

ABSTRACT

The rapid population growth in Indonesia and the limited amount of land available resulted in property prices in Indonesia is increasing every year. With the increase in the price of the property, the company will earn higher profits that will make an impact on stock returns received by the company. In this regard, the aim of this research will identify some of the variables that affect stock returns. The variable is the Return on Assets (ROA) , Return on Equity (ROE) , Earning Per Share (EPS) . Samples were taken by using purposive sampling method . Data analysis used descriptive statistics , testing normality of the data eliminating outliers , test the classical assumption of multicollinearity , heteroscedasticity test , autocorrelation test , and final multiple linear regression . The results showed that the Return on Assets (ROA) has no effect on stock returns , return on equity (ROE) has no effect on stock returns , and Earning Per Share (EPS) has no effect on stock returns .

Keywords: Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), stocks return.

ABSTRAK

Pertambahan jumlah penduduk yang pesat di Indonesia dan terbatasnya jumlah lahan yang tersedia mengakibatkan harga properti di Indonesia kian meningkat setiap tahunnya. Dengan peningkatan harga properti tersebut maka perusahaan akan mendapatkan keuntungan yang lebih tinggi sehingga akan memberi pengaruh terhadap *return* saham yang diterima oleh perusahaan. Berkenaan dengan hal tersebut, maka penelitian ini mencoba untuk mengidentifikasi beberapa variabel yang mempengaruhi *return* saham. Adapun variabel yang digunakan adalah *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS). Sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis data menggunakan uji statistik deskriptif, uji normalitas untuk menghilangkan data outlier, uji asumsi klasik yang terdiri dari uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi, dan terakhir regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return on Asset* (ROA) tidak berpengaruh terhadap *return* saham, *Return on Equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap *return* saham, dan *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata-kata kunci : *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *return* saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i-ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN TIDAK MENGUNAKAN PERUSAHAAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi-vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x-xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GRAFIK.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi-xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1-7
1.2 Rumusan Masalah.....	7-8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Kegunaan Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Rasio Profitabilitas.....	10-11
2.1.2 <i>Return on Asset</i> (ROA).....	11-13
2.1.3 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	13-14
2.1.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	14-15

2.1.5 <i>Return Saham</i>	15-21
2.2 StudiPendahuluan.....	21
2.3 Mekanisme Hubungan Faktor Fundamental Dengan <i>Return Saham</i>	
2.3.1 Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	32
2.3.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>	32-33
2.3.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	33-34
2.4 Kerangka Pemikiran.....	34
2.5 Perumusan Hipotesis.....	37

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis dan Sumber Data.....	38
3.2 Populasi dan Sampel.....	38-39
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	39-40
3.4 Jenis Penelitian.....	40
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	40
3.5.1 <i>Return on Asset</i> (ROA).....	41
3.5.2 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	41
3.5.3 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	41
3.5.4 <i>Return Saham</i>	42-43
3.6 Teknik Analisis Data.....	43
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	43
3.6.1.1 Uji Multikolinieritas.....	44
3.6.1.2 Uji Autokorelasi.....	45
3.6.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	46
3.6.1.4 Uji Normalitas.....	47
3.6.2 Analisis Regresi Berganda.....	48
3.6.3 Pengujian Hipotesis.....	49
3.6.3.1 Koefisien Determinasi.....	49-50
3.6.3.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	50

3.6.3.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	51
--	----

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

4.1 Analisis Data dan Pembahasan.....	51
4.2 Analisis Deskriptif Hasil Penelitian.....	52-55
4.3 Analisis Normalitas Data dan Analisis Statistik Deskriptif.....	55
4.3.1 Uji Normalitas Data.....	55-57
4.3.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	58
4.4 Uji Asumsi Klasik.....	59
4.4.1 Uji Multikolinearitas.....	59-60
4.4.2 Uji Heteroskedastisitas.....	60-61
4.4.3 Uji Autokorelasi.....	61
4.5 Analisis Regresi Berganda.....	62-64
4.6 Uji Hipotesis.....	64
4.6.1 Hasil Uji Regresi Parsial (Uji-t).....	64-66
4.6.2 Hasil Uji Regresi Simultan (Uji-F).....	66-67
4.7 Pembahasan.....	67-69

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan.....	70-71
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	71-72
5.3 Saran.....	72

DAFTAR PUSTAKA.....	73-78
---------------------	-------

LAMPIRAN.....	79-87
---------------	-------

DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	88
---	----

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	35

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel I	Penelitian Terdahulu.....	22-31
Tabel II	Sampel Penelitian.....	39
Tabel III	Definisi Operasional Variabel.....	42-43
Tabel IV	Uji Normalitas Data (Sebelum Outlier).....	56
Tabel V	Uji Normalitas Data (Setelah Outlier).....	57
Tabel VI	Descriptive Statistics (Sebelum Outlier).....	58
Tabel VII	Descriptive Statistics (Setelah Outlier).....	59
Tabel VIII	Uji Multikolinearitas.....	60
Tabel IX	Uji Heteroskedastisitas.....	61
Tabel X	Uji Autokorelasi.....	62
Tabel XI	Analisis Regresi Linier Berganda.....	62
Tabel XII	Analisis Koefisien Determinasi.....	64
Tabel XIII	Uji Regresi Parsial (Uji T).....	65
Tabel XIV	Uji Regresi Simultan (Uji F).....	66

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik I	
Nilai <i>Return on Asset</i> (ROA) industri properti	
Tahun 2011-2013.....	52
Grafik II	
Nilai <i>Return on Equity</i> (ROE) industri properti	
Tahun 2011-2013.....	53
Grafik III	
Nilai <i>Earning Per Share</i> (EPS) industri properti	
Tahun 2011-2013.....	54
Grafik IV	
Nilai <i>Return</i> saham industri properti	
Tahun 2011-2013.....	55

DAFTAR LAMPIRAN

Tabel I	Ringkasan Kinerja Perusahaan Bumi Serpong Damai Tbk.....	79
Tabel II	Ringkasan Kinerja Perusahaan Ciputra Development Tbk.....	79
Tabel III	Ringkasan Kinerja Perusahaan Lippo Karawaci Tbk.....	80
Tabel IV	Ringkasan Kinerja Perusahaan Pakuwon Jati Tbk.....	80
Tabel V	Ringkasan Kinerja Perusahaan Summarecon Agung Tbk.....	81
Tabel VI	Ringkasan Kinerja Perusahaan Surya Semesta Internusa Tbk.....	81
Tabel VII	Ringkasan Kinerja Perusahaan Wijaya Karya (Persero) Tbk.....	82
Tabel VIII	Ringkasan Kinerja Perusahaan Adhi Karya (Persero) Tbk.....	82
Tabel IX	Ringkasan Kinerja Perusahaan Alam Sutera Realty Tbk.....	83
Tabel X	Ringkasan Kinerja Perusahaan Sentul City Tbk.....	83
Tabel XI	Uji Normalitas Data (Sebelum Outlier).....	84
Tabel XII	Uji Normalitas Data (Sesudah Outlier).....	85
Tabel XIII	Deskriptif Statistik (Sebelum Outlier).....	85
Tabel XIV	Deskriptif Statistik (Sesudah Outlier).....	86
Tabel XV	Uji Multikolinieritas.....	86
Tabel XVI	Uji Heteroskedastisitas.....	87
Tabel XVII	Uji Autokorelasi.....	87

Tabel XVIII	Analisis Regresi Linier Berganda.....	87
-------------	---------------------------------------	----