

**ANALISIS PENGARUH ROE (Return On Equity), DER (Debt
Equity Ratio), DAN PER (Price Earning Ratio) TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : M. RIZKI MAULANA

NIM : 43210110 - 074



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2012

**ANALISIS PENGARUH ROE (Return On Equity), DER (Debt
Equity Ratio), DAN PER (Price Earning Ratio) TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

Nama : M. RIZKI MAULANA

NIM : 43210110 - 074



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : M. Rizki Maulana

NIM : 43210110074

Program Studi : Akuntansi-Strata 1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 15 April 2012



NIM :43210110074

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : M. Rizki Maulana
NIM : 43210110 – 074
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh ROE (Return On Equity), DER (Debt Equity Ratio), PER (Price Earning Ratio) terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Indonesia.
Tanggal Ujian Skripsi : ...26 September 2012

Disahkan oleh,

Pembimbing,



(Drs. Suharmadi. AK. MM. Msi)

Tanggal : 26/09/2012

Dekan,



(Dr. Wiwik Utami. AK. Ms)

Tanggal : 13-10-2012

Ketua Program Studi Akuntansi



(Nurul Hidayah. SE. AK.Msi)

Tanggal : 7-10-2012

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

ANALISIS PENGARUH ROE (RETURN ON EQUITY), DER (DEBT EQUITY RATIO), PER (PRICE EARNING RATIO) TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI INDONESIA

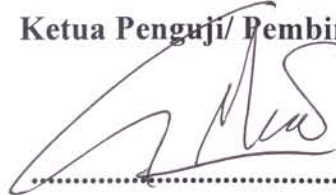
Dipersiapkan dan Disusun oleh :
M. Rizki Maulana

NIM : 43210110 – 074

Telah dipertahankan di depan Dewan penguji pada tanggal...*26 September 2012*
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

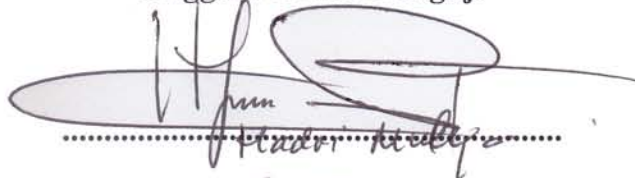
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/ Pembimbing Skripsi



.....

Anggota Dewan Penguji



.....

Anggota Dewan Penguji



.....

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Analisis Pengaruh ROE (Return On Equity), DER (Debt Equity Ratio), PER (Price Earning Ratio) terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Indonesia”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar – besarnya kepada Bapak Drs. Suharmadi Ak.,MM.M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Wiwik Utami, SE. Ak. MS. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si, Selaku ketua program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muercubuana.
3. Seluruh Dosen – dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana.
4. Seluruh Rekan – rekan Teman, Sahabat Akuntansi S1 angkatan 2011 Universitas Mercubuana

Penulis berharap semoga Skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua, Amin ya Rabbal a'lam...

Jakarta, September 2012

M. Rizki Maulana

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I : PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	2
C. Tujuan Penelitian.....	2
D. Manfaat Penelitian.....	3
BAB II : LANDASAN TEORI	
A. Pengertian PER (<i>Price Earning Ratio</i>).....	4
1. Pengertian dari EPS (<i>Earnig Per Share</i>).....	5
2. Pengaruh PER terhadap Return Saham.....	6
B. Jenis – jenis Rasio Keuangan.....	6
1. Ratio Likuiditas.....	6

a. <i>Current Ratio</i>	6
b. <i>Quick Ratio Atau Acid Test Ratio</i>	6
c. <i>Cash Ratio</i>	6
d. <i>Working Capital To Total Asset Ratio</i>	7

2. Ratio Leverage

a. <i>Total Debt To Total Assets</i>	7
b. <i>RatioTotal Debt To Total Equity</i>	7
c. <i>RatioTime Interest Earned</i>	7
d. <i>RatioFixed Charge Coverage</i>	7
e. <i>Ratio Debt Service Coverage</i>	7

3. Ratio Aktivitas

a. <i>Total Assets Turnover</i>	7
b. <i>Receivable Turnover</i>	7
c. <i>Receivable Collection Period</i>	7
d. <i>Inventory Turnover</i>	7
e. <i>Average Day's Turnover</i>	7

4. Ratio Profitabilitas

a. <i>Gross Profit Margin</i>	7
b. <i>Operating Profit Margin</i>	7
c. <i>Operating RatioNet Profit Margin</i>	7

d. <i>Return On Assets</i>	7
e. <i>Return On Equity</i>	8
f. <i>Return On Investment</i>	8
g. <i>Earning Per Share</i>	8
5. Ratio Penilaian	
a. <i>Price Earning Ratio</i>	8
b. <i>Market To Book Value Ratio</i>	8
C. Pengertian DER (Debt to Equity Ratio).....	8
1. Pengaruh DER Terhadap Return saham.....	11
D. Pengertian ROE (Return On Equity).....	12
1. Pengaruh ROE terhadap Return Saham.....	14
E. Return Saham.....	15
1. Faktor – faktor yang dapat mempengaruhi	
<i>Return Saham</i>	16
F. Penelitian Terdahulu.....	23
G. Kerangka pemikiran Teoritis.....	24

BAB III : LANDASAN TEORI

A. Jenis dan Sumber Data.....	26
B. Populasi dan Sampel.....	26
C. Metode Pengumpulan Data.....	29
D. Metode Analisis Data.....	30

E. Definisi Operasional Variabel.....	30
1. Return Saham.....	30
2. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	31
3. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	31
4. <i>Debt Equity Ratio</i> (DER).....	31
F. Teknik Analisis Data.....	33
1. Uji Asumsi Klasik.....	33
2. Uji Multikolinearitas.....	34
3. Uji Autokorelasi.....	35
4. Uji Heteroskedastisitas.....	35
G. Analisis Regresi Berganda.....	36
H. Pengujian Hipotesis.....	37
1. Hipotesis nihil atau nol hipotesis (H_0).....	37
2. Hipotesis alternatif atau hipotesis kerja (H_a).....	37
I. Uji t.....	37
1. Menentukan Hipotesis.....	37
2. Menentukan tingkat signifikansi.....	38
3. Membandingkan t hitung dengan t tabel, jika t hitung lebih besar dari t tabel maka H_a diterima.....	38
4. Kriteria pengujian.....	38
5. Kesimpulan.....	39

J. Uji F.....	39
1. Merumuskan Hipotesis.....	39
2. Menentukan tingkat signifikansi.....	39
3. Membandingkan F hitung dengan F tabel.....	39
4. Kriteria pengujian.....	40
5. Kesimpulan.....	40
K. Analisis Korelasi Ganda (R).....	40
L. Analisis determinasi (R^2).....	42

BAB IV : ANALISIS HASIL & PEMBAHASAN

A. Gambaran umum dan Deskriptif Data Obyek penelitian.....	44
1. Gambaran umum obyek penelitian.....	44
2. Deskriptif Statistik Variabel Penelitian.....	44
B. Uji Asumsi Klasik.....	47
1. Uji Normalitas.....	47
2. Uji Multikolinearitas.....	50
3. Uji Autokorelasi.....	51
4. Uji Heterokedastisitas.....	53
C. Hasil Analisis Regresi Berganda.....	55
D. Koefisien Determinasi (R^2).....	57
E. Pengujian Hipotesis.....	58
1. Uji F.....	58

2. Uji t.....	59
3. Pengujian Hipotesis 1.....	60
4. Pengujian Hipotesis 2.....	61
5. Pengujian Hipotesis 3.....	62
 BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	64
B. Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA.....	66

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu.....	24
3.1 Sampel Penelitian.....	27
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	32
4.1 Hasil Analisis Deskriptif Data.....	45
4.2 Normalitas Data (Data Olahan).....	49
4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	51
4.4 Hasil Uji Durbin Watson.....	52
4.5 Hasil Perhitungan Regresi.....	55
4.6 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi (R^2).....	57
4.7 Hasil Uji F.....	58
4.8 Hasil Uji t.....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	25
4.1 Grafik Histogram (Data Olahan).....	47
4.2 Normal Probablility Plot (Data Olahan).....	48
4.3 Hasil Uji Durbin - Watson.....	53
4.4 Grafik Scatterplot.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Data Ratio ROE (Return On Equity), DER (Debt Equity Ratio), Dan PER (Price Earning Ratio).....	67