

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*,
EARNING PER SHARE (EPS) DAN *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)*
TERHADAP *RETURN SAHAM***

*The Influence of Return on Equity (ROE), Price Earning Ratio (PER), Earning per
Share (EPS) and Price to Book Value (PBV) towards the Stock Return*



Disusun Oleh

ANITA ANGGERENI
20070410015

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*,
EARNING PER SHARE (EPS) DAN *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)***

TERHADAP *RETURN SAHAM*

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi
Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



ANITA ANGGERENI
20070410015

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011**

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*,
EARNING PER SHARE (EPS) DAN *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)*
TERHADAP *RETURN SAHAM***



Telah disetujui Dosen Pembimbing :

Pembimbing

Iskandar Bukhori, S.E., S.H.,M.Si
NIK: 143 063

Tanggal.....

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*,
EARNING PER SHARE (EPS) DAN *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)*
TERHADAP *RETURN SAHAM***

*The Influence of Return on Equity (ROE), Price Earning Ratio (PER), Earning per
Share (EPS) and Price to Book Value (PBV) towards the Stock Return*

Diajukan Oleh:

ANITA ANGGERENI
20070410015

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 21 Juli 2011

Yang terdiri dari

Ika Nurul Qamari, S.E., M.Si

Ketua Tim Penguji

Alni Rahmawati, S.E., M.M.
Anggota Tim Penguji

Lela Hindasah, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, SE., MSi,

NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : ANITA ANGGERENI

Nomor mahasiswa : 20070410031

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : “PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *EARNING PER SHARE (EPS)* DAN *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)* TERHADAP *RETURN SAHAM*” tidak terdapa karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 22 Juli 2011

Anita Anggereni

MOTTO

Sungguh bersama kesukaran pasti ada kemudahan dan bersama kesukaran ada kemudahan.

Karena itu bila selesai suatu tugas mulailah dengan yang lain dengan sungguh-sungguh.

Prestasi terbesar dalam hidupku adalah dapat bangkit dari keterpurukan akibat kegagalan.

(Reverend Gheng Yan)

Keberhasilan adalah kemampuan melangkah dari satu kegagalan-kegagalan yang lain tanpa

kehilangan semangat sedikitpun.

(Winston Churchill)

Sahabat seperti rumus matematika dapat menambah kebahagiaan, mengurangi kesedihan, dapat

melipat gandakan kasih sayang

juga tempat membagi kerugian.

Halaman Persembahan

*Untuk Papa dan Mama terima kasih banyak
karena telah memberikan doa, cinta kasih, semangat dan
bimbingan yang tak pernah henti, ini hanya sebagian kecil yang nita persembahkan untuk beliau.*

*Untuk setiap masa yang telah kulewati
yang takkan pernah tergantikan*

*Untuk teman-teman ku yang telah memberikan keceriaan
dalam hidupku selama empat tahun terakhir.*

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *return on equity* (ROE), *price earning ratio* (PER), *earning per share* (EPS) dan *price to book value* (PBV) terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder dan populasi penelitian dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2006 sampai dengan tahun 2009.

Uji asumsi klasik dalam penelitian ini meliputi uji multikolinieritas, heteroskedastisitas dan autokolerasi. Analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda, uji t dan koefisien determinasi. Analisis data dengan menggunakan analisis regresi linier berganda dengan bantuan *software* SPSS 11.

Hasil analisis terhadap *return on equity* (ROE) menunjukkan bahwa ROE berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hasil analisis terhadap *price earning ratio* (PER) menunjukkan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hasil analisis penelitian terhadap *earning per share* (EPS) menunjukkan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Dan hasil penelitian terhadap *price to book value* menunjukkan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hasil analisis regresi linier berganda diperoleh variabel ROE, PER, EPS dan PBV berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham dengan derajat keyakinan 5%. Hasil penelitian ini diperoleh nilai *adjusted R square* sebesar 0,241 yang berarti bahwa 24,1% variasi *return* saham dijelaskan oleh variasi dari variabel ROE, PER, EPS dan PBV sedangkan sisanya sebesar 75,9% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak ikut terobservasi.

Kata kunci : *Return Saham, Return on Equity, Price Earning Ratio, Earning per Share, dan Price to Book Value.*

This study aims to examine the effect of return on equity (ROE), the price earning ratio, earning per share and price to book value to the stock return. This study uses secondary data and the population in this study are all manufacturing companies listed on the Stock Exchange in the period 2006 through 2009.

Classical assumption in this research include multikolonieritas test, heteroskedasticity, and auticorrealitas. Analysis of data using multiple linier regression analysis, test t and coefficient determination. Analysis of data using multiple linier regression analysis with the help of SPSS software 11.

Based on analysis of return on equity (ROE) indicate that ROE has positive and significant impact on stock return. Result analysis of the PER has positive and significant impact on stock return. Result analysis of the EPS has positive and significant impact on stock return. Result analysis of the PBV has positive and significant impact on stock return. Result obtained by multiple linier regression analysis variables ROE, PER, EPS and PBV have positive and significant impact on stock return at 5% degree of confidence. The results of the study obtained the value of adjusted R square of 0,241 which means that 24,1% variation explained by variations in stock return of variables ROE, PER, EPS and PBV by 75,9% while the rest is explained by other variables which are not observed.

Keywords: Stock Return, Return On Equity, Price Earing Ratio, Earing per Share and Price to book Valu

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul "**Pengaruh *Return on Equity (ROE)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Earning per Share (EPS)* dan *Price to Book Value (PBV)* terhadap *return saham*.**

Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta .

Dalam penulisan Skripsi ini, penulis banyak memperoleh dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Ir. H.M. Dasron Hamid, M.Sc. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Rr. Sri Handari Wahyuningsih, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Iskandar Bukhori, S.E., S.H.,M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah ix memberikan bimbingan dan

mengarahkan dalam penyusunan skripsi sampai proses penyelesaian skripsi.

5. Kedua orang tuaku terima kasih atas segala pengorbanan, doa, motivasi, kesabaran dan kasih sayangnya.
6. Kakak ku sari.... kangan omelan mu yu' ☺ kapanku punya keponakan nich??? Hhheeeee. Buat adekQ ipin.... Belajar dan kuliah yang rajin ya!! Jangan nyusahin mama terus.....
7. Seluruh keluarga besar di Surabaya makasih untuk motivasi dan semangatnya ☺ .
8. Sahabat – sahabatku endar, isti, cici dan susi yang telah memberikan keceriaan dalam hidupku. Terima kasih atas persahabatannya selama ini, dukungan serta doanya. Endar, isti qta wisuda bareng ☺ susi SEMANGAT YA!!!
9. My bestfriend prile, jati, dila, nurita, emey, dinda, nadia thanks a lot for everything. Kapan qta reuni lagi??? ☺ Akhirnya selesai juga nich skripsinya. Lega banget.....
10. Dan semua pihak yang telah membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penulisan skripsi ini.

Harapan penulis semoga Allah SWT senantiasa memberikan karunia-Nya atas amal dan budi mereka, AMIEN. x

Sebagai manusia yang terbatas kemampuannya, penulis menyadari bahwa banyak kesalahan dalam penulisan skripsi ini sesuai dengan kodrat keilmuan itu sendiri yang berkembang karena adanya suatu kelemahan disamping itu penulis masih dalam tahap belajar. Sehingga terbuka bagi semua pihak yang ingin memanfaatkan dan mengembangkan hasil penulisan ini.

Penulis juga mohon maaf kepada semua pihak jika sekiranya dalam penulisan ini masih ada hal-hal yang berkenan. Akhirnya penulis mengharapkan semoga tulisan ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukan, AMIEN.

Yogyakarta, 22 Juli 2011

Penulis

(Anita Anggereni)

HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRAC	viii
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitia	1
B. Batasan Masalah	4
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Saham	7
2. Analisis Fundamental	13
3. Return Saham	16
4. Pengaruh Return Saham Terhadap ROE, PER, EPS dan PBV... ..	18
B. Penelitian Terdahulu	22
C. Pembangan Hipotesis	23
D. Model Penelitian	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
A. Populasi dan Sampel Penelitian	27
B. Tehnik Pengambilan Sampel	27

C. Jenis Data	27
D. Teknik Pengumpulan Data	28
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	28
F. Analisis Data	30
G. Uji Hipotesis	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
A. Analisis Deskriptif	37
B. Analisis Regresi Linier Berganda	40
C. Uji Asumsi Klasik	42
D. Pengujian Hipotesis	45
E. Analisis Koefisien Determinasi	49
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	50
A. Kesimpulan	50
B. Keterbatasan Penelitian	51
C. Saran	52
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

Tabel 3.1 Tabel Autokolerasi	35
Tabel 4.1 Tabel Daftar Nama Perusahaan Sampel	56
Tabel 4.2 Tabel Statistik Deskriptif	68
Tabel 4.3 Tabel Regresi Linier Berganda	69
Tabel 4.4 Tabel Hasil Uji Multikolonieritas	70
Tabel 4.5 Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas	71
Tabel 4.6 Tabel Hasil Uji Autokolerasi	73

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian	26
----------------------------	----