

ABSTRACT

One of the main reason of investors to invest in stock market is to get maximum return. Capital gain is a form of return that investors obtained from buying stock. Before making decision to invest, investors neet to do a fundamental analysis on financial statement of publicly traded companies so that investors can expect returns that will be obtained. Domestic investment and foreign investment has grown significantly. This growth is a good potential for the domestic and foreign investors to invest in the sub sector of the restaurant, hotel and tourism. This study examines the influence of Debt to Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), Price Earning Ratio (PER) on stock returns. The method used in this research is multiple linear regression. The results are DER and ROE has no effect on stock returns and PER has a negative effect with determination coefficient of 28,20%.

Keywords: Debt to Equity, Return on Equity, Price Earning Ratio, Stock Return

ABSTRAK

Salah satu alasan utama investor dalam berinvestasi di pasar modal adalah untuk mendapatkan tingkat kembalian atau *return* yang sebesar - besarnya. *Capital gain* merupakan salah satu bentuk dari *return* yang didapatkan investor dari pembelian saham. Untuk itu sebelum melakukan keputusan dalam berinvestasi, investor perlu untuk melakukan analisis fundamental pada laporan keuangan perusahaan *go public* supaya investor dapat memperkirakan *return* yang akan didapat. Investasi dalam negeri dan investasi asing mengalami pertumbuhan yang signifikan. Pertumbuhan ini merupakan potensi yang baik untuk para investor dalam maupun luar negeri untuk berinvestasi dalam sub sektor restoran, hotel dan pariwisata. Penelitian ini meneliti tentang pengaruh rasio *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda. Hasil yang didapat adalah DER dan ROE tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham dan PER memiliki pengaruh negatif dengan koefisien determinasi sebesar 28,20%.

Kata Kunci: *Debt to Equity, Return on Equity, Price Earning Ratio, Return Saham*

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|---------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | ii |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI..... | iii |
| KATA PENGANTAR..... | iv |
| <i>ABSTRACT</i> | vi |
| ABSTRAK..... | vii |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xii |
| DAFTAR TABEL..... | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Identifikasi Masalah..... | 7 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 8 |
| 1.4 Kegunaan Penelitian..... | 9 |

| | |
|---|----|
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS..... | 11 |
| 2.1 Kajian Pustaka..... | 11 |
| 2.1.1 Investasi..... | 11 |
| 2.1.2 Pasar Modal..... | 15 |
| 2.1.2.1 Instrumen Pasar Modal..... | 16 |
| 2.1.2.2 Manfaat Pasar Modal..... | 18 |
| 2.1.3 Saham..... | 20 |
| 2.1.3.1 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>)..... | 21 |
| 2.1.3.2 Saham Preferen..... | 22 |
| 2.1.3.3 Keuntungan dan Kerugian Saham..... | 23 |
| 2.1.4 Pendekatan Untuk Menganalisis Saham..... | 25 |
| 2.1.5 Rasio Keuangan..... | 27 |
| 2.1.5.1 Rasio Hutang terhadap Ekuitas (DER)..... | 30 |
| 2.1.5.2 <i>Return on Equity Ratio</i> (ROE)..... | 31 |
| 2.1.5.3 <i>Price to Earning Ratio</i> (PER)..... | 31 |
| 2.1.6 <i>Return Saham</i> | 32 |
| 2.2 Kerangka Teoritis..... | 34 |

| | |
|---|-----------|
| 2.3 Kerangka Pemikiran..... | 35 |
| 2.4 Penelitian Terdahulu..... | 36 |
| 2.5 Pengembangan Hipotesis..... | 40 |
| 2.6 Model Penelitian..... | 42 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN..... | 43 |
| 3.1 Jenis Penelitian..... | 43 |
| 3.2 Populasi dan Sampel..... | 43 |
| 3.3 Variabel Penelitian..... | 45 |
| 3.4 Teknik Pengumpulan Data..... | 48 |
| 3.5 Metode Analisis Data..... | 48 |
| 3.5.1 Uji Asumsi Klasik..... | 49 |
| 3.5.2 Pengujian Model..... | 51 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... | 54 |
| 4.1 Hasil Penelitian..... | 54 |
| 4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian..... | 54 |
| 4.1.2 Uji Asumsi Klasik..... | 55 |
| 4.1.2.1 Uji Normalitas..... | 55 |
| 4.1.2.2 Uji Multikolinieritas..... | 57 |

| | |
|--|-----------|
| 4.1.2.3 Uji Heteroskedastisitas..... | 58 |
| 4.1.2.4 Uji Autokorelasi..... | 60 |
| 4.1.3 Analisis Data..... | 61 |
| 4.1.4 Uji Hipotesis Penelitian..... | 62 |
| 4.1.4.1 Uji T..... | 62 |
| 4.1.4.2 Uji F..... | 64 |
| 4.2 Pembahasan..... | 66 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN..... | 69 |
| 5.1 Simpulan..... | 69 |
| 5.2 Saran..... | 70 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 71 |
| LAMPIRAN..... | 75 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)..... | 77 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Teoritis..... | 34 |
| Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran..... | 35 |
| Gambar 2.3 Model Penelitian..... | 42 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 1.1 Pertumbuhan Realisasi Investasi PMA dan PMDN Sub Sektor Restoran, Hotel dan Pariwisata Tahun 2010-2012..... | 6 |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu..... | 36 |
| Tabel 3.1 Sampel Penelitian..... | 44 |
| Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel..... | 46 |
| Tabel 3.3 Kriteria Multikolinearitas..... | 50 |
| Tabel 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian..... | 54 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas..... | 56 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas..... | 58 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 59 |
| Tabel 4.6 <i>Coefficients</i> Regresi Linear Berganda..... | 61 |
| Tabel 4.7 <i>Correlations</i> Regresi Linear Berganda..... | 63 |
| Tabel 4.8 <i>Model Summary</i> dan ANOVA regresi linear Berganda..... | 65 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|-----------------|----|
| Lampiran A..... | 75 |
|-----------------|----|