



PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT TO EQUITY (DER)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ 45 PADA PERIODE 2007-2010

Oleh:

Nama : Leonie Djajaprawira

NIM : 26080093

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Ekonomi

Konsentrasi Manajemen Keuangan



INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Maret 2013

© 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



PENGESAHAN

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA Kwik Kian Gie

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE),
DEBT TO EQUITY (DER), EARNING PER SHARE (EPS), DAN PRICE
TO BOOK VALUE (PBV) TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ 45
PADA PERIODE 2007-2010**

Diajukan Oleh

Nama: Leonie Djajaprawira

NIM : 26080093

Jakarta, 2013

Disetujui Oleh :

Pembimbing

(Drs. Wiwin Prastio, M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

Februari 2013

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.

ABSTRAK

Diajaprawira Leonie / 26080093 / 2013 / Pengaruh ROA, ROE, DER, EPS, dan PBV Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ 45 Periode 2007-2010 / Pembimbing : Drs. Wiwin Prastio, M.M

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *return* saham.

Penelitian ini menggunakan desain deskriptif dan desain kausal, serta metode purposive sampling dengan sampel penelitian 16 perusahaan LQ 45. Seluruh data yang diolah menggunakan analisis regresi berganda yang mencakup uji koefisien regresi (uji t), uji Anova (uji F), analisis koefisien determinasi (R^2), dan pengujian asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi).

Analisis dilakukan dengan analisis regresi berganda untuk menguji pengaruh faktor ROA, ROE, DER, EPS dan PBV terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini menunjukkan PBV mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa dalam periode 2007-2010, variabel PBV berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan, variabel ROA dan EPS tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Variabel ROE dan DER berpengaruh negatif terhadap *return* saham.



ABSTRACT

Dajaputra, Ira Leonie / 26080093 / 2013 / The Influence of Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt to Equity (DER), Earning Per Share (EPS), and Price to Book Value (PBV) of Stock Returns In Companies Registered in LQ-45 Index Period 2007-2010 / Advisor : Mr. Wiwin Prastio, Drs., M.M.

This study is performed in order to test the influence of Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt to Equity (DER), Earning Per Share (EPS), and Price to Book Value (PBV) of stock returns.

This research is using descriptive design and causal design, with purposive sampling. This research uses 16 samples companies from LQ 45 companies. All of the data is processed by multiple linear regression, which is consist of t test, ANOVA (F test), R^2 test, and classic assumption test (normality, multikolinearity, heteroskedosticity, and autocorrelation).

This research is using multiple regression analysis, to test the effects of Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt to Equity (DER), Earning Per Share (EPS), and Price to Book Value (PBV) of stock returns. The result showed that Price to Book Value (PBV) have significant positive effect to stock returns.

This concludes that in period of 2007-2010, Price to Book Value (PBV) have positive significant effect to stock returns. While Return On Asset (ROA) and Earning Per Share (EPS) does not significantly to stock returns, as well as Return On Equity (ROE) and Debt to Equity (DER) have negative effect to stock returns.





5. Seluruh teman-teman akademis dalam memberikan dukungan dan semangat untuk penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Seluruh staff Perpustakaan, Staff BAAK, dan semua staff yang ada di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu kelancaran proses skripsi ini.

7. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang membantu serta mendukung penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Demikian dari penulis, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang membaca dan membutuhkan sebagai bahan referensi.

Jakarta, Maret 2013

Penulis

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Hak Milik IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

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



HALAMAN PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I : PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Rumusan Masalah Penelitian	6
D. Rumusan Pertanyaan Penelitian	6
E. Tujuan Penelitian	7
F. Manfaat Penelitian	7
BAB II : LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	
A. Tinjauan Pustaka	9
1. Investasi	9
2. Saham	9
a. Pengertian Saham	9
b. Jenis-jenis Saham	10
c. Keuntungan dan Risiko Membeli Saham	11
3. Laporan Keuangan	14
a. Pengertian Laporan Keuangan	14
b. Tujuan Laporan Keuangan	17
4. Indeks LQ 45	19

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.



5. Rasio Keuangan	21
6. Return Saham	27
B. Telaah Penelitian Terdahulu	29
C. Kerangka Pemikiran	33
D. Hipotesis Penelitian	37
BAB III Metodologi Penelitian	
A. Objek Penelitian	37
B. Desain Penelitian	37
C. Variabel Penelitian	39
1. Variabel Dependen	39
2. Variabel Independen	40
D. Metode Pengumpulan Data	41
E. Teknik Pengambilan Sampel	42
F. Teknik Analisis Data	42
1. Uji Statistik Deskriptif	42
2. Uji Asumsi Klasik	43
3. Regresi Linear Berganda	46
BAB IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	51
B. Analisis dan Pembahasan	52
1. Analisis Statistik Deskriptif	52
2. Uji Asumsi Klasik	53
3. Analisis Regresi Linear Berganda	54
C. Hasil Penelitian	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	65
B. Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN	70

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.

DAFTAR TABEL

Daftar Return Saham Perusahaan LQ 45	4
Penelitian Sebelumnya	29
Daftar Perusahaan Objek Penelitian	51
Hasil Uji Statistik Deskriptif	52
Hasil Uji Normalitas dengan Komolgorov-Smirnov Test	53
Hasil Pengujian Multikolinearitas	54
Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser	55
Hasil Uji Autokorelasi dengan menggunakan Durbin-Watson	56
Hasil Pembentukan Model	57
Hasil Uji Statistik F	58
Hasil Uji Statistik t	59
Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	60

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.
2. Dilarang mengutip hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
3. Dilarang mengutip atau mencaitakan kembali isi dari karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
4. Penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

DAFTAR GAMBAR

Kerangka Pemikiran	36
Kelompok Daerah Dalam Uji Durbin Watson	46

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



- Gambar 1** 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.

DAFTAR LAMPIRAN

Daftar Perusahaan yang Diteliti	71
Data Perusahaan Tahun 2007	72
Data Perusahaan Tahun 2008	73
Data Perusahaan Tahun 2009	74
Data Perusahaan Tahun 2010	75
Hasil Uji Statistik Deskriptif	76
Hasil Uji Normalitas	76
Hasil Uji Multikolinearitas	76
Hasil Uji Heteroskedastisitas	77
Hasil Uji Autokorelasi	77
Hasil Pembentukan Model	78
Hasil Uji F	78
Hasil Uji t	79
Hasil Koefisien Determinasi	79

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 mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.