

**PENGARUH UMUR PERUSAHAAN, UKURAN PERUSAHAAN,  
DAN *Return On Equity* (ROE) TERHADAP RETURN SAHAM  
PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM KELOMPOK LQ-  
45 TAHUN 2014-2015 DI INDONESIA**

**SKRIPSI**



**Nama : Indah Rizqi Rapiqa Harahap**

**NIM : 43112010314**

**Program Studi Manajemen S1  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2016**

**PENGARUH UMUR PERUSAHAAN, UKURAN PERUSAHAAN,  
DAN *Return On Equity* (ROE) TERHADAP RETURN SAHAM  
PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM KELOMPOK LQ-  
45 TAHUN 2014-2015 DI INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana**

**Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen**

**Universitas Mercu Buana Meruya**



**Nama : Indah Rizqi Rapiqa Harahap**

**NIM : 43112010314**

**Program Studi Manajemen S1  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2016**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Indah Rizqi Rapiqa Harahap

NIM : 43112010314

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 sebenarnya.

Jakarta, 15 Januari 2016

  
UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

METERAI  
TEMPEL  
TGL 20  
85A61ADF788993614  
6000  
ENAM RIBU RUPIAH

  
**Indah Rizqi R. Harahap**  
NIM : 43112010314

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

NAMA : Indah Rizqi Rapiqa Harahap  
NIM : 43112010314  
Program Studi : Manajemen S-1  
Judul Skripsi : Pengaruh Umur Perusahaan, Ukuran Perusahaan, dan  
*Return On Equity* (ROE) Terhadap Return Saham Pada  
Perusahaan Yang Masuk Dalam Kelompok LQ-45 Tahun  
2014-2015 di Indonesia  
Tanggal Lulus Ujian : 11 Februari 2016

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji



Tri Wahyono, SE., MM

Tanggal : 16/2/16



Endi Rekarti, SE., ME

Tanggal : 16/2 2016

Dekan,

Ketua Program Studi

S1 Manajemen,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., CA

Tanggal :



Dr. Rina Astini, SE., MM

Tanggal : 16/2 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 **“Pengaruh Umur Perusahaan, Ukuran Perusahaan, dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Masuk Dalam Kelompok LQ-45 Tahun 2014-2015 di Indonesia”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak TriWahyono, SE, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta dan adikku Meta dan Ibnu 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 Arissetyanto 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 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Untuksahabat (Ismayani, Evalia, Nabilla, Rhaya, Intan, Fidya, Resti) yang selalu menemani dari kali pertama masuk sampai dengan sekarang dan Memberi support dalam proses dalam pembuatan skripsi ini.
7. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB-UMB angkatan 2012 yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Semoga impian kita terwujud, Amin.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih kurang sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 15 Januari 2016

Indah Rizqi Rapiqa Harahap

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>

### BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	4
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	4
1. Tujuan Penelitian .....	4
2. Kontribusi Penelitian .....	5

### BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMINIRAN DAN HIPOTESIS

A. Kajian Pustaka .....	6
1. Manajemen Keuangan.....	6
a. Definisi Manajemen Keuangan .....	6
b. Fungsi Manajemen Keuangan.....	7
c. Tujuan Manajemen Keuangan.....	8
2. Laporan Keuangan .....	9
a. Definisi Laporan Keuangan.....	9
b. Tujuan Laporan Keuangan.....	10
c. Bentuk-Bentuk Laporan Keuangan .....	11
d. Keterbatasan Laporan keuangan .....	12
3. Pasar Modal.....	13
a. Definisi Pasar Modal.....	13
b. Instrumen Pasar Modal.....	14
4. Rasio Keuangan.....	16
a. Definisi Rasio Keuangan.....	16
b. Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	19
5. Umur Perusahaan .....	22
6. Ukuran Perusahaan.....	23
7. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	25

8. <i>Return</i> Saham .....	26
a. Definisi <i>Return</i> Saham .....	26
b. Jenis-jenis <i>Return</i> Saham .....	27
9. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	27
10. Indeks LQ-45.....	28
11. Penelitian Terdahulu .....	28
12. Hubungan Antar Variabel .....	30
a. Pengaruh Umur Perusahaan Terhadap <i>Return</i> Saham.....	30
b. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return</i> Saham.....	31
c. Pengaruh <i>Return On Equit</i> (ROE) Terhadap <i>Return</i> Saham .....	32
B. Reragka Pemikiran.....	33
C. Hipotesis .....	34

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan tempat penelitian .....	35
B. Desain penelitian.....	35
C. Definisi dan operasionalisasi variabel .....	36
1. Definisi Variabel.....	36
a. Variabel Independen .....	36
b. Variabel Dependen.....	40
D. Populasi dan Sampel penelitian .....	41
E. Teknik pengumpulan data.....	43
F. Metode Analisis .....	43
1. Uji Stasioner.....	44
2. Analisis Regresi Data Panel .....	44
3. Pemilihan Model .....	48
4. Uji Statistik F.....	50
5. Uji Statistik t.....	51

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

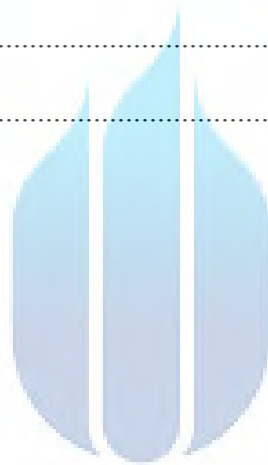
A. Gambaran Perusahaan.....	53
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	55
C. Hasil Uji Asumsi dan Kualitas Variabel Penelitian .....	64
1. Hasil Uji Stasioner .....	64
D. Pengujian Hipotesis .....	68
1. Hasil Analisis Model Regresi .....	
a. Hasil Model <i>Common Effect</i> .....	69
b. Hasil Pendekatan Model <i>Fixed Effect</i> .....	70
c. Hasil Pendekatan Model <i>Random Effect</i> .....	76



2. Pemilihan Model	
a. Hasil Chow Test.....	79
b. Hasil Uji Hausman.....	80
3. Hasil Pemilihan Model.....	81
E. Pembahasan Hasil Penelitian.....	82

## **BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN**

A. Simpulan.....	88
B. Saran.....	89
DAFTAR PUSTAKA.....	92
LAMPIRAN.....	95



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR TABEL

NO.	Keterangan	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu .....	28
3.1	Jumlah Sampel Penelitian .....	41
3.2	Perusahaan Yang Konsisten Dalam Indeks LQ-45 .....	42
4.1	Daftar Sampel Penelitian.....	53
4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	55
4.3	<i>Return Saham</i> 42 Perusahaan LQ-45 tahun 2014-2015 .....	57
4.4	Umur 42 Perusahaan LQ-45 tahun 2014-2015 .....	59
4.5	Ukuran 42 Perusahaan LQ-45 tahun 2014-2015.....	61
4.6	<i>Return On Equity</i> (ROE) 42 Perusahaan LQ-45 tahun 2014-2015 .....	62
4.7	Uji Stasioner Umur Perusahaan .....	65
4.8	Uji Stasioner Ukuran Perusahaan .....	65
4.9	Uji Stasioner Ukuran Perusahaan <i>First Difference</i> .....	66
4.10	Uji Stasioner <i>Return On Equity</i> (ROE).....	67
4.11	Uji Stasioner <i>Return Saham</i> .....	68
4.12	Hasil Model <i>Common Effect</i> .....	69
4.13	Hasil Model <i>Fixed Effect</i> .....	71
4.14	Hasil Model <i>Random Effect</i> .....	76
4.15	Hasil Uji Chow .....	79
4.16	Hasil Uji Hausman .....	80
4.17	Model <i>Fixed Effect</i> .....	81
4.18	Model <i>Fixed Effect</i> .....	83

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

NO.	Keterangan	Halaman
2.1	Rerangka Pemikiran.....	33



## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Sampel Perusahaan yang konsisten .....	95
Lampiran 2	Umur Perusahaan.....	97
Lampiran 3	Ukuran Perusahaan.....	98
Lampiran 4	ROE .....	99
Lampiran 5	<i>Return Saham</i> .....	100
Lampiran 6	Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	101
Lampiran 7	Hasil Uji Stasioner.....	102
	A. Hasil Uji Stasioner Umur Perusahaan .....	103
	B. Hasil Uji Stasioner Ukuran Perusahaan.....	104
	C. Hasil Uji Stasioner Ukuran Perusahaan <i>First Different</i> .....	105
	D. Hasil Uji Stasioner ROE Perusahaan.....	106
	E. Hasil Uji Stasioner <i>Return Saham</i> .....	107
Lampiran 8	Hasil Analisis Regresi Data Panel .....	108
	A. Model <i>Common Effect</i> .....	110
	B. Model <i>Fixed Effect</i> .....	111
	C. Model <i>Random Effect</i> .....	112
Lampiran 9	Hasil Analisis Uji Chow .....	113
Lampiran 10	Hasil Analisis Uji Hausman .....	114

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA