

ABSTRACT

This study purposes to determine the effect of Price Earnings Ratio (PER) and Price to Book Value (PBV) simultaneously and partially towards stock return index LQ 45. The study was conducted on 40 companies whose shares are included in the index LQ 45 period August 2006 to January 2007 in Indonesian Stock Exchange. Dependent variable in this study is stock return, while Price Earnings Ratio (PER) and Price to Book Value (PBV) as independent variables.

This study used Moderated Regression Analysis as a method of data analysis. Results of this study found that Price Earnings Ratio (PER) and Price to Book Value (PBV) simultaneously has no effect on stock return. The case based from the sig. simultaneous PER and PBV of $0.714 >$ value of $\alpha = 5\%$. Partially Price Earnings Ratio (PER) negatively affect the stock return with the value $\beta = -0.00376$ and sig. PER of $0.038 <$ value $\alpha = 5\%$, while the Price to Book Value (PBV) did not affect the stock return because the value of sig. PBV of $0.925 >$ value of $\alpha = 5\%$.

Keywords: Price Earnings Ratio, Price to Book Value, and Stock Return

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Price Earnings Ratio* (PER) dan *Price to Book Value* (PBV) secara simultan dan parsial terhadap *return* saham indeks LQ 45. Penelitian dilakukan pada 40 perusahaan yang sahamnya termasuk dalam indeks LQ 45 periode Agustus 2006 sampai dengan Januari 2007 di Bursa Efek Indonesia. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *return* saham, sedangkan *Price Earnings Ratio* (PER) dan *Price to Book Value* (PBV) sebagai variabel independen.

Penelitian ini menggunakan *Moderated Regression Analysis* sebagai metoda analisis data. Hasil penelitian ini menemukan bahwa *Price Earnings Ratio* (PER) dan *Price to Book Value* (PBV) tidak berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham. Hal ini terlihat dari nilai sig. simultan PER dan PBV sebesar $0,714 > \text{nilai } \alpha = 5\%$. Secara parsial *Price Earnings Ratio* (PER) berpengaruh negatif terhadap *return* saham dengan nilai $\beta = -0,00376$ dan nilai sig. PER sebesar $0,038 < \text{nilai } \alpha = 5\%$, sedangkan *Price to Book Value* (PBV) tidak berpengaruh terhadap *return* saham karena nilai sig. PBV sebesar $0,925 > \text{nilai } \alpha = 5\%$.

Kata kunci: *Price Earnings Ratio*, *Price to Book Value*, dan *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	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
2.1 Rerangka Pemikiran	7
2.2 Teori Signal	8
2.3 Pengertian Pasar Modal.....	9
2.4 Tujuan Laporan Keuangan	11
2.5 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> (PER) terhadap <i>Return Saham</i> ...	13
2.6 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap <i>Return Saham</i>	16
2.7 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> (PER) dan <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap <i>Return Saham</i>	18

BAB III	METODA PENELITIAN.....	22
3.1	Populasi dan Penentuan Sampel.....	22
3.2	Sumber dan Data yang Digunakan.....	22
3.3	Model Penelitian.....	23
3.4	Variabel Penelitian.....	23
3.4.1	Variabel Dependen (Y).....	23
3.4.2	Variabel Independen (X).....	24
3.4.2.1	<i>Price Earnings Ratio</i> /PER (X_1).....	24
3.4.2.2	<i>Price to Book Value</i> /PBV (X_2).....	24
3.5	Metoda Analisis Data.....	25
3.5.1	Uji Normalitas.....	25
3.5.2	Uji Multikolinieritas.....	26
3.5.3	Uji Autokorelasi.....	26
3.5.4	Uji Heteroskedastisitas.....	27
3.5.5	<i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	27
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	28
4.1	Hasil Penelitian.....	28
4.1.1	Analisis Deskriptif Variabel Penelitian.....	28
4.1.1.1	<i>Price Earnings Ratio</i> /PER.....	29
4.1.1.2	<i>Price to Book Value</i> /PBV.....	29
4.1.1.3	<i>Return Saham</i>	29
4.1.2	Analisis Data.....	29
4.1.2.1	Model Regresi.....	30
4.1.2.2	Pengujian Asumsi Klasik.....	30
4.1.2.2.1	Uji Normalitas.....	31
4.1.2.2.2	Uji Multikolinieritas.....	32
4.1.2.2.3	Uji Autokorelasi.....	33
4.1.2.2.4	Uji Heteroskedastisitas.....	33
4.1.2.3	Pengujian Hipotesis.....	34
4.2	Pembahasan.....	37

BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	39
5.1	Simpulan.....	39
5.2	Keterbatasan Penelitian	40
5.3	Saran.....	40
	DAFTAR PUSTAKA	42
	LAMPIRAN.....	45
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE).....	49

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Model Penelitian.....	23

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Deskriptif Statistik.....	28
Tabel II Model Regresi.....	30
Tabel III Uji Multikolinieritas	32
Tabel IV Nilai <i>Durbin-Watson</i>	33
Tabel V Uji Heteroskedastisitas	34
Tabel VI <i>Moderated Regression Analysis</i>	35

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik I Grafik Normal P-P Plot	31

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian.....	45
Lampiran B Hasil Pengolahan Data	46