

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh faktor-faktor fundamental, seperti *Earning Per Share* (EPS), *Debt Equity Ratio* (DER), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham perusahaan-perusahaan manufaktur di Indonesia pada tahun 2007-2009, periode di mana adanya pelemahan IHSG yang signifikan.

Teknik sampling yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan kriteria (1) Perusahaan manufaktur yang sudah *listing* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2006 (2) Terdaftar dan aktif diperdagangkan selama tahun 2007-2009 (3) Saham pernah masuk dalam indeks *kompas 100* pada tahun 2007-2009. Diperoleh sampel sebanyak 28 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda, uji t untuk menguji koefisien regresi parsial, dan uji F untuk menguji pengaruh secara simultan dengan *level of significance* 5%.

Dari pengolahan data, diperoleh bahwa secara simultan variabel EPS, PER, dan DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan secara parsial hanya variabel DER yang berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : **EPS, DER, PER, Return Saham**

ABSTRACT

This study aims at testing the influence of fundamental factors, such as Earning Per Share (EPS), Debt Equity Ratio (DER), and Price Earning Ratio (PER) upon stock return of manufacturing business listed in Indonesia Stock Exchange in 2007-2009, when IHSG was weakened significantly.

Sampling technique used in this research is purposive sampling, with criterion as: (1) Manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange before or since 2006 (2) Listed and actively traded in 2007-2009 (3) The stock was included in Kompas 100 index around 2007-2009. Samples of this research consists of 28 companies. Moreover, the analysis technique chosen are multiple linear regression, t test to analyze the partial regression coefficients, and F test to analyze simultaneous regression coefficients with a 5% level of significance.

The study proved that simultaneously EPS, PER and DER do not affect the stock return, and partially only DER which affects the stock return.

Keywords : EPS, DER, PER, Stock Return

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Kegunaan Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1 Kajian Pustaka	8

2.1.1 Investasi	8
2.1.2 Pasar Modal.....	10
2.1.3 Saham.....	12
2.1.4 Analisis Saham.....	15
2.1.5 Rasio Keuangan	16
2.1.6 <i>Return</i> Saham	18
2.1.7 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	19
2.1.8 <i>Debt Equity Ratio</i> (DER)	20
2.1.9 <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	22
2.3 Kerangka Pemikiran	24
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
3.1 Objek Penelitian	27
3.2 Metode Penelitian	27
3.2.1 Teknik Pengumpulan Data	27
3.2.2 Jenis dan Sumber Data	28
3.2.3 Sampel Penelitian.....	29
3.2.4 Operasional Variabel.....	30
3.3 Metode Analisis.....	32
3.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	32

3.3.2 Metode Analisis Data	34
3.3.3 Uji Hipotesis Penelitian.....	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1 Deskripsi Variabel Penelitian	37
4.2 Uji Normalitas	38
4.3 Uji <i>Outlier</i>	39
4.4 Uji Multikolinearitas.....	42
4.5 Uji Heterokedastitas	43
4.6 Uji Autokorelasi	43
4.7 Metode Analisis Data	44
4.8 Uji t.....	46
4.9 Uji F.....	47
4.10 Pembahasan	48
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	52
5.1 Simpulan.....	52
5.2 Keterbatasan Penelitian	53
5.3 Saran	53
DAFTAR PUSTAKA	55
LAMPIRAN.....	60
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	64

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	24
Gambar 2 Hasil Uji Multikolinearitas.....	42
Gambar 3 Hasil Uji Heterokedastititas	43
Gambar 4 Hasil Pengolahan Regresi Berganda	45

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Nilai tukar Rupiah terhadap USD, IHSG, dan tingkat Inflasi Indonesia periode Mei 2008 sampai 2009	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1 Sampel Perusahaan	29
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	31
Tabel 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian.....	37
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	38
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Outliers</i>	40
Tabel 4.4 Data yang Dihapus dari Penelitian.....	40
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Outliers</i> Perbaikan	41
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Sampel Penelitian – EPS	60
Lampiran B : Sampel Penelitian – DER	61
Lampiran C : Sampel Penelitian – PER	62
Lampiran D : Sampel Penelitian – <i>Return Saham</i>	63