

**ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), DEBT
TO EQUITY RATIO (DER) DAN PRICE TO BOOK VALUE
(PBV) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PROPERTY DI INDEX SAHAM LQ-45**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : Tuti Nurhayati

NIM : 43112110202

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2016

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nunu Aeivan Hasjaningtyas

NIM : 43112110203

Program Studi : S1 Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

MERCU BUANA



Nim : 43112110203

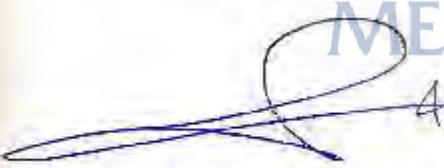
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tuti Nurhayati
NIM : 43112110202
Program Studi : SI Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER) dan Price to Book Value (PBV) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Property yang Terdaftar di Index Saham LQ-45
Tanggal Lulus Ujian : 11 Agustus 2016

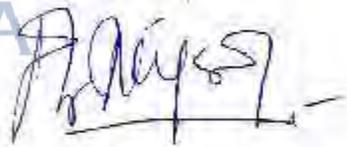
Disahkan Oleh

Pembimbing,

Ketua Penguji


Yuhartil SE., ME.

Tanggal 11 Agustus 2016


Luna Haningsih SE., ME.

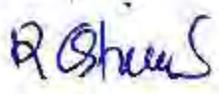
Tanggal 11 Agustus 2016

Dekan

Ketua Program Studi
SI Manajemen


Prof. Dr. Wiwik Utami, AK., Ms., CA.

Tanggal 11 Agustus 2016


Dr. Rina Astini, SE., MM.

Tanggal 11 Agustus 2016

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA), Debt Equity Ratio (DER) dan Price To Book Value (PBV) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Property Di Index Saham Lq-45”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Yuhasril SE., MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta dan kedua kakak saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Rina Astini, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan.

Jakarta, 11 Agustus 2016

Tuti Nurhayati

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	13
C. Tujuan Penelitian.....	14
D. Manfaat Penelitian.....	14
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Manajemen Keuangan.....	15
1. Definisi Manajemen Keuangan.....	15
2. Fungsi dan Tujuan Manajemen Keuangan.....	16
1) Keputusan Investasi.....	16
2) Keputusan Pendanaan.....	17
3) Keputusan Dividen.....	17
3. Laporan Keuangan.....	17
4. Pasar Modal.....	20
1) Manfaat Pasar Modal Bagi Emiten.....	22
2) Manfaat Pasar Modal Bagi Investor.....	25
3) Manfaat Pasar Modal Bagi Lembaga Peminjam.....	26
4) Manfaat Pasar Modal Bagi Pemerintah.....	26
5) Manfaat Pasar Modal Lainnya.....	26
5. Investasi.....	28
1) Pengertian Investasi.....	28
6. Saham.....	29
1) Pengertian Saham.....	29
2) Jenis Saham.....	30
3) Manfaat Investasi Saham.....	33
4) Risiko Investasi Saham.....	33
5) Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	34
7. Analisis Fundamental.....	35
1) Rasio Likuiditas.....	37
2) Rasio Aktivitas.....	38
3) Rasio Rentabilitas.....	40

4) Rasio Solvabilitas.....	41
5) Rasio Profitabilitas.....	44
6) Rasio Pasar.....	46
8. Return.....	48
1) Pengertian Return.....	48
2) Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham.....	50
9. Return On Asset (ROA).....	53
10. Debt to Equity Ratio (DER).....	54
11. Price to Book Value (PBV).....	54
12. Penelitian Terdahulu.....	55
B. Kerangka Pikir.....	61
C. Hipotesis.....	62
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	63
B. Desain Penelitian.....	63
C. Variabel dan Skala Pengukuran.....	64
1. Variabel Bebas (Independent Variabel).....	64
a. ROA (Return On Asset).....	64
b. DER (Debt to Equity Ratio).....	64
c. Price to Book Value (PBV).....	65
2. Variabel Tidak Bebas.....	65
a. Return Saham.....	65
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	67
1. Populasi.....	67
2. Sampel.....	70
E. Teknik Pengumpulan Data.....	72
F. Metode Penelitian.....	73
1. Penelitian Statistik Deskriptif.....	73
2. Analisis Kelayakan Data.....	74
3. Analisis Data Panel.....	75
a. Common Effect.....	75
b. Fixed Effect.....	76
c. Random Effect.....	77
4. Pengujian Model.....	77
a. Uji Chow Test.....	78
b. Uji Hausman.....	80
5. Uji Hipotesis.....	82
1) Analisis Regresi Berganda.....	82
2) Uji Koefisien Determinasi.....	84
3) Uji Statistik T.....	84
4) Uji Statistik F.....	84
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	85
1. ASRI.....	85

2. BSDE	86
3. CTRA	87
4. LPKR	89
5. PWON	90
6. SMRA	92
B. Statistik Deskriptif	93
C. Uji Asumsi Klasik	96
1. Uji Normalitas	96
1) Return Saham	96
2) ROA	97
3) DER	98
4) PBV	99
2. Analisis Data Panel	100
a. Common Effect	100
b. Fixed Effect	101
c. Random Effect	103
3. Pengujian Model	105
a. Uji Chow-Test	105
b. Uji Hausman	107
D. Pengujian Hipotesis	109
1. Uji Koefisien Determinasi	109
2. Uji T	111
1) ROA	112
2) DER	112
3) PBV	112
3. Uji F	113
E. Pembahasan	115
1. Pengaruh ROA Terhadap Return Saham	115
2. Pengaruh DER Terhadap Return Saham	116
3. Pengaruh PBV Terhadap Return Saham.....	117
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	118
B. Saran	120
 DAFTAR PUSTAKA	122
LAMPIRAN	125

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data Perusahaan Anggota Index Saham LQ-45.....	3
Tabel 1.2	Return Saham Perusahaan	5
Tabel 1.3	Kondisi Return on Assets (ROA), Price to Book Value (PBV) dan Debt to Equity Ratio (DER) pada perusahaan yang terdaftar di index saham LQ 45.....	10
Tabel 1.4	Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen Saham PWON.....	11
Tabel 3.1	Variabel Dan Skala Pengukuran.....	64
Tabel 3.2	Data Populasi Perusahaan Saham LQ-45.....	66
Tabel 3.3	Kriteria Sampel Penelitian.....	69
Tabel 3.4	Data Sampel Perusahaan Sektor Property Saham LQ-45.....	70
Tabel 4.1	Descriptive Statistic.....	93
Tabel 4.2	Unit Roots Test Return Saham.....	95
Tabel 4.3	Unit Roots Test Return On Asset.....	96
Tabel 4.4	Unit Roots Test Debt to Equity Ratio.....	97
Tabel 4.5	Unit Roots Test Price To Book Value.....	98
Tabel 4.6	Common Effect.....	99
Tabel 4.7	Fixed Effect.....	101
Tabel 4.8	Random Effect.....	103
Tabel 4.9	Uji Chow-Test.....	105
Tabel 4.10	Uji Hausman.....	107

Tabel 4.11	Koefisien Determinasi (R^2).....	109
Tabel 4.12	Uji T.....	110
Tabel 4.13	Uji F.....	113



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Kerangka Pemikiran Penelitian..... 59



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	RETURN SAHAM PERUSAHAAN	126
Lampiran 2	Kondisi Return On Assets (ROA), Debt To Equity Ratio (DER) dan Price To Book Value (PBV) Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Index Saham LQ-45.....	127
Lampiran 3	Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen Saham Pwon.....	128
Lampiran 4	Model Kerangka Pemikiran Penelitian	129
Lampiran 5	Variabel dan Skala Pengukuran	130
Lampiran 6	Data Populasi Perusahaan Saham Lq-45	131
Lampiran 7	Kriteria Sampel Penelitian.....	134
Lampiran 8	Data Sampel Perusahaan Sektor Property Saham LQ-45.....	135
Lampiran 9	DESCRIPTIVE STATISTIC.....	136
Lampiran 10	UNIT ROOT TEST RETUN SAHAM	137
Lampiran 11	UNIT ROOT TEST RETURN ON ASSETS.....	138
Lampiran 12	UNIT ROT TEST DEBT TO EQUITY RATIO.....	139
Lampiran 13	UNIT ROOT TEST PRICE TO BOOK VALUE.....	140
Lampiran 14	<i>COMMON EFFECT</i>	141
Lampiran 15	FIXED EFFECTS.....	142
Lampiran 16	RANDOM EFFECTS.....	143
Lampiran 17	UJI CHOW-TEST	144
Lampiran 18	UJI HAUSMAN.....	145
Lampiran 19	KOEFISIEN DETERMINASI (R^2).....	146

Lampiran 20	UJI T.....	147
Lampiran 21	UJI F.....	148

