

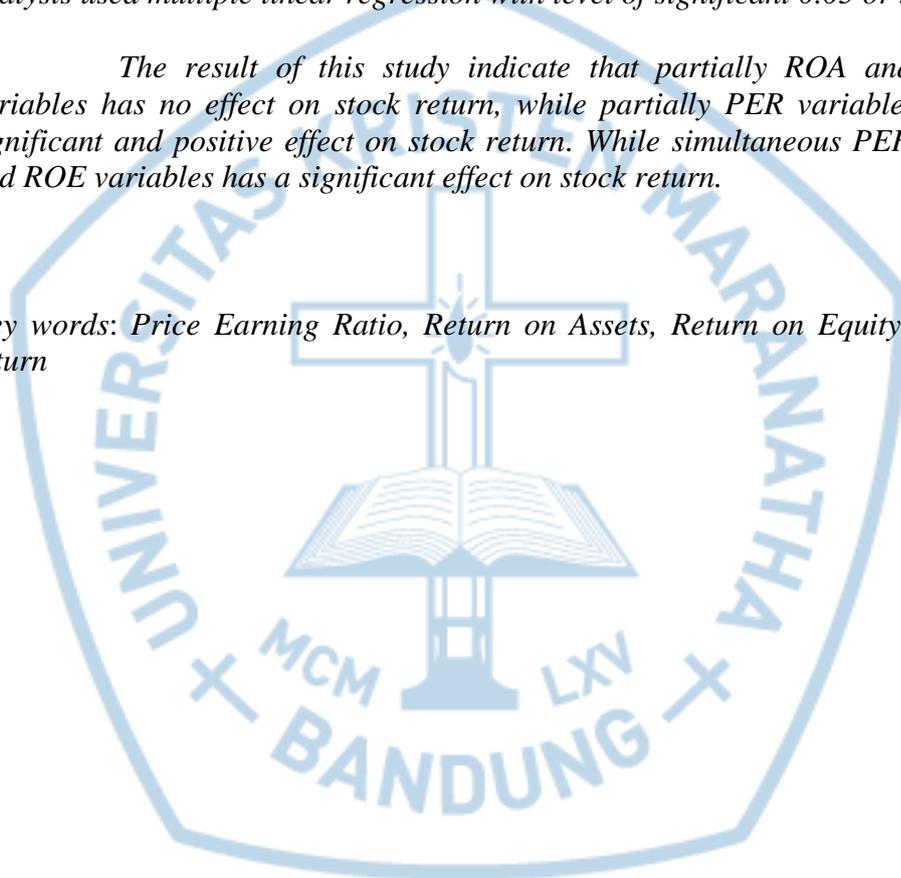
ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of Price Earning Ratio (PER), Return on Assets (ROA) and Return on Equity (ROE) to stock return in LQ-45 non-financial index during the period 2010-2015.

The population in this research is all companies whom listed in LQ-45 non-financial index in the Indonesia Stock Exchange (IDX). There are 45 companies in LQ-45 index. Sampling technique in this research used purposive sampling method and obtained 16 companies. The method of data analysis used multiple linear regression with level of significant 0.05 or 5%.

The result of this study indicate that partially ROA and ROE variables has no effect on stock return, while partially PER variable has a significant and positive effect on stock return. While simultaneous PER, ROA and ROE variables has a significant effect on stock return.

Key words: Price Earning Ratio, Return on Assets, Return on Equity, Stock return



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Price Earning Ratio* (PER), *Return on Assets* (ROA) dan *Return on Equity* (ROE) terhadap *return* saham perusahaan LQ-45 non finansial tahun 2010-2015.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan LQ-45 *non-financial* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jumlah perusahaan LQ-45 yang *go public* ada 45 perusahaan. Pemilihan sampel dalam penelitian ini diambil dengan metode *purposive sampling* dan diperoleh 16 perusahaan sebagai sampel penelitian. Metode analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis regresi berganda dengan *level of significant* 0.05 atau 5%.

Hasil yang diperoleh dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial ROA dan ROE tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham, sedangkan PER secara parsial memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan secara simultan PER, ROA dan ROE memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Price Earning Ratio*, *Return on Assets*, *Return on Equity*, *Return* saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.1 Manfaat Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	10
2.1 Kajian Pustaka	10
2.1.1 Investasi	10
2.1.1.1. Pengertian Investasi	10
2.1.1.2. Tujuan Investasi	11
2.1.1.3. Tipe-Tipe Investasi Keuangan	12
2.1.2 Pasar Modal	16
2.1.2.1. Pengertian Pasar Modal	16
2.1.2.2. Fungsi Pasar Modal.....	17
2.1.2.3. Jenis-Jenis Pasar Modal	18
2.1.3 Saham.....	20
2.1.3.1. Pengertian Saham.....	20
2.1.3.2. Jenis-Jenis Saham	20
2.1.3.3. Analisis Saham.....	22
2.1.3.4. Indeks Pasar Saham	23
2.1.3.5. Indeks LQ-45	24
2.1.4 <i>Return</i> Saham.....	25
2.1.5 <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	29
2.1.6 <i>Return on Assets</i> (ROA)	30
2.1.7 <i>Return on Equity</i> (ROE)	31
2.1.8 Riset Empiris.....	32
2.1.9 Rerangka Teoritis.....	37
2.2 Rerangka Pemikiran.....	38
2.3 Pengaruh PER, ROA dan ROE terhadap <i>Return</i> Saham	41

2.3.1	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>Return Saham</i> ..	41
2.3.2	Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	42
2.3.3	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>	42
2.4	Model Penelitian.....	43
2.5	Hipotesis	44
BAB III METODE PENELITIAN		45
3.1	Jenis Penelitian	45
3.2	Populasi dan Sampel.....	45
3.3	Definisi Operasional Variabel	47
3.4	Teknik Pengumpulan Data	50
3.5	Teknik Analisis Data	50
3.5.1	Uji Asumsi Klasik.....	50
3.5.2	Uji Normalitas.....	51
3.5.3	Uji Multikolinearitas.....	51
3.5.4	Uji Heteroskedastisitas	52
3.5.5	Uji Autokolerasi.....	53
3.6	Teknik Analisis Data	55
3.7	Pengujian Hipotesis	55
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		59
4.1	Hasil Penelitian.....	59
4.1.1	Deskripsi Variabel Penelitian	59
4.1.2	Uji Asumsi Klasik.....	60
4.1.2.1.	Uji Normalitas.....	61
4.1.2.2.	Uji Multikolinearitas	62
4.1.2.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	64
4.1.2.4.	Uji Autokolerasi	65
4.1.3	Analisis Data.....	66
4.1.4	Uji Hipotesis Penelitian	68
4.1.4.1.	Uji t	68
4.1.4.2.	Uji F.....	69
4.2	Hasil Pembahasan.....	71
4.3	Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris	73
BAB V PENUTUP		75
5.1	Kesimpulan.....	75
5.2	Keterbatasan Penelitian	76
5.3	Saran	77
DAFTAR PUSTAKA.....		79
LAMPIRAN		83
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)		92

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Investasi langsung dan investasi tidak langsung.....	13
Gambar 2.2 Rerangka Teoritis.....	37
Gambar 2.3 Rerangka Pemikiran.....	40
Gambar 2.4 Model Penelitian	43



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Perbedaan Investasi dan Menabung.....	11
Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan Autokorelasi.....	54
Tabel 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian	59
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	61
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	63
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 4.6 <i>Coefficients</i> Regresi Linier Berganda	67
Tabel 4.7 <i>Model Summary</i> dan <i>ANOVA</i> regresi linier berganda	70



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Tabel <i>Correlation</i> Regresi Linier Berganda.....	83
Lampiran B <i>Return</i> Saham	84
Lampiran C PER, ROA dan ROE.....	87

