

**PENGARUH RASIO MODAL SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN-PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI (BURSA  
EFEK INDONESIA) PERIODE 2007 - 2010**

**SKRIPSI**



**Disusun oleh :**

**NAMA : ELLYSE FIRDHA AVANDHA**

**NIM : 141080012**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
YOGYAKARTA  
2012**

**PENGARUH RASIO MODAL SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN-PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI (BURSA  
EFEK INDONESIA) PERIODE 2007 - 2010**

**SKRIPSI**

**Ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh  
gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi,  
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta**



**Disusun Oleh :**

**ELLYSE FIRDHA AVANDHA**

**No. Mhs : 141 080 012**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”  
YOGYAKARTA**

**2012**

**PENGARUH RASIO MODAL SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN-PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI (BURSA  
EFEK INDONESIA) PERIODE 2007 - 2010**

**Disusun Oleh :**

**ELLYSE FIRDHA AVANDHA**

**No. Mhs : 141 080 012**

**Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji**

**pada tanggal 27 Juli 2012**

**Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.**

**Susunan Dewan Penguji**

**Ketua penguji  
/ Pembimbing Utama I**

**Penguji**

**Dra. Sri Isworo Ediningsih, MM**

**Dra. Triani Puji Astuti, MP, MM**

**Penguji  
/ Pembimbing Utama II**

**Penguji**

**Dra. Yuharningsih, MP, MM**

**Drs. Agung Satmoko, ME**

**Mengetahui  
UPN “Veteran” Yogyakarta  
Fakutas Ekonomi  
Jurusan Manajemen  
Ketua**

**Dr. Heru Tri Sutiono, M.Si  
NIP. 19640105 199003 1 004**

## **PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

### **PENGARUH RASIO MODAL SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN-PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI (BURSA EFEK INDONESIA) PERIODE 2007 - 2010**

Dan dimajukan untuk diuji pada hari jum'at tanggal 27 Juli 2012, adalah hasil skripsi.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak menyalin atau meniru dalam bentuk atau symbol yang menunjukkan sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah pikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Universitas batal saya terima.

Yogyakarta, 27 Juli 2012  
Yang memberi pernyataan

Ellyse Firdha Avandha

Saksi 1. Sebagai Pembimbing I

Saksi 3. Sebagai Penguji I

Dra. Sri Isworo Ediningsih, MM

Dra. Triani Puji Astuti, MP, MM

Saksi 2. Sebagai Pembimbing II

Saksi 4. Sebagai Penguji II

Dra. Yuharningsih, MP, MM

Drs. Agung Satmoko, ME

**PENGARUH RASIO MODAL SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN-PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI (BURSA  
EFEK INDONESIA) PERIODE 2007 - 2010**

Oleh:

ELLYSE FIRDHA AVANDHA

141080012

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menguji pengaruh variabel *ROE*, *PER*, *BVPS* dan *PTBV* terhadap *Return Saham* dalam rasio modal saham baik secara bersama maupun maupun parsial. Populai dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 118 perusahaan. Penelitian ini meggunakan jenis data sekunder yang diperoleh dari buku *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)*. Uji prasyarat analisis data menggunakan uji asumsi klasik. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan regresi liniear berganda. Pengujian hipotesis menggunakan uji F dan uji t. Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa: Hasil uji bersama (uji F), variabel *ROE*, *PER*, *BVPS* dan *PTBV* berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Berdasarkan hasil uji parsial (uji t) menunjukkan bahwa tidak semua variabel bebas yang diteliti mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham*. Variabel *ROE* dan *BVPS* yang berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan variabel *PER* dan *PTBV* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: *Return Saham*, *ROE*, *PER*, *BVPS*, *PTBV*

## *Motto dan Persembahan*

*Tidak boleh pantang menyerah dan mengeluh dalam menghadapi semua rintangan yang ada dalam hidup ini, tetap sabar, optimis dan berusaha menjadi yang terbaik bagi orang-orang yang ku sayang dan menyayangiku.*

*(Ellyse Firdha Avandha)*

*Kupersembahkan kepada:*

- *Alm.Papa Tayono Sulistyadi yang sudah tenang berada disisiNya, terimakasih telah menjadi Ayah terbaik dan untuk doa-doaanya selama ini.*
- *Mama Eldha Rains tercinta yang telah berdo'a untuk keberhasilanku serta dorongan moril dan materiil sehingga terselesainya studi dan karya ilmiah (skripsi) ini, terimakasih telah menjadi Ibu terbaik dan atas segala pengorbanan yang telah dilakukan.*
- *Mami Farida Shireen tercinta yang telah sekian lama mengurusku dikota Jogja ini, terimakasih atas semua pelajaran hidup yang telah engkau berikan kepadaku.*

## KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmaanirrahim

Puji dan syukur kita panjatkan kehadirat Allah SWT atas berkat Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik, yaitu dengan judul **“Pengaruh Rasio Modal Saham Terhadap Return Saham Perusahaan-Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) Periode 2007-2010”**.

Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan kelulusan Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta.

Dengan tersusunnya skripsi ini, mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dra. Sri Isworo Ediningsih, MM selaku dosen pembimbing I dan Ibu Dra. Yuharningsih, MP, MM selaku dosen pembimbing II yang telah dengan sabar dan penuh perhatian membimbing skripsi ini.
2. Ibu Dra. Triani Puji Astuti, MP, MM selaku dosen penguji I dan Bapak Drs. Agung Satmoko, ME selaku dosen penguji II.
3. Bapak Bambang Kustiono selaku karyawan perpustakaan UPN “Veteran” Yogyakarta jurusan manajemen yang memberikan motivasi, doa dan telah membantu dalam pencarian literatur buku.
4. Kedua orang tuaku yang selalu memberikan kasih sayang, doa, dan dukungannya.
5. Serta semua pihak yang turut membantu penulisan di dalam penyusunan skripsi ini.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari kekurangan dan untuk itu diharapkan masukan berupa kritik dan saran yang dapat digunakan sebagai acuan untuk perbaikan.

Semoga penulisan skripsi ini dapat menambah pengetahuan bagi mahasiswa Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi UPN “Veteran” Yogyakarta.

Yogyakarta, 27 Juli 2012

Penulis,



## DAFTAR ISI

|   | <b>Halaman</b> |
|---|----------------|
| HALAMAN JUDUL .....                         | i              |
| HALAMAN PENGESAHAN .....                    | iii            |
| HALAMAN KEASLIAN KARYA TULIS.....           | iv             |
| ABSTRAK.....                                | v              |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....         | vi             |
| KATA PENGANTAR .....                        | vii            |
| DAFTAR ISI.....                             | ix             |
| DAFTAR TABEL.....                           | xiii           |
| DAFTAR GAMBAR.....                          | xiv            |
| <b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>               | <b>1</b>       |
| A. Latar Belakang Masalah .....             | 1              |
| B. Rumusan Masalah.....                     | 5              |
| C. Tujuan Penelitian .....                  | 5              |
| D. Manfaat Penelitian .....                 | 6              |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>        | <b>7</b>       |
| A. Landasan Teori.....                      | 7              |
| 1. Return Saham.....                        | 7              |
| 2. Rasio Modal Saham .....                  | 10             |
| 3. <i>Return On Equity (ROE)</i> .....      | 11             |
| 4. <i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....   | 11             |
| 5. <i>Book Value Per Share (BVPS)</i> ..... | 13             |

|  |           |
|--|-----------|
| 6. <i>Price To Book Value (PTBV)</i> .....                         | 14        |
| B. Pengaruh Variabel Independent Terhadap Variabel Dependent ..... | 15        |
| 1. Pengaruh <i>ROE</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....          | 15        |
| 2. Pengaruh <i>PER</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....          | 16        |
| 3. Pengaruh <i>BVPS</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....         | 16        |
| 4. Pengaruh <i>PTBV</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....         | 17        |
| C. Penelitian Terdahulu .....                                      | 18        |
| D. Kerangka Pikir .....  | 21        |
| E. Hipotesis .....   | 22        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>                             | <b>23</b> |
| A. Obyek Penelitian .....  | 23        |
| B. Populasi dan Sampel .....                                       | 23        |
| C. Jenis, Sumber dan Metode Pengumpulan Data.....                  | 25        |
| D. Pengukuran Variabel.....  | 25        |
| 1. Variabel Dependent .....  | 26        |
| 2. Variabel Independent .....                                      | 27        |
| a) <i>Return On Equity (ROE)</i> .....                             | 27        |
| b) <i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....                          | 27        |
| c) <i>Book Value Per Share (BVPS)</i> .....                        | 27        |
| d) <i>Price To Book Value (PTBV)</i> .....                         | 28        |
| E. Teknik Analisis.....  | 28        |
| 1. Analisis Regresi Berganda .....                                 | 28        |
| 2. Uji Asumsi Klasik.....  | 29        |

|   |           |
|---|-----------|
| a) Uji Multikolinearitas .....                      | 29        |
| b) Uji Heteroskedastisitas.....                     | 30        |
| c) Uji Autokorelasi .....                           | 31        |
| F. Pengujian Hipotesis .....                        | 32        |
| 1. Uji F .....                                      | 32        |
| 2. Koefisien Determinasi.....                       | 34        |
| 3. Uji t.....                                       | 34        |
| 4. Faktor Dominan/Nilai Koefisien ( $\beta$ ) ..... | 35        |
| <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b> | <b>38</b> |
| A. Hasil Penelitian .....                           | 39        |
| 1. Statistik Deskriptif.....                        | 39        |
| 2. Hasil Regresi .....                              | 41        |
| 3. Pengujian Asumsi Klasik.....                     | 41        |
| a) Uji Multikolinearitas.....                       | 42        |
| b) Uji Heteroskedastisitas.....                     | 43        |
| c) Uji Autokorelasi .....                           | 45        |
| 4. Hasil Regresi Linear .....                       | 46        |
| 5. Pengujian Hipotesis .....                        | 48        |
| a) Pengujian secara bersama-sama (Uji F) .....      | 48        |
| b) Pengujian secara parsial (Uji t) .....           | 50        |
| c) Koefisien Beta ( $\beta$ ).....                  | 53        |
| B. Pembahasan.....                                  | 54        |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b> | <b>57</b> |
| A. Kesimpulan .....                    | 57        |
| B. Saran.....                          | 58        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>             | <b>59</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>                   | <b>61</b> |

## DAFTAR TABEL

|  | <b>Halaman</b> |
|--|----------------|
| Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu .....                                  | 19             |
| Tabel 3.1 Pemilihan Sampel .....                                       | 24             |
| Tabel 3.2 Koefisien Korelasi Durbin Watson.....                        | 32             |
| Tabel 4.1 Descriptive Statistics.....                                  | 39             |
| Tabel 4.2 Ikhtisar Hasil Uji Multikolinearitas .....                   | 43             |
| Tabel 4.3 Ikhtisar Korelasi antara residual dengan variabel bebas..... | 44             |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi .....                                 | 45             |
| Tabel 4.5 Coefficients .....   | 46             |
| Tabel 4.6 ANOVA.....   | 49             |
| Tabel 4.7 Model Summary .....  | 50             |
| Tabel 4.8 Ikhtisar Hasil Uji t.....                                    | 51             |
| Tabel 4.9 Ikhtisar Uji Beta ( $\beta$ ) .....                          | 53             |

## DAFTAR GAMBAR

|                                    | <b>Halaman</b> |
|------------------------------------|----------------|
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran..... | 21             |