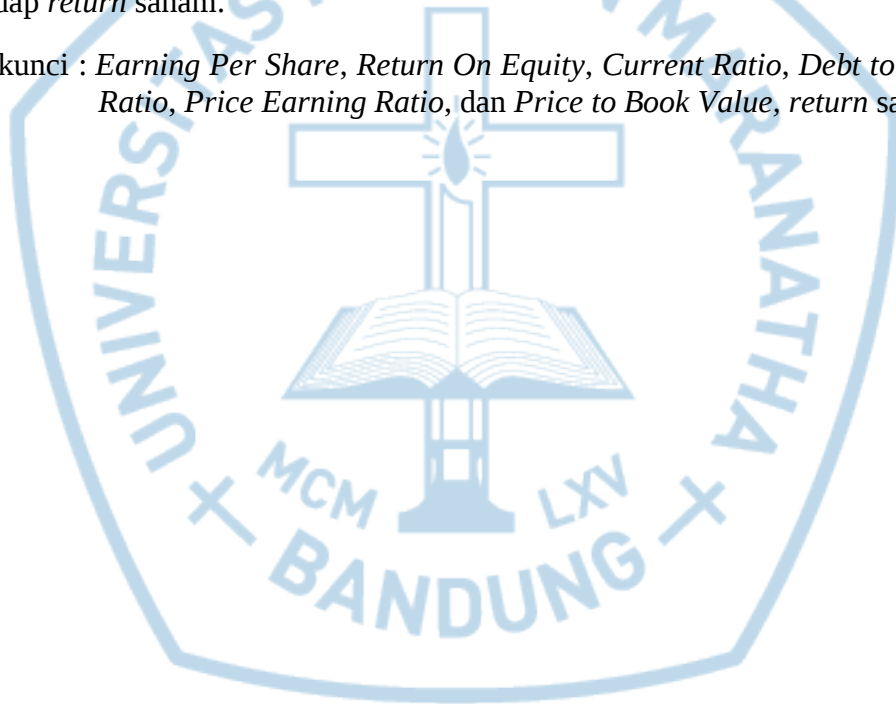


ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *return* saham. Objek penelitian adalah perusahaan non keuangan yang tergabung dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Data analisis yang digunakan adalah laporan keuangan tahun 2012-2016 dan harga saham tahun 2011-2016, menggunakan teknik analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan terdapat pengaruh yang signifikan antara rasio keuangan terhadap *return* saham, sedangkan secara parsial hanya variabel *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price Earning Ratio* (PER) yang memiliki pengaruh terhadap *return* saham sedangkan variabel lain yaitu *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Current Ratio* (CR), dan *Price to Book Value* (PBV) tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

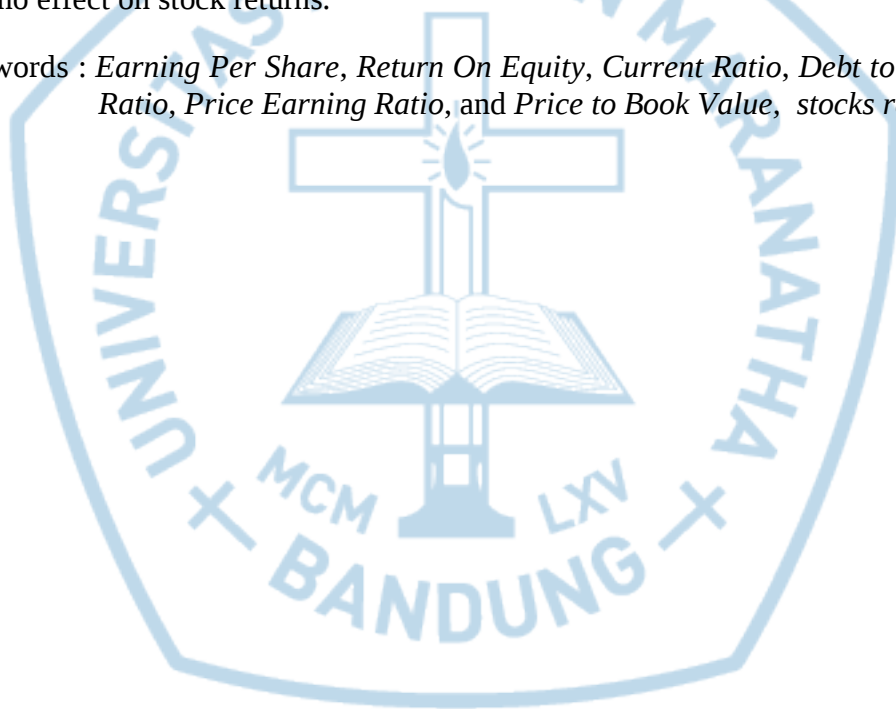
Kata kunci : *Earning Per Share*, *Return On Equity*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Price Earning Ratio*, dan *Price to Book Value*, *return* saham



ABSTRACT

The aim of this study is to analyze the effect of Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER), and Price to Book Value (PBV) stock returns. The object of this research is non-financial company incorporated in the index LQ45 of the Indonesia Stock Exchange. Data analyzed is the financial statements of 2012-2016 and stock prices in 2011-2016, using multiple regression analysis techniques. The result of research shows that simulant there is significant influence between financial ratios to stock return, whereas only Debt to Equity Ratio (DER) and Price Earning Ratio (PER) variable that has influence partially to stock return while other variables such as Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Price to Book Value (PBV) have no effect on stock returns.

Key words : *Earning Per Share, Return On Equity, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio, and Price to Book Value, stocks return*



DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
Abstract	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
BAB I Pendahuluan	1
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Identifikasi dan Perumusan Masalah	6
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
1.5. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II Tinjauan Kepustakaan	11
2.1. Tinjauan Kepustakaan	11
2.1.1. Pasar Modal.....	11
2.1.2. Harga Saham	12
2.1.3. Return Saham	13
2.1.4. Analisis Rasio Keuangan.....	14
2.1.4.1. Rasio Profitabilitas	15
2.1.4.2. Rasio Likuiditas.....	18
2.1.4.3. Rasio Leverage.....	20
2.1.4.4. Rasio Penilaian Pasar.....	21
2.2. Penelitian Terdahulu	22
BAB III Kerangka Pemikiran, Model, dan Hipotesis Penelitian	25
3.1. Kerangka Pemikiran.....	25
3.1.1. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap <i>Return</i> Saham.....	25
3.1.2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap <i>Return</i> Saham	25
3.1.3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap <i>Return</i> Saham.....	26

3.1.4.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	26
3.1.5.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	27
3.1.6.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap <i>Return Saham</i>	27
3.1.7.	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) Terhadap <i>Return Saham</i>	27
3.2.	Model Penelitian	28
3.3.	Hipotesis Penelitian.....	29
BAB IV Metode Penelitian		31
4.1.	Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	31
4.1.1.	Populasi Penelitian	31
4.1.2.	Teknik Pengambilan Sampel	31
4.2.	Metode Penelitian.....	32
4.2.1.	Metode Penelitian yang Digunakan	32
4.2.2.	Teknik Analisis	33
4.2.2.1.	Uji Data	33
4.2.2.2.	Regresi Berganda.....	33
4.2.3.	Pengujian Hipotesis	34
4.2.3.1.	Uji F (simultan)	34
4.2.3.2.	Uji t (parsial)	35
4.3.	Operasionalisasi variabel.....	37
BAB V Pembahasan Hasil Penelitian.....		40
5.1.	Hasil Penelitian	40
5.1.1.	Deskriptif Penelitian.....	40
5.1.2.	Uji Asumsi Klasik	41
5.1.2.1.	Uji Normalitas	41
5.1.2.2.	Uji Autokorelasi	42
5.1.2.3.	Uji Multikolinieritas	43
5.1.2.4.	Uji Heteroskedastisitas	44
5.1.3.	Regresi Linier Berganda.....	46
5.1.4.	Analisis Koefisien Determinasi (R²).....	48
5.1.5.	Pengujian Hipotesis	51
5.1.5.1.	Pengujian Simultan (Uji F).....	51

5.1.5.2.	Pengujian Parsial (Uji t).....	52
5.2.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	57
5.2.1.	Hipotesis 1 (Rasio Keuangan Berpengaruh Terhadap <i>Return Saham</i>).....	57
5.2.2.	Hipotesis 2 (<i>Earning Per Share</i> (EPS) berpengaruh positif terhadap <i>return saham</i>)	58
5.2.3.	Hipotesis 3 (<i>Return On Equity</i> (ROE) berpengaruh positif terhadap <i>return saham</i>)	59
5.2.4.	Hipotesis 4 (<i>Current Ratio</i> (CR) berpengaruh positif terhadap <i>return saham</i>)	60
5.2.5.	Hipotesis 5 (<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) berpengaruh negatif terhadap <i>return saham</i>)	60
5.2.6.	Hipotesis 6 (<i>Price Earning Ratio</i> (PER) berpengaruh positif terhadap <i>return saham</i>).....	61
5.2.7.	Hipotesis 7 (<i>Price to Book Value</i> (PBV) berpengaruh positif terhadap <i>return saham</i>)	61
5.3.	Implikasi Manajerial	62
BAB IV	Kesimpulan dan Saran	63
6.1.	Kesimpulan	63
6.2.	Saran	64
DAFTAR PUSTAKA		1

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Daftar Penelitian Terdahulu	23
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel	32
Tabel 4.2 Daftar Sampel Penelitian	33
Tabel 4.3 Operasionalisasi Variabel	39
Tabel 5.1 Descriptive Statistics.....	41
Tabel 5.2 Nilai Run Test	44
Tabel 5.3 Nilai VIF Uji Multikolinieritas	45
Tabel 5.4 Uji Heteroskedastisitas.....	46
Tabel 5.5 Hasil Perhitungan Persamaan Regresi	48
Tabel 5.6 Analisis Koefisien Determinasi	50
Tabel 5.7 Koefisien Beta x Zero-order	51
Tabel 5.8 Pengujian Hipotesis Simultan (Uji F)	52
Tabel 5.9 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji T)	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Realisasi Investasi di Indonesia Tahun 2011-2016 : Per Triwulan.....	1
Gambar 3.1 Model Penelitian.....	28
Gambar 5.1 Hasil Uji Normalitas.....	42

