

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI



SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus Sektor Industri *FOOD AND Beverages*) di Bursa Efek Indonesia PERIODE 2007-2011

Diajukan Oleh:

NAMA : HENDRA A. MANALU

NIM : 0931150045

JAKARTA

2014

LEMBAR PERNYATAAN PENULIS



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

PERNYATAAN

Seluruh isi / materi skripsi ini menjadi tanggung jawab penulis sepenuhnya.

Jakarta, Juli 2014

Nama : Hendra A. Manalu

Nim: 0931150045

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

FAKULTAS KRISTEN INDONESIA


PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Hendra Amelson Manalu
NIM : 0931150045
Program S-1, Jurusan : Manajemen
Peminatan : Keuangan
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS),
DEBT TO EQUITY RATIO (DER), RETURN ON
EQUITY (ROE), DAN PRICE TO BOOK VALUE (PBV)
TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Saham
Sektor INDUSTRI FOOD AND BEVERAGES DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011).

Disetujui untuk diajukan kepada sidang pendadaran

Jakarta, Juli 2014

Pembimbing Materi,


(Lukas Varigan, SE, MM)

Pembimbing Teknis,


(Juaniva Sidharta, SE., Msi)

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Hendra Amelson Manalu
NIM : 0931150045
Fakultas : Ekonomi
Program S1, Jurusan : Manajemen
Peminatan : Keuangan
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), RETURN ON EQUITY (ROE), DAN PRICE TO BOOK VALUE (PBV) TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Sektor Industri FOOD and BEVERAGES) PERIODE 2007-2011.**

Diterima dan disahkan untuk memenuhi salah satu persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi.

Jakarta Juli 2014

Panitia Penguji

Lukas Tarigan, SE., MM. (Ketua) 

Dr. Wilson Rajagukguk, MS., MA. (Sekretaris) 

Jonny Siagian, SE., MMA. (Anggota) 

Mengetahui,

Dekan, ✓

Ketua Jurusan,


(Dr. Suzanna Josephine Tobing, SE., MS.)


(Dr. Wilson Rajagukguk, MS., MA.)

RINGKASAN

Harga saham merupakan hal penting bagi perusahaan, karena perusahaan yang memiliki harga saham yang stabil dan cenderung meningkat; tentunya akan mencerminkan kinerja perusahaan yang semakin baik pula, sehingga akan menarik caioii investor untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut. Bagi investor, harga saham juga merupakan hal yang penting karena akan menentukan besarnya *return* yang diterima oleh investor atas investasi yang dilakukannya.

Untuk mengetahui apakah return saham perusahaan layak dijadikan pilihan investasi, maka sebelumnya harus di lakukan analisa terhadap perusahaan tersebut. Laporan keuangan yang diterbitkan oleh perusahaan merupakan salah satu tolak ukur bagi investor untuk mengetahui kondisi suatu perusahaan.

Untuk mengukur kondisi perusahaan diperlukan suatu alat. Salah satu alat ukur yang sering digunakan adalah rasio keuangan. Pada penelitian ini dilakukan analisis pengaruh rasio keuangan EPS, DER, ROE, dan PBV terhadap *return* saham; investor juga harus meneliti laporan keuangan dari tahun-tahun sebelumnya. Dalam penelitian ini, ada sepuluh sampel perusahaan *food and beverages* yang digunakan yaitu PT. Akasha Wira Internasional Tbk, PT. Tiga Pilar Sejahtera Tbk, PT. Delta Djakarta Tbk, PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk, PT. Indofood Sukses Malonur Tbk, PT. Multi Bintang Indonesia Tbk, PT. Mayora Indah Tbk, PT. Prasadha Aneka Niaga Tbk, PT. Siantar Top Tbk, PT. Ultra Jaya Milk Industry & Trading Compa. Penelitian ini menggunakan SPSS 2[^].0 untuk mengetahui pengaruh secara keseluruhan keuangan, pengaruh masing-masing rasio.


Dengan menggunakan analisis regresi berganda, uji autokolerasi, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, uji normalitas, dan uji hipotesis yaitu uji f, uji t dan uji determinasi. Maka dapat dilihat perubahan hasil laporan keuangan dari tahun ke tahun.

Dari keseluruhan uji determinasi yang terdapat dalam *R square* sebesar 0.0 atau 1.9%, sedangkan sisanya 98.1% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain, maka dari masing-masing variabel hanya satu variabel yang mempunyai pengaruh. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat pengaruh variabel EPS terhadap *return* saham, sedangkan rasio DER, ROE, dan PBV tidak dapat berpengaruh terhadap *return* saham karena menghasilkan nilai positif terhadap *return* saham.

Jakarta, Juli 2014

Pembimbing Materi,

Penulis,



(Lukas Tarigan, SE, MM)



(Hendra Amelson Manalu)

KATA PENGANTAR

Fuji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas karunia dan berkat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Penulis menyadari bahwa, tanpa bantuan dari pihak lain, terutama dosen pembimbing; skripsi ini tidak dapat diselesaikan dengan baik, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Ibu Dr. Suzana Josephine Tobing, SE., MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Indonesia.
2. Bapak Dr. Wilson Rajagukguk, MSi. MA, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Indonesia
3. Bapak Lukas Tarigan, SE., MM; selaku dosen pembimbing materi yang telah memberikan waktu, pikiran, dan tenaganya untuk memberikan bimbingan, saran, dan kritik sehingga skripsi ini dapat tersusun dengan baik.
4. Ibu Juaniva Sidharta, SE., MSi; selaku dosen pembimbing teknis yang telah bersedia memberikan waktu dan tenaga sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Ibu Desideria Regina, SE., MM; yang sudah memberikan waktu dan tenaga untuk membimbing penulis dari awal perkuliahan sampai selesai.
6. Seluruh dosen, staf pengajar, serta karyawan di Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Indonesia yang telah membantu selama penulis berkuliah maupun proses penyusunan skripsi ini.

7. Keluarga besar penulis Papa, Mama, dan Adik-adik terkasih ; Margaretha Manalu, S.Pd, Crisman Manalu, Tunas Valentine Manalu, yang selama ini telah memberikan kasih sayang, dukungan semangat dan doa untuk penulis sehingga penulisan dapat terselesaikan dengan baik.
8. Kepada teman-teman UKI ; Yunita Naibaho, Meyana Wenike Ginting, Doni Kristanto, Richard Marvei, Christin Pasaribu, Yesie Ariyanto, Novia Yeremia Laoh, Albert Sinaga, yang telah memberikan dukungan dan semangat yang diperlukan penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Kepada teman-teman Persekutuan Mahasiswa UKI, Persekutuan Mahasiswa Fakultas Ekonomi ; terkhusus Efaldo Inoza Rajagukguk dan Erwin Dwi Bulolo yang telah memberikan dukungan serta doa yang diperlukan penulis sehingga skripsi dapat terselesaikan

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan, maka penulis mengharapkan saran dan kritik yang berguna dan membangun dari pembaca. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat berguna bagi pembaca. Tuhan Yesus Memberkati.

Jakarta, Juli 2014

Penulis,

Hendra Amelson Manalu

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
RINGKASAN	iv
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah.....	8
C. Pembatasan Masalah.....	9
D. Tujuan Penelitian.....	9
E. Manfaat penelitian	10
F. Ruang Lingkup Penelitian	11
G. Sistematika Penulisan.....	11
BAB II URAIAN TEORETIS	
A. Pasar Modal	13
B. Saham	23
C. Hubungan Variabel Bebas dengan Variabel Terikat.....	34
D. Penelitian Terdahulu.....	38

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Populasi dan Sampel.....	50
1. Populasi	50
2. Sampel	50
B. Metoda Pengumpulan Data	52
C. Metode Analisis Data	53
1. Uji Asumsi Klasik.....	53
2. Analisis regresi linier berganda	55
3. Pengujian Hipotesis	57

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum dan Deskripsi Statistik Obyek Penelitian	58
B. Deskripsi Statistik Obyek Penelitian	59
C. Hasil Analisis Data	60
1. Uji Asumsi Klasik.....	60
2. Analisis Regresi Linier Berganda	65
D. Pengujian Hipotesis	67
a. Uji F	67
b. Uji signifikan parameter (t)	68
c. Uji Determinasi (R^2)	70

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	71
B. Saran	72

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

TABEL III-1	DAFTAR PERUSAHAAN <i>FOOD AND BEVERAGES</i>	51
TABEL IV-2	SAMPEL PERUSAHAAN <i>FOOD AND BEVERAGES</i> DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2007-2011	58
TABEL IV-3	DESKRIPSI STATISTIK PENELITIAN	59
TABEL IV-4	HASIL PERHITUNGAN AUTOKORELASI.....	61
TABEL IV-5	HASIL PERHITUNGAN MULTIKOLINEARITAS.....	62
TABEL IV-6	HASIL PERHITUNGAN REGRESI PARSIAL	66
TABEL IV-7	HASIL UJI F	67
TABEL IV-8	HASIL UJI T.....	68
TABEL IV-9	HASIL UJI DETERMINASI.....	70

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR IV-1	HASIL PERHITUNGAN HETEROKADASTISITAS	63
GAMBAR IV-2	HASIL PERHITUNGAN NORMALITAS.....	64
GAMBAR IV-3	HASIL PERHITUNGAN PP-PLOT	65