

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

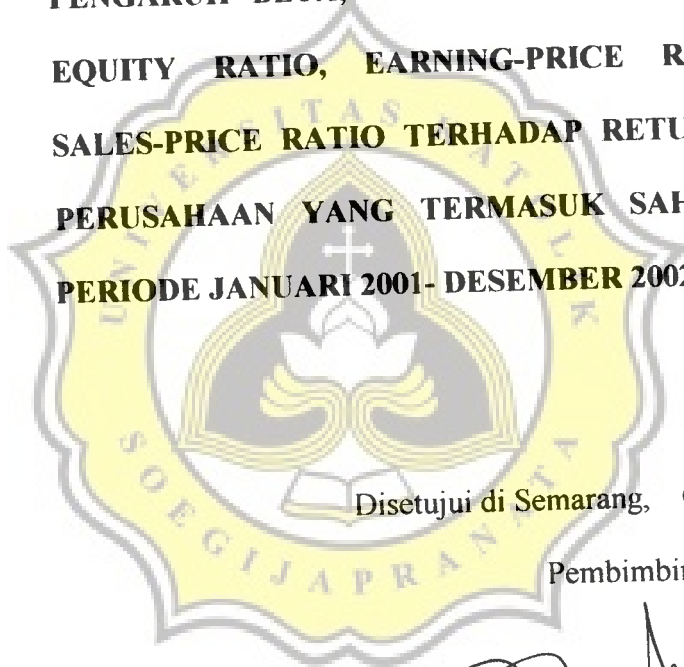
Nama : Ndaru Tri Hatmoko

NIM : 99.30.4088

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Judul : **PENGARUH BETA, BOOK-MARKET RATIO, DEBT-EQUITY RATIO, EARNING-PRICE RATIO DAN SALES-PRICE RATIO TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERMASUK SAHAM LQ 45 PERIODE JANUARI 2001- DESEMBER 2002**



Disetujui di Semarang, Oktober 2003

Pembimbing

Eny Trimeiningrum, SE, M.si

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI DENGAN JUDUL :

**PENGARUH BETA, BOOK-MARKET RATIO, DEBT-EQUITY RATIO,
EARNING-PRICE RATIO DAN SALES-PRICE RATIO TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERMASUK SAHAM LQ 45
PERIODE JANUARI 2001- DESEMBER 2002**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

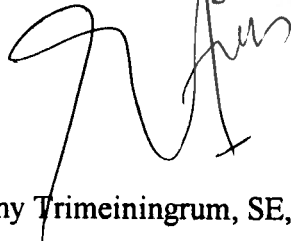
Nama : Ndaru Tri Hatmoko

NIM : 99.30.4088

Telah dipertahankan di depan Penguji pada tanggal : 25 Oktober 2003

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen

Pembimbing



(Eny Trimeiningrum, SE, Msi)

Koordinator Penguji



(Drs. B. Junianto Wibowo.MSM)

Dekan Fakultas Ekonomi



(Vincent Didiek WA, Ph.D)

ABSTRAK

Studi yang dilakukan peneliti yaitu untuk mengetahui pengaruh *beta*, *book market ratio*, *debt equity ratio*, *earning price ratio* dan *sales price ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan yang termasuk dalam saham LQ 45 di Bursa Efek Jakarta periode Januari 2001 hingga Desember 2002. Saham yang berturut-turut masuk dalam daftar saham LQ 45 yaitu PT. Astra Otoparts Tbk, PT. Citra Marga Nushapala Persada Tbk, PT. Gudang Garam Tbk, PT. Gajah Tunggal Tbk, PT. Indosat Tbk, PT. Kalbe farma Tbk, PT. Medco Energi Corporation Tbk, PT. Multipolar Tbk, PT. Matahari Putra Prima Tbk, PT. Semen Gresik (Persero) Tbk, PT. Timah Tbk, PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk, PT. Tempo Scan Pasific Tbk, PT. United Tractors Tbk, PT. Astra Argo Lestari Tbk, PT. Aneka Tambang (Persero) Tbk, PT. Astra Graphia Tbk, PT. Astra Internasional Tbk, PT. Bhakti Investama Tbk, PT. Bimantara Citra Tbk, PT. Indofood sukses Makmur Tbk, PT. Bank Pan Indonesia Tbk.

Uji asumsi klasik diantaranya uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi digunakan dalam melakukan penelitian ini. Dalam pendeteksian multikolinearitas menggunakan *Tolerance* dan *Variance Inflation Factor*, untuk pendeteksian heteroskedastisitas menggunakan uji *Glejser Test* dan untuk pendeteksian autokorelasi menggunakan uji *Durbin Watson*. Program komputer SPSS 10.0 digunakan untuk melakukan program regresi linier. Adapun data yang digunakan adalah *beta* koreksi, harga penutupan bulanan saham individual, *book value*, *earning per share*, *liability*, *equity*, dan *sales*, selama periode pengamatan Januari 2001 hingga Desember 2002.

Berdasarkan hasil penelitian regresi berganda dengan tingkat signifikansi sebesar 5 % didapatkan bahwa *beta*, *book market ratio*, *debt equity ratio*, *earning price ratio* dan *sales price ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham baik secara bersama-sama maupun secara individu. Sebagai pembandingan, digunakan regresi berganda dengan *smoothing* data dan hasil yang didapatkan bahwa *beta*, *book market ratio*, *debt equity ratio*, *earning price ratio* dan *sales price ratio* juga tidak berpengaruh terhadap *return* saham secara bersama-sama, hal ini ditunjukkan dengan tingkat sig F sebesar 0,072 yang lebih besar dari 5 %. Uji t yang digunakan untuk melihat pengaruh variabel independen dengan metode *smoothing* data memberikan kesimpulan bahwa tidak ada hubungan yang signifikan. Hal ini sedikit berbeda dengan hasil penelitian sebelumnya, hal itu kemungkinan disebabkan karena obyek penelitian dan periode pengamatan yang berbeda.

KATA PENGANTAR

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Beta*, *Book Market Ratio*, *Debt Equity Ratio*, *Earning Price Ratio* dan *Sales Price Ratio* terhadap Return Saham Perusahaan yang termasuk saham LQ 45 periode Januari 2001 – Desember 2002. Faktor-faktor fundamental seperti disebutkan di atas apakah digunakan oleh investor sebagai pertimbangan pembelian saham. Penelitian ini merupakan salah satu syarat dalam menyelesaikan program sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapat dorongan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang tulus sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Vincent Didiek WA, MBM, PhD selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata.
2. Ibu Eny Trimeiningrum, SE, Msi selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan dorongan dalam pembuatan skripsi ini.
3. Ibu Elizabeth Lucky Maretha S, SE, Msi yang ikut membantu dalam menyediakan data serta fasilitas Pojok BEJ untuk mempercepat pembuatan skripsi ini.
4. Para Dosen Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata dan karyawan-karyawan bagian pengajaran atas bantuan, didikan, dan bimbingan selama masa studi.

5. Bapak Mulyadi selaku karyawan Pojok BEJ yang telah membantu peneliti dalam memperoleh data dan informasi yang dibutuhkan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Keluarga tercinta yang telah memberikan kasih sayang dan mendorong peneliti untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
7. Sahabat dan teman-teman yang telah membangkitkan motivasiku seperti Hendy Halim, GM Reza, Ganang WE, Dinar Dono, anak kost 38b, teman kuliah dan teman SMU.
8. Carolina Dian sahabat tercinta yang selalu mendampingi dan membantuku
9. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekeurangan yang ada dalam skripsi ini, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat dimanfaatkan dengan baik .

Semarang, Oktober 2003

(Ndaru Tri Hatmoko)

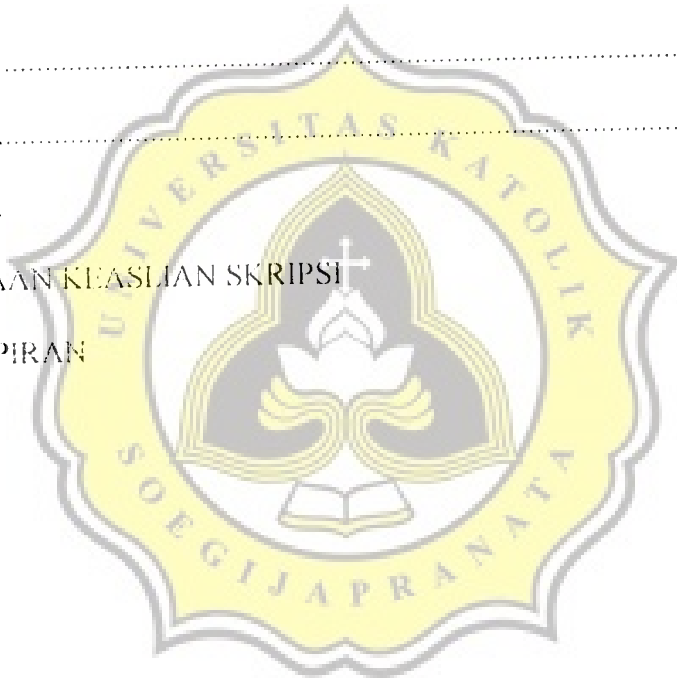
DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRAKSI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL DAN GAMBAR.....	iii
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.5. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II : LANDASAN TEORI.....	11
2.1. Tinjauan Pustaka	11
2.1.1. Investasi di Pasar Modal	11
2.1.2. Kinerja Keuangan Perusahaan	14
2.1.3. Laporan Keuangan	14
2.1.4. Analisis Rasio Keuangan sebagai Instrumen	15

2.1.5. Book Market Ratio.....	17
2.1.6. Debt Equity Ratio.....	18
2.1.7. Earning Price Ratio.....	18
2.1.8. Sales Price Ratio.....	19
2.1.9. Saham.....	19
2.1.9.1. Saham biasa sebagai instrumen pendanaan.....	20
2.1.9.2. Penilaian Investasi Saham.....	21
2.1.9.3. Return Saham.....	23
2.1.10. Indeks LQ 45.....	24
2.1.11. Risiko.....	25
2.1.12. Beta.....	29
2.2. Penelitian Sebelumnya.....	30
2.3. Kerangka Pikir.....	31
2.4. Definisi Operasional.....	32
2.5. Hipotesa.....	33
BAB III : METODOLOGI PENELITIAN.....	35
3.1. Populasi dan Sampel.....	35
3.2. Data yang Digunakan.....	37
3.3. Metode Pengumpulan Data.....	37
3.4. Teknik Analisa Data.....	37
3.5. Pengolahan Data.....	40
3.5.1. Analisis Regresi Berganda.....	40

3.5.2. Analisis Regresi Model <i>Smoothing</i> Data	44
3.5.3. Analisis Regresi Model <i>Covarians</i>	45
3.5.4. Uji Asumsi Klasik	46
BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1. Gambaran Umum Pasar Modal Indonesia dan BEJ	48
4.2. Gambaran Umum 22 Perusahaan	50
4.3. Hasil Analisis Data	59
4.3.1. Asumsi Klasik dalam Regresi Berganda.....	59
4.3.1.1. Uji Multikolinearitas	60
4.3.1.2. Uji Heteroskedastisitas	62
4.3.1.3. Uji Autokorelasi	63
4.3.2. Analisis Regresi Berganda	63
4.3.2.1. Uji T	65
4.3.2.2. Uji F	66
4.3.2.3. Koefisien Determinasi	67
4.3.3. Asumsi Klasik dalam Metode <i>Smoothing</i> Data	67
4.3.3.1. Uji Multikolinearitas	67
4.3.3.2. Uji Heteroskedastisitas	70
4.3.3.3. Uji Autokorclasi	70
4.3.4. Analisis Regresi Berganda dengan <i>Smoothing</i> Data	71
4.3.4.1. Uji t.....	73
4.3.4.2. Uji F	75

4.3.4.3. Koefisien Determinasi	75
4.3.5. Analisis Regresi Berganda Metode <i>Covarians</i>	76
4.3.5.1 Uji t.....	78
4.3.5.2. Uji F.....	79
4.3.5.3. Koefisien determinasi.....	80
4.3.6. Perbedaan Regresi Berganda dengan Metode <i>Covarians</i>	80
4.3.7. Implikasi Manajerial	81
BAB V : PENUTUP.....	83
5.1. Kesimpulan	83
5.2. Saran	85
DAFTAR PUSTAKA	
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	
LAMPIRAN -- LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL DAN GAMBAR

	halaman
Gambar 1 Kerangka Pikir.....	32
Tabel 4.1. Collinearity Statistics.....	60
Tabel 4.2. Collinearity Statistics 2.....	61
Tabel 4.3 Probabilitas variabel independen dengan Uji Glejser.....	62
Tabel 4.4 Kriteria Uji Durbin Watson.....	63
Tabel 4.5 Model Regresi Berganda.....	63
Tabel 4.6 Hasil SPSS Uji t.....	65
Tabel 4.7 Collinearity Statistics <i>Smoothing Data</i>	68
Tabel 4.8 Collinearity Statistics 2 <i>Smoothing Data</i>	69
Tabel 4.9 Probabilitas variabel independen dengan Uji Glejser metode <i>Smoothing data</i>	70
Tabel 4.10 Kriteria pada Uji Durbin Watson.....	71
Tabel 4.11 Model regresi dengna <i>smoothing data</i>	72
Tabel 4.12 Hasil SPSS uji t metode <i>smoothing data</i>	74
Tabel 4.13 Model regresi berganda dengan metode <i>covarians</i>	76
Tabel 4.14 Hasil SPSS uji t metode <i>covarians</i>	78