

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Survei Pada Perusahaan yang Tercatat Aktif Dalam Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)

TUGAS AKHIR



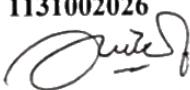
Allen Claudy Tandiary

1131002026

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2017**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Allen Claudy Tandiary
NIM : 1131002026
Tanda Tangan : 
Tanggal : 12 September 2017

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh :

Nama : Allen Clady Tandiary

NIM : 11310020326

Program Studi : Akuntansi

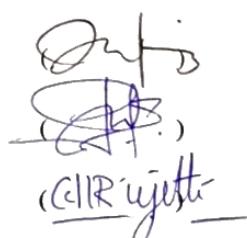
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Price to Book Value* Terhadap *Return Saham (Survei Pada Perusahaan yang Tercatat Aktif Dalam Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)*.

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Rizka Indri Arfianti, S.E., Ak., M.M., M.Ak.



Penguji I : Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si.

Penguji II : Dr. Hermiyetti, S.E., M.Si., CSRA

**Ditetapkan di : Jakarta
Tanggal : 12 September 2017**

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Allen Claudy Tandiary

NIM : 1131002026

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Riset Ekonomi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Analisis Pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Price to Book Value* Terhadap *Return Saham (Survei Pada Perusahaan yang Tercatat Aktif Dalam Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)*

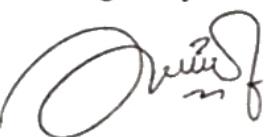
beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 12 September 2017

Yang menyatakan


(Allen Claudy Tandiary)

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Allen Claudy Tandiary
NIM : 1131002026
Tanda Tangan :
Tanggal : 12 September 2017

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh :

Nama : Allen Claudy Tandiary

NIM : 11310020326

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio*, dan *Price to Book Value* Terhadap *Return Saham* (Survei Pada Perusahaan yang Tercatat Aktif Dalam Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015).

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Rizka Indri Arfianti, S.E., Ak., M.M., M.Ak. ()

Penguji I : Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si. ()

Penguji II : Dr. Hermiyetti, S.E., M.Si., CSRA ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 12 September 2017

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan Proposal Tugas Akhir ini dengan judul “Analisis Pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Price to Book Value* terhadap *Return Saham* (Survei Pada Perusahaan yang Tercatat Aktif Dalam Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)” dengan baik dan lancar. Proposal Tugas Akhir ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk dapat melaksanakan tugas akhir di Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie.

Dalam Penyusunan Proposal Tugas Akhir ini penulis mendapatkan bantuan dan dukungan dari banyak pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih keapda:

1. Ibu Rizka Indri Arfianti, S.E., Ak., M.M., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang telah memberikan motivasi, ilmu, dan waktunya dalam membimbing, memberikan kepercayaan, masukan dan arahan yang bermanfaat selama penyusunan Tugas Akhir ini;
2. Ibu Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembahas Tugas Akhir yang telah memberikan saran dan koreksi dalam penyempurnaan Tugas Akhir ini;
3. Ibu Dr. Hermiyetti, S.E., M.Si., CSRA., selaku Dosen Penguji Tugas Akhir yang telah memberikan saran dan koreksi dalam penyempurnaan Tugas Akhir ini;
4. Orang tua tercinta dan kakak Douglas Tandiary yang tiada hentinya mendoakan penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan penuh semangat;

Penulis berharap agar Tuhan YME membalas kebaikan seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini. Akhir kata, penulis berharap semoga penulisan Tugas Akhir ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Jakarta, 12 September 2017

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Allen Claudy Tandiary
NIM : 1131002026
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Riset Ekonomi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Analisis Pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Price to Book Value* Terhadap *Return Saham (Survei Pada Perusahaan yang Tercatat Aktif Dalam Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)*

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 12 September 2017

Yang menyatakan

(Allen Claudy Tandiary)

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET, EARNING PER SHARE, PRICE EARNING RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Survei Pada Perusahaan yang Tercatat Aktif Dalam Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)

Allen Claudy Tandiary

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis seberapa besar pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Price to Book Value* Terhadap *Return Saham* (Survei Pada Perusahaan yang Tercatat Aktif Dalam Index LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015). Variabel yang digunakan dalam penelitian ini antara lain *return on asset, earning per share, price earning ratio, debt to equity ratio, dan price to book value*.

Sampel dipilih dengan metode *purposive sampling* pada perusahaan yang tercatat aktif dalam index LQ45 ditahun 2013-2015 secara berturun-turut, sehingga diperoleh 66 sampel. Penelitian ini menggunakan metode analisis deskriptif, dan uji regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS 23.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis diketahui bahwa *return on asset, earning per share, price earning ratio, dan debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap *return saham*. Hasil penelitian ini menduga bahwa rasio keuangan seperti *return on asset, earning per share, price earning ratio, dan debt to equity ratio* tidak dapat mempengaruhi *return saham*. Sedangkan *price to book value* berpengaruh terhadap *return saham*. Hasil ini menduga rasio *price to book value* dapat dipakai oleh investor sebagai acuan untuk melakukan investasi saham agar mendapatkan *return saham* sesuai yang diharapkan.

Kata Kunci: *Return On Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, dan Return Saham.*

THE INFLUENCE ANALYSIS OF RETURN ON ASSET, EARNING PER SHARE, PRICE EARNING RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, AND PRICE TO BOOK VALUE AGAINST STOCK RETURN

(Survey Company Listed Actively in the LQ45 Index on the Indonesia Stock Exchange Period 2013-2015).

Allen Claudy Tandiary

ABSTRACT

This study aimed to analyze the Influence of Return On Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, and Price to Book Value against Stock Return (Survey Company Listed Actively in the LQ45 Index on the Indonesia Stock Exchange Period 2013-2015). Variables used in this study include return on assets, earnings per share, price earnings ratio, debt to equity ratio, and price to book value.

Samples were selected by random sampling method in 2013-2015 in order to obtain 66 samples. This research using descriptive analysis, and multiple linier regression using SPSS 23.

Based on the results of testing the hypothesis in mind that return on asset, earning per share, price earning ratio, and debt to equity ratio has no effect on stock return.. The results of this study indicate the ratio of return on assets, earnings per share, price earnings ratio, and debt to equity ratio has no effect on stock return. While the price for the book value. This result is expected price ratio to book value can be used by investor as reference to do.

Key Words: Return On Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, and Stock Return.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.4.1. Manfaat Teoritis	7
1.4.2. Manfaat Praktis	7
II. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS.....	9
2.1. Definisi Konsep dan Review Penelitian Sebelumnya	9
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	9
2.1.2. Pasar Modal	10
2.1.3. Saham.....	12
2.1.4. <i>Return Saham</i>	14
2.1.5. <i>Return On Asset</i>	16
2.1.6. <i>Earning Per Share</i>	17
2.1.7. <i>Price Earning Ratio</i>	18
2.1.8. <i>Debt to Equity Ratio</i>	19
2.1.9. <i>Price to Book Value</i>	20
2.1.10. <i>Review Penelitian Sebelumnya</i>	21
2.2. Hipotesis.....	25
2.3.1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.3.2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.3.3. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.3.4. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.3.5. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
III. METODE PENELITIAN	29
3.1. Populasi dan Sampling	29
3.2. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	30

3.3. Definisi Operasional Variabel	30
3.3.1. <i>Return Saham</i>	30
3.3.2. <i>Return On Asset</i>	31
3.3.3. <i>Earning Per Share</i>	31
3.3.4. <i>Price Earning Ratio</i>	31
3.3.5. <i>Debt to Equity Ratio</i>	32
3.3.6. <i>Price to Book Value</i>	32
3.4. Metode Analisis Data	33
3.4.1. Statistik Deskriptif	33
3.4.2. Pengujian Asumsi Klasik.....	34
3.4.1.1 Uji Normalitas.....	34
3.4.1.2 Uji Multikolinieritas	34
3.4.1.3 Uji Heterokedastisitas	35
3.4.1.4 Uji Autokorelasi.....	35
3.4.3. Pengujian Hipotesis	36
3.4.2.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	36
3.4.2.2 Uji T	36
3.4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	37
3.5. Model Penelitian	38
IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1 Hasil Penelitian	39
4.1.1. Statistik Deskriptif	39
4.1.2. Hasil Pengujian Asumsi Klasik	40
4.1.2.1. Hasil Uji Normalitas Data	40
4.1.2.2. Hasil Uji Multikolinieritas	41
4.1.2.3. Hasil Uji Heterokedastisitas	41
4.1.2.4. Hasil Uji Autokorelasi	42
4.1.3. Hasil Pengujian Hipotesis	43
4.1.3.1. Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	43
4.1.3.2. Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	44
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	46
4.2.1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	46
4.2.2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	48
4.2.3. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	50
4.2.4. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	51
4.2.5. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap <i>Return Saham</i>	53
V. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	56
5.1. Simpulan.....	56
5.2. Keterbatasan	56
5.3. Saran	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Model Penelitian	38
------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Return Saham LQ45 Periode 2013-2015 Dalam Hitungan Persen.....</i>	3
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Sebelumnya	21
Tabel 3.1 Tahapan Seleksi Sampel Dengan Kriteria	29
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel	33
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 4.2 <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	42
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Adjusted R Square</i> Keseluruhan	43
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Adjusted R Square</i> Per Variabel	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik t.....	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan.....	61
Lampiran 2 Deskriptif Statistik	62
Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas Data	63
Lampiran 4 Hasil Uji Multikolinieritas	64
Lampiran 5 Hasil Uji Heterokedastisitas	65
Lampiran 6 Hasil Uji Autokorelasi	66
Lampiran 7 Hasil Uji Koefisien Determeniasi (<i>Adjusted R²</i>) Keseluruhan	67
Lampiran 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>) Per Variabel	68
Lampiran 9 Hasil Uji Statistik t	69