

ABSTRACT

Price to book value is information that are needed by investor in investment decision making. The purpose of this research is to know the influence of return on equity, debt equity ratio, and earnings per share on price to book value both partially or simultaneously. This research used a causal hypothesis testing method. The data used is the data summary of financial performance of 15 companies manufacturing 2006-2009. Data were analyzed using Multiple Regression Analysis. The result of this research show partially that return on equity has a significant influence on price to book value and debt equity ratio and earnings per share do not have significant influences on price to book value. Simultaneously return on equity, debt equity ratio, and earnings per share have a significant influences on price to book value.

Keywords: return on equity, debt equity ratio, earnings per share and price to book value

ABSTRAK

Price to book value merupakan informasi yang diperlukan investor dalam membuat keputusan investasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *return on equity*, *debt equity ratio*, dan *earnings per share* terhadap *price to book value* baik secara parsial maupun secara simultan. Penelitian ini menggunakan metode pengujian hipotesis kausal. Data yang digunakan adalah data ringkasan kinerja keuangan 15 perusahaan manufaktur tahun 2006-2009. Data dianalisis menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *return on equity* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *price to book value* dan *debt equity ratio* dan *earnings per share* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *price to book value*. Secara simultan *return on equity*, *debt equity ratio*, dan *earnings per share* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *price to book value*.

Kata Kunci: *return on equity*, *debt equity ratio*, *earnings per share* dan *price to book*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ix
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 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Kegunaan Penelitian	8
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	 10
2.1 Kajian Pustaka	10
2.1.1 Pasar Modal	10
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal	10
2.1.1.2 Pengelompokkan Pasar Modal	14
2.1.1.3 Manfaat dan Peran Pasar Modal	15
2.1.1.4 Struktur Pasar Modal di Indonesia.....	18
2.1.1.5 Lembaga dan Profesi di Pasar Modal	18
2.1.1.6 Sekuritas yang diperdagangkan di Pasar Modal	21

2.1.2	Laporan Keuangan	22
2.1.2.1	Pengertian Laporan Keuangan	22
2.1.2.2	Tujuan Laporan Keuangan	22
2.1.2.3	Pemakai Laporan Keuangan	23
2.1.2.4	Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	24
2.1.2.5	Asumsi Dasar Laporan Keuangan	26
2.1.2.6	Komponen Laporan Keuangan	27
2.1.2.6.1	Neraca	27
2.1.2.6.2	Laporan Laba Rugi	29
2.1.2.6.3	Laporan Perubahan Ekuitas	31
2.1.2.6.4	Laporan Arus Kas	31
2.1.2.6.5	Catatan Atas Laporan Keuangan	32
2.1.3	Analisis Laporan Keuangan	33
2.1.3.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	33
2.1.3.2	Tujuan Analisis Laporan Keuangan	33
2.1.3.3	Alat Analisis Laporan Keuangan	34
2.1.3.4	Prosedur Analisis Laporan Keuangan	35
2.1.4	Saham	36
2.1.4.1	Pengertian Saham	36
2.1.4.2	Jenis-jenis Saham	36
2.1.4.2.1	Saham Biasa	36
2.1.4.2.2	Saham Preferen	37
2.1.4.2.3	Saham Treasury	39
2.1.4.3	Harga Saham	40
2.1.5	Keuntungan dan Kerugian Membeli Saham	41
2.1.6	Kinerja Keuangan dan Kinerja Nonkeuangan Perusahaan	42
2.1.6.1	Kinerja Keuangan	42
2.1.6.2	Kinerja Nonkeuangan	43
2.1.6.3	Tujuan Penilaian Kinerja	44
2.1.7	Rasio Kinerja Keuangan Perusahaan	44
2.1.8	<i>Return on Equity</i>	46
2.1.9	<i>Debt Equity Ratio</i>	47

2.1.10 <i>Earnings Per Share</i>	48
2.1.11 <i>Price to Book Value</i> atau <i>Market/Book Ratio</i>	49
2.2 Kerangka Pemikiran.....	50
2.3 Pengembangan Hipotesis	55
BAB III METODE PENELITIAN	56
3.1 Objek Penelitian	56
3.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	56
3.2 Metode Penelitian	68
3.2.1 Metode yang Digunakan	68
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	69
3.2.3 Populasi Penelitian dan Teknik Pemilihan Sampel	71
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data.....	72
3.2.5 Jenis dan Sumber Data.....	73
3.3 Model Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	73
3.3.1 Model Analisis Data	73
3.3.2 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	74
3.3.3 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	76
3.4 Uji Asumsi Klasik.....	77
3.4.1 Uji Normalitas.....	77
3.4.2 Uji Multikolinieritas.....	78
3.4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	79
3.4.4 Uji Autokorelasi.....	80
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	81
4.1 Hasil Pengumpulan Data	81
4.2 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	84
4.3 Uji Heteroskedastisitas Data	90
4.4 Uji Autokorelasi Data	91
4.5 Uji Multikolinearitas Data	92
4.6 Persamaan Model Regresi.....	94
4.7 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	95

4.7.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap <i>Price to Book Value</i> ...	95
4.7.2 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> Terhadap <i>Price to Book Value</i> ..	96
4.7.3 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> Terhadap <i>Price to Book Value</i>	97
4.8 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	98
4.9 Koefisien Korelasi Parsial.....	99
4.10 Koefisien Determinasi Simultan	102
4.11 Pembahasan.....	102
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	105
5.1 Simpulan	105
5.2 Saran.....	107
DAFTAR PUSTAKA	108
LAMPIRAN	111
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	141

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Struktur Pasar Modal	18
Gambar 2 Kerangka Pemikiran.....	55
Gambar 3 Grafik Histogram untuk ROE, DER, EPS, dan PBV	86
Gambar 4 Grafik Histogram untuk ROE, EPS, dan PBV setelah Transformasi Data.....	89

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Hasil Penelitian Terdahulu	5
Tabel II Persamaan dan Perbedaan Pasar Uang dan Pasar Modal	13
Tabel III Operasionalisasi Variabel	70
Tabel IV Anova.....	77
Tabel V Kriteria autokorelasi Durbin Watson.....	80
Tabel VI Data <i>Return on Equity</i>	82
Tabel VII Data <i>Debt Equity Ratio</i>	83
Tabel VIII Data <i>Earnings Per Share</i>	83
Tabel IX Data <i>Price to Book Value</i>	84
Tabel X Uji Normalitas	85
Tabel XI Uji Normalitas setelah Transformasi Data	88
Tabel XII Uji Heteroskedastisitas.....	91
Tabel XIII Uji Autokorelasi.....	92
Tabel XIV Uji Kolinearitas.....	93
Tabel XV Koefisien Regresi.....	94
Tabel XVI Pengujian Koefisien Regresi.....	99
Tabel XVII Pengujian Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_2 , dan X_3 dengan Y	100

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Ringkasan Kinerja Keuangan Perusahaan tahun 2006-2009	111