

## ABSTRACT

*This research to study accuration prediksi return share of pursuant to finance performance including ratio ROA, ROE, EPS and PER. There are two model prediksi which comparative that is model doubled linear regresi and linear regresi by transformasi is logarithm natural data ( Ln).*

*Research Population is elementary share emiten subsector basic and the chemistry enlisted in BEI by sampel taken as much 69 emiten, perception period during 4 year, that is year 2004 - 2007. hypothesis raised in this research is influence which the finance ROA ratio, ROE, EPS and PER to stock return of pursuant to raised model prediksi*

*Result of statistical analysis indicate that with model of doubled linear regresi of variable ROA, ROE, EPS and PER by simultan have an effect on to return share. Second model of each yielding Rsquare / coefficient of different determinant where doubled linear Rsquare regresi 13% compared to Rsquare model linear regresi by transformasi is logarithm Natural ( Ln)*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji akurasi model prediksi return saham berdasarkan kinerja keuangan yang mencakup rasio ROA, ROE, EPS dan PER. Terdapat dua model prediksi yang diperbandingkan yaitu model regresi linier berganda dan regresi linier dengan transformasi data log natural (Ln).

Populasi penelitian adalah saham-saham emiten subsektor perusahaan dasar dan kimia yang terdaftar di BEI dengan sampel yang diambil sebanyak 69 emiten, periode pengamatan selama 4 (empat) tahun, yaitu tahun 2004 – 2007. Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah terdapat pengaruh yang signifikan rasio ROA, ROE, EPS dan PER terhadap *stock return* berdasarkan model prediksi yang diajukan.

Hasil analisis statistik menunjukkan bahwa dengan model regresi linier berganda variabel ROA, ROE, EPS dan PER secara simultan berpengaruh terhadap return saham. Kedua model tersebut masing-masing menghasilkan  $R^2$  / koefisien determinan yang berbeda dimana  $R^2$  regresi linier berganda 13 % lebih besar dibanding  $R^2$  model regresi linier dengan transformasi log natural (Ln).

## **PENGESAHAN KARYA AKHIR**

Judul : Analisis Model Prediksi Return Saham Berdasarkan Kinerja keuangan Studi pada Subsektor Perusahaan Dasar Dan Kimia

Bentu Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Umi Rukayah

NIM : 55106120124

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Februari 2009

Mengesahkan

Ketua Program Studi Magister Manajemen

Dr.Ir.Har Adi Basri, M.Ec

Pembimbing

Dr.Wiwik Utami, MS.Ak

## PERNYATAAN

Saya yang bertadatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhit ini :

Judul : **Analisis Model Prediksi Return Saham Berdasarkan Kinerja keuangan Studi pada Subsektor Perusahaan Dasar Dan Kimia**

Bentu Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Umi Rukayah

NIM : 55106120124

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Februari 2009

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Direktur Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Februari 2009

Umi Rukayah

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang maha Esa, karena dengan petunjuk dan Ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan karya akhir ini dengan baik. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan karya akhir ini banyak kekurangan karena keterbatasan yang penulis miliki, namun semua itu dapat penulis lalui berkat bimbingan yang telah diberikan oleh para pembimbing yang selalu memberikan arahan untuk hasil yang terbaik.

Untuk itu, perkenankanlah pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Ir.Dana Santoso, M Eng.Sc., Ph.D selaku Direktur Program Pascasarjana Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr.Ir.Har Adi Basri, M.Ec selaku Ketua Program Pascasarjana Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Wiwik Utami, MS, Ak selaku Dosen pembimbing beliau dengan sabar membimbing dan mengarahkan hingga karya akhir ini selesai.
4. Bapak Indra Soekajat Hadikoesoemo selaku Manajer pada PRPM (Pusat referensi pasar modal) yang telah sabar memberikan data yang penulis butuhkan selama penelitian.
5. Para Dosen yang telah memberikan ilmunya kepada penulis selama study di Program pascasarjana Universitas Mercu Buana.
6. Suami dan anakku tercinta yang selalu memberikan motivasi selama study hingga penyelesaian karya akhir ini.
7. Orangtua yang selalu memberikan doa restu kepada penulis.
8. Seluruh staff pada Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana yang telah melayani kami dengan sabar.
9. Teman-teman seangkatan dan handaitaulan serta semua pihak yang tidak penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu hingga karya akhir ini selesai.

Semoga semua bantuan yang diberikan mendapat imbalan yang lebih baik dari Tuhan Yang Maha Esa. Akhirnya penulis berharap kritik dan saran untuk kesempurnaan karya-karya di masa yang akan datang. Semoga Karya akhir ini bermanfaat bagi para pembaca. Amien.

Jakarta, Februari 2009

Penulis

## DAFTAR ISI

ABSTRACT.....	i
ABSTRAK..	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR TABEL .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
<b>BAB I</b> <b>PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1      Latar Belakang Masalah.....	1
1.2      Rumusan Masalah.....	2
1.3      Ruang Lingkup.....	3
1.4      Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	3
1.5      Manfaat Penelitian .....	4
<b>BAB II</b> <b>DESKRIPSI PERUSAHAAN.....</b>	<b>5</b>
2.1      Sejarah Umum Pasar Modal.....	5
2.2      Fungsi Pasar modal .....	8
<b>BAB III</b> <b>KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PENELITIAN &amp; HIPOTESIS</b>	<b>11</b>
3.1      Penelitian Terdahulu.....	11
3.2      Analisis Laporan Keuangan.....	13
3.3      Analisis Rasio Keuangan.....	17
3.4      Tingkat Inbal Hasil Saham (Stock Return).....	22
3.5      Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham di Pasar Modal.....	24
3.6      Teknik Analisis Pasar Modal.....	27
3.7      Kerangka Pemikiran & Hipotesis.....	29
<b>BAB IV</b> <b>METODE PENELITIAN.....</b>	<b>32</b>
4.1      Metode Penelitian.....	32
4.2      Variabel Penelitian.....	32

4.3	Populasi dan Sampel.....	33
4.4	Teknik Pengumpulan Data.....	34
4.5	Metode Analisis.....	35
4.6	Asumsi Klasik .....	36
4.7	Uji Hipotesis dengan F-test.....	39
4.8	Uji Hipotesis dengan T-test.....	40
<b>BAB V</b>	<b>ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>42</b>
5.1	Uji Asumsi Klasik Model Regresi Linier Berganda .....	42
5.1.1.	Uji Normalitas .....	42
5.1.2.	Uji Heteroskedastisitas.....	43
5.1.3.	Uji Autokorelasi.....	44
5.1.4.	Uji Multikolinier.....	44
5.1.5.	Uji Hipotesis Model Regresi Linier Berganda .....	45
5.2	Uji Asumsi Klasik Model Regresi Linier Berganda dengan Transform Ln.....	46
5.2.1.	Uji Normalitas .....	46
5.2.2.	Uji Heteroskedastisitas.....	48
5.2.3.	Uji Autokorelasi.....	48
5.2.4.	Uji Multikolinier.....	49
5.2.5.	Uji Hipotesis Model Regresi Linier Berganda dengan Transform Log Natural (Ln).....	50
5.3	Uji Deskriptif Komparatif .....	51
<b>BAB VI</b>	<b>PENUTUP</b>	
6.1	Simpulan .....	53
6.2	Saran.....	54
	<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>55</b>
	<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>57</b>
	<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>109</b>

## DAFTAR TABEL

1	Model Summary uji linier berganda .....	44
2	Model Koefisien regresi linier berganda.....	44
3	Model Anova uji linier berganda .....	45
4	Model Summary uji linier berganda dengan tranform LN.....	48
5	Model Koefisien regresi linier berganda dengan tranform LN .....	49
6	Model Annova uji linier berganda dengan tranform LN.....	50



## DAFTAR GAMBAR

1	Grafik Normalitas Histogram Model Regresi Linier Berganda.....	42
2	Grafik Normalitas P-P Plot Model Regresi Linier Berganda .....	42
3	Grafik Heteroskedastisitas Model Regresi Linier Berganda .....	43
4	Grafik Normalitas Histogram Model Regresi Linier Berganda Dengan Transform LN .....	46
5	Grafik Normalitas P-P Plot Model Regresi Linier Berganda Dengan Transform LN .....	47
6	Grafik Heteroskedastisitas Model Regresi Linier Berganda Dengan Transform LN .....	48

## DAFTAR LAMPIRAN

1	Hasil uji regresi linier berganda.....	57
2	Hasil uji regresi linier berganda dengan transform Ln.....	59
3	Hasil perhitungan ROA, ROE, EPS, PER tahun 2004 - 2007.....	61
4	Return saham data kuartalan tahun 2004 – 2007 .....	93