

## **ABSTRACT**

*The macroeconomic conditions (such as domestic interest rate, inflation rate of foreign exchange, interest rate foreign loans, the circulation of money, economic cycles, etc.) have influence on company's performance. The objective of this research is to know the influence of Earnings Per Share (EPS), Price Earnings Ratio (PER), Return on Equity (ROE), and Indonesian Rupiah Exchange Rate on stock's rate of return both partially or simultaneously. This research used a hypothesis method testing. The data in this research are taken from s the real estate's companies financial statements in the period of 2009-2010, the data are analyzed used multiple regression analysis. The results show that partially Price Earnings Ratio (PER) have influence on stock's rate of return, while Earnings Per Share (EPS), Return on Equity (ROE), and Indonesia Rupiah Exchange Rate have no influence on stock's rate of return. Earnings Per Share (EPS), Price Earnings Ratio (PER), Return on Equity (ROE), and Rupiah Indonesian Exchange Rate affect stock's rate of return simultaneously.*

*Keywords : Earnings Per Share (EPS), Price to Earnings Ratio (PER), Return on Equity (ROE), Indonesian Rupiah Exchange Rate, Stock Value, Stock Return*

## ABSTRAK

Kondisi makroekonomi (seperti tingkat bunga domestik, inflasi kurs valuta asing, tingkat bunga pinjaman luar negeri, peredaran uang, siklus ekonomi, dll) mempunyai pengaruh terhadap kinerja perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh *Earnings Per Share* (EPS), *Price Earnings Ratio* (PER), *Return on Equity* (ROE), dan Nilai Tukar Rupiah (NTR) baik secara parsial maupun simultan terhadap tingkat pengembalian saham (*return* saham). Metode yang digunakan adalah metode pengujian hipotesis. Data yang digunakan adalah laporan keuangan perusahaan properti dan *real estate* tahun 2009-2010, data dianalisis menggunakan metode regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan secara parsial *Price Earnings Ratio* (PER) mempunyai pengaruh terhadap tingkat pengembalian saham (*return* saham), sedangkan *Earnings Per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE), dan Nilai Tukar Rupiah (NTR) tidak mempunyai pengaruh terhadap tingkat pengembalian saham (*return* saham). *Earnings Per Share* (EPS), *Price Earnings Ratio* (PER), *Return on Equity* (ROE), dan Nilai Tukar Rupiah (NTR) memengaruhi tingkat pengembalian saham (*return* saham) secara simultan.

Kata Kunci : *Earnings Per Share* (EPS), *Price to Earnings Ratio* (PER), *Return on Equity* (ROE), Nilai Tukar Rupiah (NTR), Harga Saham, *Return Saham*

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	9
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Kegunaan Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	12
2.1 Kajian Pustaka.....	12
2.1.1 Pasar Modal.....	12
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	12
2.1.1.2 Fungsi dan Manfaat Pasar Modal.....	13

2.1.1.3	Hipotesis Pasar Efisien ( <i>Efficient Market Hypothesis</i> )	14
2.1.2	Investasi	18
2.1.2.1	Pengertian Investasi	18
2.1.3	Pengertian <i>Return</i>	19
2.1.4	Pengertian Risiko	20
2.1.5	Saham	21
2.1.5.1	Pengertian Saham	21
2.1.5.2	Jenis Saham	22
2.1.5.3	Nilai Saham	27
2.1.5.4	Analisis Terhadap Harga Saham	28
2.1.6	Laporan Keuangan	30
2.1.6.1	Pengertian Laporan Keuangan	30
2.1.6.2	Fungsi dan Tujuan Laporan Keuangan	31
2.1.6.3	Pengguna Laporan Keuangan	32
2.1.6.4	Analisis Laporan Keuangan	34
2.1.6.5	Keterbatasan Laporan Keuangan	36
2.1.7	Kinerja Perusahaan	37
2.1.7.1	Pengertian Kinerja dan Kinerja Keuangan	37
2.1.7.2	Fungsi dan Manfaat Pengukuran Kinerja Keuangan	38
2.1.8	Rasio Keuangan	39
2.1.8.1	Analisis Rasio Keuangan	39
2.1.8.2	Jenis-Jenis Rasio Keuangan	40
2.1.9	Tingkat Pengembalian Saham ( <i>Return Saham</i> )	42

2.1.9.1	Konsep <i>Return</i> Saham .....	42
2.1.9.2	Komponen <i>Return</i> Saham.....	43
2.1.10	Faktor-faktor yang Memengaruhi <i>Return</i> Saham.....	45
2.1.10.1	Pengaruh “Pengukuran Kinerja Keuangan” Terhadap <i>Return</i> Saham .....	45
2.1.10.1.1	<i>Earnings Per Share</i> (EPS) .....	45
2.1.10.1.2	<i>Price Earnings Ratio</i> (PER).....	47
2.1.10.1.3	<i>Return on Equity</i> (ROE).....	48
2.1.10.2	Pengaruh Faktor Eksternal Perusahaan Terhadap <i>Return</i> Saham .....	49
2.1.10.2.1	Konsep Faktor Eksternal Perusahaan...	49
2.1.10.2.2	Nilai Tukar Rupiah .....	50
2.2	Kerangka Pemikiran .....	50
2.3	Pengembangan Hipotesis.....	55
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN .....		56
3.1	Objek Penelitian .....	56
3.1.1	Profil dan Sejarah Singkat .....	57
3.2	Metode Penelitian.....	66
3.3	Operasionalisasi Variabel .....	66
3.4	Populasi dan Sampel Penelitian.....	70
3.4.1	Populasi Penelitian .....	70
3.4.2	Sampel Penelitian .....	70
3.5	Teknik Pengumpulan Data .....	71

3.6	Jenis dan Sumber Data .....	72
3.7	Rancangan Pengolahan Data .....	73
3.8	Alat Analisis .....	73
3.8.1	Penetapan Hipotesis.....	74
3.8.2	Pemilihan Tes Statistik dan Pengujian Hasil Statistik.....	76
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....		82
4.1	Hasil Pengumpulan Data .....	82
4.2	Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....	86
4.3	Uji Heterokedastisitas Data .....	90
4.4	Uji Autokorelasi Data.....	91
4.5	Uji Multikolinearitas Data .....	92
4.6	Persamaan Model Regresi .....	93
4.7	Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	95
4.7.1	Pengaruh <i>Earnings Per Share (EPS)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	95
4.7.2	Pengaruh <i>Price Earnings Ratio (PER)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	96
4.7.3	Pengaruh <i>Return on Equity (ROE)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	97
4.7.4	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah (NTR) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	97
4.8	Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan .....	98
4.9	Koefisien Korelasi Parsial .....	100

4.10 Koefisien Determinasi Simultan.....	103
4.11 Pembahasan .....	104
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	107
5.1 Simpulan.....	107
5.2 Saran .....	109
DAFTAR PUSTAKA .....	111
RIWAYAT HIDUP .....	114
LAMPIRAN.....	115

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Tingkat Kumulatif Dari Ketiga Bentuk Pasar Efisien ..... 18
Gambar 2	Kerangka Pemikiran..... 54
Gambar 3	Grafik Histogram untuk EPS ..... 88
Gambar 4	Grafik Histogram untuk PER..... 88
Gambar 5	Grafik Histogram untuk ROE ..... 89
Gambar 6	Grafik Histogram untuk NTR ..... 89
Gambar 7	Grafik Histogram untuk <i>Return</i> Saham ..... 90
Gambar 8	Grafik <i>Scatterplot</i> Variabel Dependen..... 91



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Daftar Nama Perusahaan Properti dan <i>Real Estate</i> .....	56
Tabel II Operasionalisasi Variabel .....	70
Tabel III Daerah Keputusan Tes Durbin Watson .....	78
Tabel IV Pedoman Untuk Memberikan Interpretasi Terhadap Koefisien Korelasi .....	80
Tabel V Data <i>Earnings Per Share</i> (EPS) ( $X_1$ ) .....	84
Tabel VI Data <i>Price Earnings Ratio</i> (PER) ( $X_2$ ) .....	84
Tabel VII Data <i>Return On Equity</i> (ROE) ( $X_3$ ) .....	85
Tabel VIII Data Nilai Tukar Rupiah (NTR) ( $X_4$ ) .....	85
Tabel IX Data <i>Return Saham</i> .....	86
Tabel X Uji Normalitas .....	87
Tabel XI Uji Autokorelasi .....	91
Tabel XII Uji Multikolinearitas .....	93
Tabel XIII Koefisien Regresi .....	94
Tabel XIV Pengujian Koefisien Regresi .....	99
Tabel XV Koefisien Korelasi Parsial Variabel $X_1, X_2, X_3, X_4$ , dengan Y .....	100
Tabel XVI Koefisien Determinasi Variabel $X_1, X_2, X_3, X_4$ , dengan Y .....	103