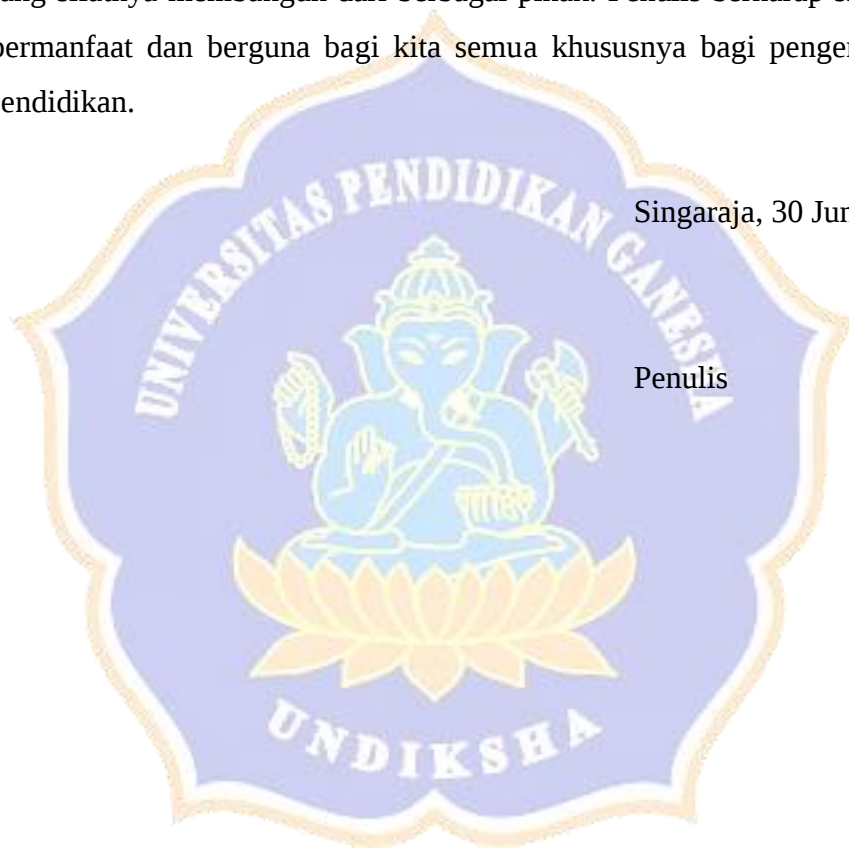
1. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk mengikuti pendidikan pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi.
2. Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
3. Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., M.B.A. selaku Ketua Jurusan Manajemen atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
4. Made Amanda Dewanti, S.E., M.M. selaku Koordinator Prodi S1 Manajemen atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
5. Dr. Komang Krisna Heryanda, S.E., M.M. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., M.B.A. Selaku Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. I Gusti Ketut Adi Winata, S.E., M.Agb selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

8. Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si. selaku Penelaah yang telah memberikan bimbingan, arahan petunjuk dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Staf dosen di lingkungan Fakultas Ekonomi yang telah banyak membantu penulis selama masa perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
10. Orang tua, kakak serta keluarga besar yang tiada hentinya selalu memberikan semangat dan dorongan moral dalam penyelesaian skripsi ini.
11. Terima kasih untuk diri sendiri, yang telah melewati berbagai tantangan, kelelahan, dan saat-saat penuh keraguan dengan keteguhan hati. Terima kasih telah bersabar menghadapi proses yang tidak mudah ini, terus belajar, berusaha, dan bangkit setiap kali jatuh. Tanpa semangat dan tekad yang konsisten, skripsi ini mungkin tidak akan pernah terselesaikan. Semoga kerja keras ini menjadi bukti bahwa diri ini mampu melewati segala rintangan dan terus bertumbuh menjadi pribadi yang lebih baik.
12. Terima kasih yang terdalam penulis persembahkan untuk I Nyoman Yoga Kusuma Jaya, yang telah menjadi rekan setia dan sahabat terbaik selama perjalanan panjang dari semester pertama hingga selesainya skripsi ini. Kita bersama melewati suka dan duka, tawa dan air mata dalam menghadapi tantangan akademik yang tak mudah. Hadirmu selalu memberikan kekuatan, semangat, dan rasa percaya bahwa penulis tidak pernah berjalan sendiri. Tanpa sosok sahabat hidup perjuangan ini akan terasa jauh lebih berat dan sepi. Semoga ikatan kebersamaan ini terus terjaga, bukan hanya sebagai rekan dalam studi, tapi sebagai rekan yang selalu saling menguatkan di setiap langkah kehidupan.
13. Terima kasih yang sebesar-besarnya penulis sampaikan kepada rekan Komang Candra Dewi. Meskipun pertemuan kita terbilang singkat, namun memberikan kesan yang sangat mendalam dan bermakna dalam perjalanan ini. Terima kasih atas waktu, perhatian, dan semangat yang telah diberikan selama proses penulisan skripsi ini.
14. Terima kasih teman-teman seperjuangan yang tidak bisa disebutkan satu persatu telah menjadi bagian penting dalam perjalanan panjang ini. Terima kasih atas kebersamaan, semangat, dan dukungan yang senantiasa

menguatkan di tengah kelelahan, kebingungan, bahkan keputusan yang sempat menghampiri. Semoga kenangan, kerja sama, dan persahabatan ini tetap terjaga.

15. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Maka dari itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.



Singaraja, 30 Juni 2025

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA.....	i
ABSTRAK	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Pembatasan Masalah.....	8
1.4 Rumusan Masalah.....	8
1.5 Tujuan Penelitian	8
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	9
 BAB II KAJIAN TEORI.....	 10
2.1 Deskripsi Teoritis.....	10
2.1.1 <i>Return Saham</i>	10
2.1.2 <i>Price to Book Value (PBV)</i>	11
2.1.3 <i>Return On Equity (ROE)</i>	12
2.2 Hasil Kajian Penelitian yang Relevan.....	13
2.3 Hubungan Antar Variabel	15
2.3.1 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> dan <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	15
2.3.2 Pengaruh <i>Price to Book (PBV)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	16
2.3.3 Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	17
2.4 Kerangka Berpikir.....	17
2.5 Hipotesis Penelitian.....	18

BAB III METODE PENELITIAN.....	20
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	20
3.2 Rancangan Penelitian	20
3.3 Subjek Penelitian / Populasi dan Sample	21
3.3.1 Populasi Penelitian.....	21
3.3.2 Sampel Penelitian.....	21
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian	22
3.5 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data	22
3.6 Metode dan Teknik Analisis Data.....	23
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif	23
3.6.2 Metode Estimasi Regresi Data Panel	24
3.6.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel	26
3.6.4 Uji Asumsi Klasik.....	28
3.6.5 Uji Hipotesis.....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
4.1 Deskripsi Data.....	33
4.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel	34
4.2.1 Uji Chow	35
4.2.2 Uji Hausman.....	35
4.3 Pengujian Asumsi Klasik.....	36
4.4 Analisis Regresi Data Panel.....	37
4.4.1 Analisis Data Panel (<i>Fixed Effect Model</i>).....	39
4.5 Pengujian Hipotesis.....	42
4.5.1 Uji t.....	42
4.5.2 Uji F	43
4.5.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	44
4.6 Pembahasan Hasil Penelitian	45
4.6.1 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) dan <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>	45
4.6.2 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap <i>Return Saham</i>	46
4.6.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>	47

4.7 Implikasi.....	48
 BAB V PENUTUP.....	 52
5.1 Rangkuman	52
5.2 Simpulan	52
5.3 Saran.....	53
 DAFTAR PUSTAKA	 55
LAMPIRAN.....	59



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Rata-rata Return Saham	5
Tabel 1.2 PBV, ROE, dan Return Saham Indeks LQ45 Tahun 2022 – 2023	6
Tabel 2.1 Kajian Penelitian Terdahulu.....	13
Tabel 3.1 Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian	22
Tabel 4.1 Descriptive Statistics.....	33
Tabel 4.2 Uji Chow.....	35
Tabel 4.3 Uji Hausman	35
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	36
Tabel 4.5 Uji Heterokedastisitas	37
Tabel 4.6 Ringkasan Hasil Output <i>Eviews</i> Tentang Pengaruh PER (X_1), PBV (X_2), Terhadap <i>Return</i> Saham (Y).....	38
Tabel 4.7 Hasil Analisis Data Panel Fixed Effect Model	39
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	42
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	44
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	45



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	18



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1 Daftar Nama Indeks LQ45	59
Lampiran 2 Data PBV dan ROE terhadap Return Saham.....	61
Lampiran 3 Hasil Output Uji Statistik Deskriptif	63
Lampiran 4 Hasil Output Pemilihan Model Regresi Data Panel	64
Lampiran 5 Hasil Output Uji Asumsi Klasik.....	65
Lampiran 6 Hasil Output Eviews 13 Uji Analisis Regresi Data Panel	66

