

**PENGARUH REVENUE, ROE, DAN LEVERAGE TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI**

INDEKS LQ45 PERIODE 2010-2012

OLEH :

Nama : Stefanus Adrian Irwanto

NIM : 28100448

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

OKTOBER 2014

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

**Pengaruh Revenue, ROE, dan Leverage Terhadap Return Saham Pada
Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ45 Periode 2010-2012**

Diajukan Oleh :

Nama : Stefanus Adrian Irwanto

NIM : 28100448

Jakarta, 08 Oktober 2014

Disetujui oleh :

Pembimbing

(Akromul Ibad, Drs., M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2014



ABSTRAK

Stefanus Adrian Irwanto / 28100448 / 2014 / Pengaruh Revenue, ROE, dan Leverage Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar Pada Indeks LQ45 Periode 2010-2012 / Dosen Pembimbing : Akromul Ibad, Drs., M.M.

Salah satu tujuan berinvestasi pada saham adalah untuk mendapatkan return dari kenaikan harga saham tersebut. Sebelum berinvestasi biasanya para investor melihat kondisi pasar dan kondisi perusahaannya. Informasi-informasi yang diperoleh sangat menentukan hasil investasi yang diperoleh. Dalam berinvestasi faktor Revenue perusahaan, ROE, dan Leverage dapat menjadi pertimbangan investor untuk berinvestasi pada saham perusahaan tertentu.

Secara teoritis revenue perusahaan berpengaruh terhadap return saham, ROE berpengaruh positif terhadap return saham, dan Leverage berpengaruh positif terhadap return saham. Obyek penelitian dalam penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk ke dalam indeks LQ45 periode 2010-2012. Dalam penelitian ini, peneliti melakukan analisa pengaruh Revenue, ROE, dan Leverage terhadap Return saham.

Penelitian ini menggunakan desain deskriptif, serta metode pengambilan sampel yang dilakukan dengan cara judgment sampling dengan sampel 38 yang termasuk dalam kriteria. Seluruh data diolah menggunakan analisis regresi ganda yang mencakup uji koefisien regresi (uji t), uji annova (uji F), analisis koefisien determinasi (R^2), dan pengujian asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi).

Hasil penelitian Revenue berpengaruh negative terhadap Return saham, ROE tidak berpengaruh terhadap Return saham, dan Leverage tidak berpengaruh terhadap Return saham. Revenue, ROE, dan leverage secara bersama-sama berpengaruh terhadap Return saham.

Kesimpulan yang diperoleh dari hasil penelitian ini bertentangan dengan teori yang mengatakan bahwa Revenue berpengaruh positif terhadap Return saham, ROE berpengaruh terhadap Return saham, dan Leverage yang berpengaruh positif terhadap Return saham. Sebaiknya informasi lain dipertimbangkan sebagai variabel penelitian.

Kata Kunci : Revenue, ROE, Leverage dan Return Saham

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie (IBIKKG)

1. Ditaring mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRACT

Stefanus Adrian Irwanto / 28100448 / 2014 / Analysis of Revenue Effect, ROE , and Leverage on Stock Return in company listed in index LQ45 Period 2010-2012 / Advisor : Akromul Ibad, Drs., M.M.

One purpose to investing in stock is to get a return of rising stock prising. Before investing are usually investors see the market conditions and the condition of the company. The information obtained will determine the investment return earned. In investing, the company's revenue factor, ROE, and the leverage can be a consideration for someone to invest in particular stock.

Theoretically, the company's revenue has positive effect on stock return, ROE has positive effect on stock return, and leverage has positive effect on stock return. The object of research in this study are stocks are included in the manufacturing industries listed in indeks LQ45 period 2010-2012. In this study, the authors wanted to analyze the effect of revenue, ROE, and leverage on stock return.

The method used in this study is descriptive design, process of data collection in this research using judgment sampling with 38 samples company on this criteria. All of the data is process by multiplier linear regression, which consist of t test, Annova (F test), R2 test, and classic assumption test (normality, multikolinearity, heteroskedosticity, and autocorrelation).

The results showed Revenue has negative effect on stock return, ROE not has effect on stock return, and leverage not has effect on stock return. . Revenue, ROE, and leverage jointly affect the stock return.

Conclusion obtained from this study conflict with the theory which says that revenue has positive influence on stock return, ROE has effect on stock return, and leverage has effect on stock return. Should other information be considered as a research variable.

Keywords : Revenue, ROE, Leverage, and Stock Return

Kata Pengantar

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas berkat dan cinta kasih-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Revenue, ROE, dan Leverage Terhadap Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ45 Periode 2010-2012” dapat di selesaikan dengan baik. Penelitian ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Selama melakukan penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak bantuan dan dorongan motivasi dari banyak pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Akromul Ibad, Drs., M.M, sebagai dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya serta dengan sabar memberikan bimbingan, saran, dan masukan yang berguna bagi penulis dari awal sampai akhir penulisan skripsi ini sehingga penulisan skripsi ini dapat selesai tepat waktu dan dengan baik.
2. Bapak Dr. Husein Umar yang telah membantu, mengarahkan dan menyarankan penulis untuk menyelesaikan penelitian ini.
3. Orang Tua penulis yang terus memberikan dorongan moral maupun material kepada penulis sehingga skripsi ini selesai.
4. Segenap dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan ilmu pengetahuan bagi penulis selama menjalankan perkuliahan.





5. Teman-teman yang membantu selama proses penulisan : Raymond dan Jonathan Liem atas support dan segala bentuk bantuan yang diberikan.
6. Teman-teman kos molek 2 yang selama ini membantu penulis dalam memberikan motivasi maupun bantuan lainnya.
7. Kepada semua pihak Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu selama proses penyusunan skripsi ini, terutama kepada pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Penulis mengucapkan banyak terima kasih.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa karya ilmiah ini banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, tetapi penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca atau para peneliti selanjutnya.

Jakarta, Oktober 2014

Penulis

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

JUDUL.....	i
PENGESAHAN.....	ii
ABSTRAK.....	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	3
C. Batasan Masalah.....	4
D. Batasan Penelitian.....	4
E. Rumusan Masalah.....	5
F. Tujuan Penelitian.....	5
G. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II : SAJIAN PUSTAKA.....	7

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Dilarang menyalin atau menjiplak sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa menuliskan sumber:
 a. Pengutipannya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Penguji tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





A. Landasan Teori	7
1. Investasi	7
2. Saham	11
3. Laporan Keuangan.....	18
4. Analisis Rasio Keuangan.....	22
5. Sales.....	29
B. Penelitian Terdahulu.....	29
C. Kerangka Pemikiran	30
D. Hipotesis	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
A. Objek Penelitian	34
B. Disain Penelitian.....	34
C. Variabel Penelitian	36
D. Teknik Pengumpulan Data	38
E. Teknik Pengambilan Sampel	38
F. Teknik Analisis Data	39
1. Analisis Regresi Linear Ganda.....	40
2. Uji Keberartian Model.....	40
3. Uji Koefisien Regresi	41
4. Koefisien Determinasi	42
5. Uji Asumsi Klasik	42
a. Uji Heterokedastisitas.....	42
b. Uji Otokorelasi	42
c. Uji Multikolinearitas	43

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



d. Uji Normalitas	44
BAB IV : HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	45
A. Gambaran Objek Penelitian.....	45
B. Analisis Deskriptif	46
C. Hasil Penelitian.....	47
1. Uji Asumsi Klasik	47
a. Uji Heteroskedastisitas	47
b. Uji Otokorelasi	48
c. Uji Multikolinearitas	49
d. Uji Normalitas	50
2. Analisis Regresi Linear Berganda	51
D. Pembahasan	52
BAB V : SIMPULAN DAN SARAN	54
A. Simpulan.....	54
B. Saran	54
DAFTAR PUSTAKA.....	55
LAMPIRAN	58

©

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

1	Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Model	46
2	Tabel 4.2	Tabel Output Uji Heteroskedastisitas	47
3	Tabel 4.3	Tabel Output Uji Multikolinearitas	49
4	Tabel 4.4	Uji Signifikansi Koefisien Analisis Multivariate	51

© Hak cipta dimiliki IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	: Proses Investasi.....	8
Gambar 2.2	: Kerangka Pemikiran	30
Gambar 3.1	: Durbin-Watson Statistic	43
Gambar 4.1	: Hasil Uji Otokorelasi.....	48

© Hak cipta IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang menyalin, mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran C	: Data Obyek Penelitian Berdasarkan Log (revenue), ROE, dan Leverage	60
Lampiran D	: Data Obyek Penelitian Berdasarkan Perubahan Harga saham, Dividen, dan Return Saham.....	63
Lampiran E	: Hasil SPSS 20	66

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang menyalin atau menyalin sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

