

ANALISIS *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *EARNING PER SHARE* (EPS), DAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) TERHADAP *RETURN SAHAM* SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA



Skripsi Oleh :

REZKA MOGA NASTRIA

01101401052

Manajemen

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih
Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI**

2014

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul Pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning per Share* (EPS), dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return Saham* Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning per Share* (EPS), dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return Saham* sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan, dan dukungan berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada :

1. **Bapak Dr. Zakaria Wahab, M.B.A.** selaku ketua jurusan.
2. **Bapak Welly Nailis, S.E., M.M.** selaku sekretaris jurusan.
3. **Ibu Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D.** selaku dosen pembimbing I yang telah bersedia membantu, meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. **Bapak H. Taufik, S.E., M.B.A.** selaku dosen pembimbing II yang telah membantu dalam memberikan penjelasan dan koreksi serta saran dalam penulisan skripsi ini.
5. **Bapak Dr. H. Samadi W. Bakar, S.U.** selaku dosen penguji seminar proposal yang telah membantu memberikan kritik dan saran.
6. **Bapak Drs. H.M.A. Rasyid Hs. Umrie, M.B.A.** selaku dosen penguji siding komprehensif yang telah membantu memberikan kritik dan saran.
7. **Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Manajemen** yang telah memberikan ilmu serta pengalamannya kepada saya.
8. **Papa, Kak Lano, dan Kiki**, walau kita jauh tetapi dorongan semangat dan doa kalian sangat membantu sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. **Kak Rando** yang selalu memberi semangat, nasehat, dan mengantar-jemput dikala tertentu hehe.
9. **Alm. Mama** yang selalu menjadi motivasi, inspirasi, dan pembangkit semangat disaat semangat menurun dalam menyelesaikan skripsi ini.

10. **Dina Oktalia** dan **Syarif Hidayatullah** sahabat seperjuangan skripsi dari awal sampai sidang akhir yang setia menunggu dan saling memberikan kritik dan saran sampai kita menjadi sarjana bersama.
11. Sahabat-sahabat rangers-ku **Icha, Syarif, Veri, Elga, Monic, Yuk Sely, Valen, Angga,** dan **Ade.** Thank you for make my days at economic school easier ☺
12. Seluruh teman-teman angkatan 2010 khususnya **Manajemen B, Dina, Lia, Oliv, Ridha, dan Emak Ria.**
13. **HMJ Manajemen,** Organisasi Manajemen UNSRI yang banyak membantu saya dalam menambah wawasan berorganisasi, menambah teman dan keluarga, belajar solidaritas serta pembentukan pribadi dalam suatu kelompok himpunan.
14. Seluruh pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Demikianlah skripsi ini saya buat, saya menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu saya mohon maaf jika ada kekurangan atau kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dengan segala kekurangannya dapat memberikan manfaat sekecil apapun untuk diterapkan baik dalam praktek maupun untuk penelitian selanjutnya, khususnya bagi mahasiswa/mahasiswi fakultas ekonomi Universitas Sriwijaya.

~~Jadilah batu ketika mengusahakan sesuatu, keras dan kuat.

Jadilah air ketika menerima hasil, ikhlas dan dinamis~~

Palembang, 7 Maret 2014

Rezka Moga Nastria

ABSTRAK

Pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning per Share* (EPS), dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return Saham* Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Oleh :
Rezka Moga Nastria

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ROE, DER, EPS, dan PBV terhadap *Return Saham* sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2012. Jumlah populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebanyak 32 perusahaan perbankan. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel sebanyak 14 perusahaan. Teknik analisa data menggunakan analisis regresi linear berganda. Secara parsial hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel ROE, DER, dan EPS tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan PBV berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*. Hasil uji secara simultan menunjukkan bahwa ROE, DER, EPS, dan PBV memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham* sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci : *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV), dan *Return Saham*

Telah kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak

Palembang, Maret 2014

Ketua,

Anggota,

Hj. Marlina Widiyanti, S.E, S.H, M.M, Ph.D
NIP : 196703141993032001

H. Taufik, S.E., M.B.A.
NIP : 196709031999031001

Mengetahui,
Ketua Program

Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak.
NIP : 196503111992032002

ABSTRACT

The Influence of Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earning per Share (EPS), and Price to Book Value (PBV) to Stock Return of Banking Company that Listed in Indonesia Stock Exchange

By :

Rezka Moga Nastria; Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D.;
H. Taufik, S.E., M.B.A.

This study aims to analyze influence of ROE, DER, EPS, and PBV to Stock Return of banking company that listed in Indonesia Stock Exchange in the period of 2007-2012. The population for this research are 32 banking companies and after passed the purposive sampling phase, there are 14 banking companies as sample research. Data analysis used is multiple linier regression method. The statistic partial test of this research shows that ROE, DER, and EPS have not significant influence to Stock Return, while PBV significantly positive affect to Stock Return. The simultan test shows that ROE, DER, EPS, and PBV significantly affect to stock return of banking sector in Indonesia Stock Exchange.

Key Words : Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earning per Share (EPS), Price to Book Value (PBV), and Stock Return

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Rezka Moga Nastria

Jenis Kelamin : Perempuan

Tempat / Tanggal Lahir : Palembang / 4 April 1993

Agama : Islam

Status : Mahasiswa

Alamat Rumah (Orangtua) : Jl. Raya Krukut No. 51 RT. 1 RW. 6 Kelurahan
Krukut, Kecamatan Limo, Depok, Jawa Barat

Alamat Email : rezkamoga@yahoo.com

Pendidikan Formal :

Sekolah Dasar : SDN Srengseng Sawah 06 Pagi Jakarta

SLTP : SMPN 98 Jakarta

SMU : SMAN 60 Jakarta

Pengalaman Organisasi : 1. Anggota Dana Usaha HMJ Manajemen (2011)
2. Sekretaris HMJ Manajemen UNSRI (2012)
3. Kongres Seminar Nasional HMMI (Himpunan
Mahasiswa Manajemen Indonesia), UNTIRTA
Serang Banten (2012)

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
RIWAYAT HIDUP	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1.....	
Latar Belakang.....	1
1.2.....	
Perumusan Masalah.....	10
1.3.....	
Tujuan Penelitian.....	10
1.4.....	
Manfaat Penelitian.....	11
1.5.....	
Sistematika Penulisan	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori.....	13

2.1.1.....	L
aporan Keuangan.....	13
2.1.2.....	I
nvestasi.....	14
2.1.3.....	S
aham.....	14
2.1.4.....	R
eturn Saham.....	15
2.1.5.....	R
OE.....	15
2.1.6.....	D
ER.....	16
2.1.7.....	E
PS.....	17
2.1.8.....	P
BV.....	17
2.1.9.....	H
ubungan Faktor Fundamental dengan Return Saham.....	18
2.1.9.1 Pengaruh ROE terhadap Return Saham.....	18
2.1.9.2 Pengaruh DER terhadap Return Saham.....	19
2.1.9.3 Pengaruh EPS terhadap Return Saham.....	20
2.1.9.4.....	P
engaruh PBV terhadap Return Saham.....	20
2.2 Penelitian Terdahulu.....	21
2.3 Kerangka Pemikiran.....	24
2.4 Hipotesis.....	26

BAB III METODE PENELITIAN.....27

3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	27
3.2 Rancangan Penelitian.....	27

3.3 Jenis, Sumber, dan Metode Pengumpulan Data.....	27
3.4 Populasi dan Sampel	28
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
3.6 Teknik Analisis Data	32
3.6.1. Uji Asumsi Klasik.....	33
3.6.2. Analisis Regresi Berganda.....	34
3.6.3. Uji Hipotesis.....	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	37
4.2 Hasil Penelitian	48
4.3 Pembahasan	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	61
5.1 Kesimpulan.....	61
5.2 Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN	66

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1.....	5
Tabel 1.2.....	7
Tabel 2.1.....	23
Tabel 3.1.....	29
Tabel 3.2.....	32
Tabel 4.1.....	49
Tabel 4.2.....	51
Tabel 4.3.....	52
Tabel 4.4.....	53
Tabel 4.5.....	54
Tabel 4.6.....	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1.....	2
Gambar 1.2.....	2
Gambar 1.3.....	4
Gambar 2.1.....	25
Gambar 4.1.....	46
Gambar 4.2.....	46
Gambar 4.3.....	46
Gambar 4.4.....	46
Gambar 4.5.....	47
Gambar 4.6.....	48
Gambar 4.7.....	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Harga dan Return Saham.....	67
Lampiran 2 Data ROE, DER, EPS, PBV, dan Return Saham.....	68
Lampiran 3 Output SPSS versi 20.....	70

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

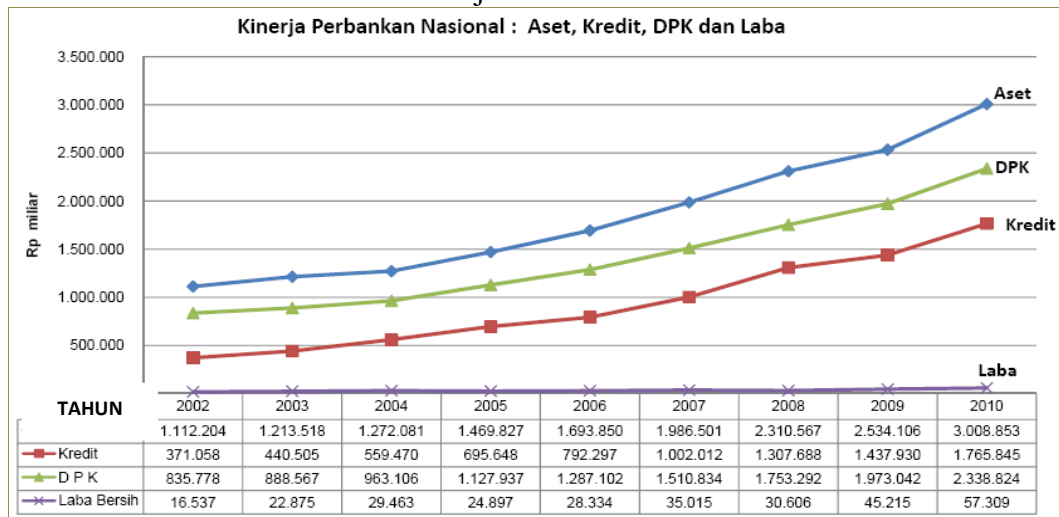
Perbankan merupakan lembaga keuangan yang berperan dalam sektor ekonomi. Pengertian bank dapat diartikan sebagai suatu lembaga yang bertujuan untuk memuaskan kebutuhan kredit, baik dengan alat-alat pembayarannya sendiri atau dengan uang yang diperolehnya dari orang lain, maupun dengan jalan mengedarkan alat-alat baru berupa uang giral. (G.M. Verryn Stuart, 2006).

Terjadinya krisis moneter di Indonesia sejak pertengahan tahun 1997 membawa dampak pada sektor perbankan. Krisis moneter mengakibatkan banyaknya bank yang mengalami kredit macet. Hal tersebut mempengaruhi iklim investasi pasar modal di bidang perbankan baik secara langsung maupun tidak langsung. Perbankan merupakan perusahaan yang dalam kegiatannya mengandalkan modal dari investor, oleh karena itulah perusahaan perbankan harus dapat menjaga kesehatan keuangannya.

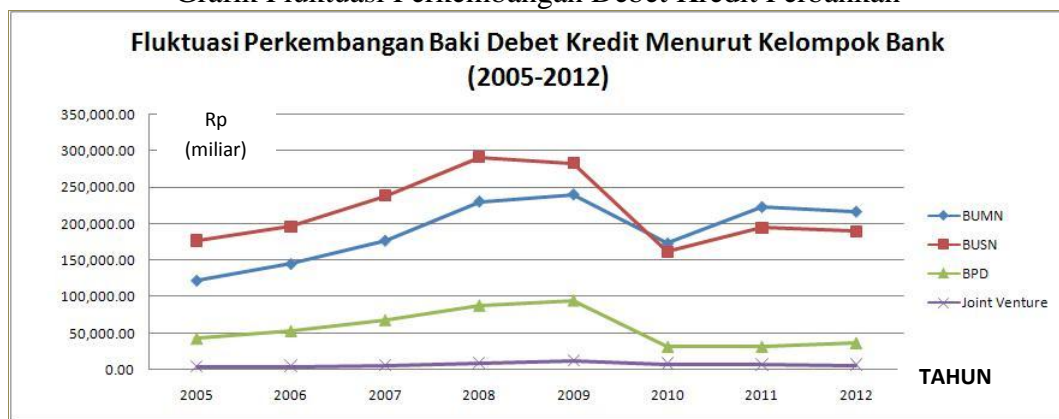
Salah satu cara yang diambil perusahaan perbankan untuk memenuhi kebutuhan dana untuk mengembangkan dan agar tetap dapat bersaing adalah penjualan saham perusahaan kepada masyarakat melalui pasar modal. Dalam melakukan proses penanaman modal melalui kegiatan jual beli saham yang ditawarkan oleh perusahaan, seorang investor akan mengharapkan adanya suatu tingkat pengembalian (*return*) atas saham yang dibelinya. Tingkat pengembalian

dapat diperoleh melalui pembagian deviden dan *capital gain* yaitu selisih dari harga saham sewaktu membeli dan menjual saham.

Gambar 1.1
Grafik Kinerja Perbankan Nasional



Gambar 1.2
Grafik Fluktuasi Perkembangan Debet Kredit Perbankan



Pada gambar grafik 1.1 di atas menunjukkan kinerja perbankan sebagai tulang punggung perekonomian Indonesia sejak tahun 2002 hingga 2010 mengalami pertumbuhan yang konsisten. Aset, kredit, DPK, dan laba perbankan terus tumbuh positif. Kondisi demikian dapat dimanfaatkan sebagai peluang untuk menyeleksi saham-saham yang potensial. Pada gambar 1.2 menunjukkan

fluktuasi perkembangan kredit sektor perbankan yang digolongkan berdasarkan perbankan milik Negara (BUMN), milik swasta (BUMS), milik daerah (BPD), dan *Joint Venture* yang mengalami kenaikan mulai dari tahun 2005 sampai tahun 2009, kemudian secara bersamaan mengalami penurunan pada tahun 2010. Pada tahun 2011 perkembangan kredit perbankan mengalami kenaikan lagi sampai tahun 2012. Fluktuatifnya kinerja dan pertumbuhan perbankan membawa dampak pada finansial dan saham-saham dari perusahaan perbankan tersebut. Kinerja keuangan perusahaan perbankan yang mengalami penurunan mengakibatkan kurangnya minat investor untuk membeli saham di perbankan tersebut. Oleh karena itu setiap perbankan harus memperhatikan faktor-faktor fundamental kinerja keuangan yang memiliki pengaruh terhadap keuntungan sahamnya.

Menurut (Mohammad, 2008:291), *return* saham adalah pendapatan yang dinyatakan dalam presentase dari modal awal investasi. Pendapatan investasi dalam saham ini meliputi keuntungan jual beli saham, di mana jika untung disebut *capital gain* dan jika rugi disebut *capital loss*. Pada dasarnya *return* yang ingin diterima harus dianalisis terlebih dahulu melalui analisis *return* historis pada periode sebelumnya, dengan dasar analisis tersebut lalu investor dapat menentukan tingkat kembalian (*return*) yang diinginkan.

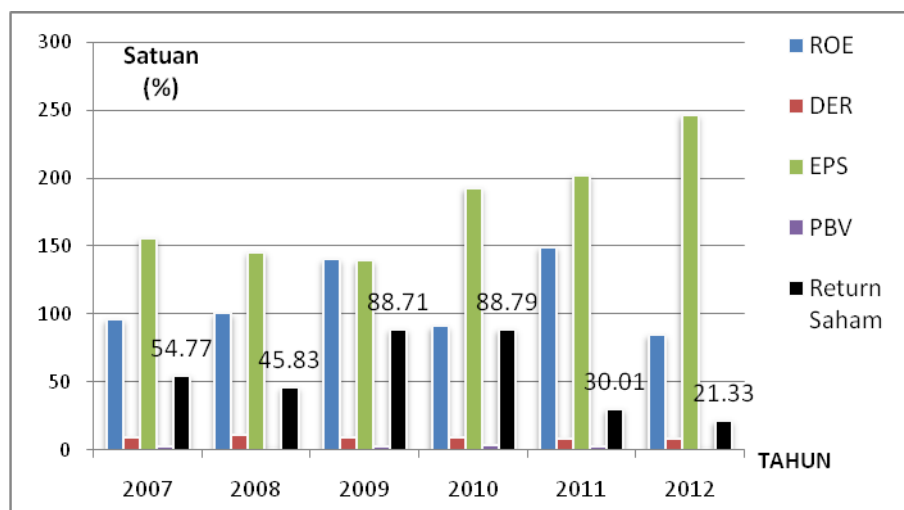
Peran aktif lembaga pasar modal sangat dibutuhkan dalam menunjang perekonomian sebuah negara. Pasar modal adalah pertemuan antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas. Sedangkan tempat di mana terjadinya jual beli sekuritas disebut dengan bursa efek. (Eduardus Tandelilin, 2010). Dalam hal ini

termasuk di dalamnya adalah perusahaan-perusahaan pada sektor perbankan. Industri Perbankan memegang peranan penting bagi pembangunan ekonomi sebagai *financial intermediary* atau perantara pihak yang kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana.

Menurut (Tjiptono Darmadji dan Hendy M Fakhruddin, 2008) ada dua faktor yang mempengaruhi *return* suatu investasi yaitu faktor internal perusahaan seperti kualitas dan reputasi manajemen, struktur permodalan, struktur hutang perusahaan, dan sebagainya. Faktor eksternal, misalnya pengaruh kebijakan moneter dan fiskal, perkembangan sektor industri, terjadinya inflasi, dan kenaikan tingkat suku bunga. Dalam penelitian ini penulis menggunakan faktor internal untuk menganalisis *return* saham. Hal ini dapat kita lihat grafik dan tabel variabel ROE, DER, EPS, PBV dan *Return* Saham pada sektor perbankan berikut ini :

Grafik 1.1

Grafik Data Rata-Rata ROE, DER, EPS, PBV, dan Return Saham Sektor Perbankan di BEI Periode 2007-2012



Sumber : Data diolah oleh peneliti

Tabel 1.1

Rata-Rata ROE, DER, EPS, PBV, dan *Return* Saham Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI Tahun 2007-2012

Indikator	TAHUN					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ROE (%)	95,96	100,49	140,09	90,70	149,07	84,63
DER (%)	9,21	10,49	9,34	9,35	8,13	8,08
EPS (Rp)	155,64	145,21	139	192,5	201,64	246,07
PBV (Rp)	2,35	1,77	2,20	3,07	2,38	1,86
<i>Return</i> Saham (%)	54,77	45,83	88,71	88,79	30,01	21,33

Sumber : Data sekunder diolah oleh peneliti

Dari grafik dan tabel di atas menunjukkan fenomena *Return* Saham sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia mengalami penurunan yang sangat signifikan pada tahun 2012 mencapai 21,33%. Pada periode tersebut *Earning per Share* (EPS) berada di titik tertinggi, sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER) berada di titik terendah. Hal ini jelas bertentangan dengan teori EPS yang menyatakan bahwa jika jumlah EPS meningkat maka *return* saham akan semakin tinggi karena EPS merupakan rasio yang menunjukkan berapa besar keuntungan yang diperoleh investor atau pemegang saham per lembar sahamnya, jika EPS naik maka semakin besar laba yang disediakan untuk pemegang saham (Eduardus Tandelilin, 2010). Sedangkan, dengan rendahnya nilai hutang (DER) seharusnya *return* saham akan naik karena semakin rendah jumlah kewajibannya terhadap kreditor dan resiko mengalami kerugian yang akan berdampak menurunnya *return* saham perusahaan tersebut. Apabila nilai DER tinggi maka semakin besar

proporsi hutang yang digunakan untuk struktur modal suatu perusahaan dan akan semakin besar pula jumlah kewajibannya yang berdampak menurunnya *return* saham (Prihantoro, 2003). Pada grafik dan tabel di atas, data ROE, DER, EPS, dan PBV terhadap *return* saham sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia menunjukkan kebalikan dari teori tersebut. Menurunnya *return* saham di tahun 2012 kemungkinan disebabkan karena ada penurunan ROE dan PBV dari tahun sebelumnya.

Hubungan faktor fundamental terhadap *return* saham telah banyak diteliti sebelumnya. Menurut Dozi Pamadanu (2011) dan Wajid Khan (2013) variabel ROE memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, sedangkan menurut Ary Kurniawan (2011) dan E. Amaliah (2012), ROE tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Fachrul Reza (2010), Desy Arista (2012), dan Wajid Khan (2013) memberikan hasil penelitian adanya pengaruh DER terhadap *return* saham, sedangkan I Wayan (2012) dan Farkhan (2013) menentang dengan menyatakan bahwa DER tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Menurut E. Amaliah (2012) dan Wajid Khan (2013), EPS memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, sedangkan pendapat berbeda dari Desy Arista (2012), dan I Wayan (2012) memberikan hasil penelitian yang menyatakan bahwa EPS tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Menurut Fachrul Reza (2010) dan Dozi Pamadanu (2011), PBV berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan penelitian tersebut tidak mendukung Ary Kurniawan (2011) dan I Wayan (2012) yang menyatakan PBV tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Tabel 1.2
Perbedaan Hasil Penelitian Terdahulu

Variabel Dependen	Variabel Independen	Pengaruh	Peneliti Terdahulu	
<i>RETURN SAHAM</i>	ROE	Signifikan	Dozi Pamadanu (2011) Wajid Khan (2013)	
		Tidak Signifikan	Ary Kurniawan (2011) E. Amaliah (2012)	
		Signifikan	Fachrul Reza (2010) Desy Arista (2012) Wajid Khan (2013)	
		Tidak Signifikan	I Wayan (2012) Farkhan (2013)	
		Signifikan	Ary Kurniawan (2011) E. Amaliah (2012) Wajid Khan (2013)	
		Tidak Signifikan	Desy Arista (2012) I Wayan (2012)	
	PBV	Signifikan	Signifikan	Fachrul Reza (2010) Dozi Pamadanu (2011) E. Amaliah (2012) Desy Arista (2012)
			Tidak Signifikan	Ary Kurniawan (2011) I Wayan (2012)

Sumber : Data diolah peneliti

Beberapa hasil penelitian terdahulu menunjukkan hasil yang berbeda-beda dan tidak konsisten dari variabel-variabel fundamental terhadap return saham, maka penelitian ini dilakukan untuk menguji kembali pengaruh beberapa faktor fundamental yang terdiri dari *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return Saham* pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Investasi yang dilakukan para investor diasumsikan selalu didasarkan pada pertimbangan rasional, sehingga berbagai jenis informasi diperlukan untuk pengambilan keputusan investasi. Para pengambil keputusan termasuk di dalamnya para investor dalam menanamkan dananya memerlukan berbagai macam informasi yang bermanfaat untuk melakukan prediksi hasil investasinya di pasar modal. Informasi yang lazim digunakan oleh para investor atau pemodal dikelompokkan dalam dua hal yaitu informasi yang bersifat teknikal dan informasi fundamental (Abdul Halim, 2003).

Dengan berinvestasi pada pasar modal dapat meningkatkan laba pada perusahaan. Investasi sendiri merupakan suatu kegiatan menempatkan dana pada satu atau lebih asset selama periode tertentu dengan harapan dapat memperoleh pendapatan atau peningkatan atas nilai investasi awal modal yang bertujuan untuk memaksimalkan hasil *return* yang diharapkan (Mohammad, 2008).

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui apakah variabel-variabel *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning per Share*

(EPS), dan *Price to Book Value* (PBV) memiliki pengaruh secara simultan maupun parsial terhadap *Return Saham* sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2012. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Sampel penelitian ini terdiri dari 14 perusahaan perbankan. Data yang digunakan dalam penelitian ini didapat dari statistik data finansial rasio dan harga saham pasar reguler perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di website resmi Bursa Efek Indonesia (idx) periode 2007-2012. Teknik analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis yang dirumuskan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda dengan bantuan program komputer SPSS for Windows versi 20.

Penelitian ini disusun dengan urutan penulisan sebagai berikut, pertama, pendahuluan menjelaskan mengenai latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan penelitian, dan manfaat penelitian. Kedua, menjelaskan teori-teori yang mendasarkan pada penelitian mengenai *return* saham beserta variabel pendukungnya, kemudian menguraikan hasil penelitian sebelumnya tentang analisis faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham. Ketiga, metode penelitian terdiri atas pemilihan sampel, definisi operasional, dan pengukuran variabel. Keempat, hasil penelitian yang berisi hasil dari interpretasi pengujian hipotesis. Terakhir, penutup yang berisi kesimpulan dan saran untuk penelitian selanjutnya.

Kebijakan perusahaan dan penentuan finansial perusahaan dapat berubah dari waktu ke waktu. Hal tersebut disesuaikan dengan kondisi dan kebutuhan perusahaan. Akan tetapi, seharusnya perusahaan mampu menentukan proporsi

keuangan yang optimal agar dapat meminimumkan biaya dan memaksimalkan *return* yang diterima. Berdasarkan fenomena di atas, perlu dikaji kembali penelitian dengan judul “PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *EARNING PER SHARE* (EPS), DAN *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) TERHADAP *RETURN SAHAM* SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA”.

1.2. Rumusan Masalah

Sebagaimana telah dijelaskan dalam latar belakang, *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sepanjang periode 2007-2012 sangat fluktuatif. Hal ini mengakibatkan apabila masyarakat ingin melakukan investasi pada saham perbankan, maka mereka harus dapat mengetahui faktor fundamental apa saja yang berpengaruh terhadap *return* saham agar investasi yang dilakukannya tidak menimbulkan kerugian, sehingga rumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

1. Apakah ROE, DER, EPS, dan PBV berpengaruh secara parsial terhadap *Return Saham* sektor perbankan yang terdaftar di BEI ?
2. Apakah ROE, DER, EPS, dan PBV berpengaruh secara simultan terhadap *Return Saham* sektor perbankan yang terdaftar di BEI

1.3. Tujuan Penelitian

1. Tujuan diadakannya penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning per Share*

(EPS), dan *Price to Book Value* (PBV) berpengaruh secara parsial terhadap *Return Saham* sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Tujuan diadakannya penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning per Share* (EPS), dan *Price to Book Value* (PBV) berpengaruh secara simultan terhadap *Return Saham* sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

1.4. Manfaat Penelitian

Penulis mengharapkan penelitian ini dapat memberikan manfaat atau kegunaan bagi berbagai pihak, diantaranya :

1. Manfaat Teoritis

1) Bagi Penulis

Memberikan tambahan ilmu pengetahuan khususnya tentang manajemen investasi perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

2) Bagi Pembaca

Memberikan bahan informasi mengenai faktor fundamental serta pengaruhnya baik secara simultan maupun parsial terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

3) Bagi Peneliti Selanjutnya

Sebagai bahan tambahan mengenai penelitian sejenis dan sebagai pengembangan penelitian lebih lanjut mengenai *return* saham.

2. Manfaat Praktis

1) Bagi Perusahaan

Hasil penelitian dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil kebijakan perusahaan perbankan.

2) Bagi Investor

Hasil penelitian ini bisa dijadikan sebagai informasi dalam melakukan investasi pada saham perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

1.5. Sistematika Penulisan

Penelitian ini disusun dalam lima bab yang menggambarkan keseluruhan isi penelitian. Sistematika penulisan yang terdapat dalam penelitian ini adalah :

BAB I (PENDAHULUAN)

Pendahuluan terdiri dari latar belakang, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II (TINJAUAN PUSTAKA)

Tinjauan pustaka terdiri dari definisi laporan keuangan, investasi, saham, return saham, ROE, DER, EPS, PBV, mekanisme hubungan ROE, DER, EPS, dan PBV terhadap *Return Saham*, kerangka pemikiran, dan hipotesis penelitian.

BAB III (METODE PENELITIAN)

Metode penelitian terdiri dari ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, jenis, sumber data, dan metode pengumpulan data, populasi dan sampel, definisi operasional dan pengukuran variabel, dan teknik analisis data.

BAB IV (HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN)

Bab ini menjelaskan tentang deskripsi objek penelitian berupa gambaran umum perusahaan, hasil penelitian, dan pembahasan.

BAB V (KESIMPULAN DAN SARAN)

Bab ini berisi tentang kesimpulan dan saran dari peneliti.

BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Landasan Teori

2.1.1. Laporan Keuangan

Laporan Keuangan adalah laporan yang menunjukkan kondisi keuangan suatu perusahaan secara keseluruhan (Kasmir, 2009). Dari laporan ini akan terbaca bagaimana kondisi perusahaan yang sesungguhnya, termasuk kelemahan dan kekuatan yang dimiliki. Analisis fundamental pada dasarnya adalah melakukan analisis historis atas kekuatan keuangan dari suatu perusahaan, dimana proses ini sering juga disebut sebagai analisis perusahaan (*company analysis*). Dalam *company analysis* para investor (pemodal) akan mempelajari laporan keuangan perusahaan dengan tujuan untuk menganalisis kinerja perusahaan

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Halim, 2003, Auditing 1 Dasar-dasar Audit Laporan Keuangan, Unit Penerbit dan Percetakan AMP YKPN.
- Ahmad Rodoni dan Othman Yong, 2002. Analisis Investasi dan Teori Portfolio. Cetakan pertama. PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta.
- Ary Kurniawan. 2011. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2010. (Jurnal Dinamika Akuntansi dan Manajemen Keuangan Vol. 6 No. 2, Juli 2011)
- Brigham, Eugene F., & Houston, Joel F. 2006. Dasar-dasar Manajemen Keuangan, Penerjemah: Ali Akbar Yulianto. Edisi Kesepuluh, Buku I. Jakarta: Salemba Empat.
- Darsono dan Ashari, 2005, Pedoman Praktis Memahami laporan Keuangan, Andi, Yogyakarta.
- Desy Arista, 2012, Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI periode 2005-2009. Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan, Vol 3 Nomor 1, Mei 2012
- Dozi Pamadanu. 2011. Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Perusahaan terhadap Return Saham Perusahaan Automotive and Allied Products di BEI Periode 2006-2010. (Jurnal Akuntansi dan Keuangan Vol. 9 No. 2, Februari 2010)
- Eduardus Tandelilin, 2010, Portofolio dan Invesatasi – Teori dan Aplikasi, Penerbit Kanisius, Yogyakarta.
- E. Amaliah. 2012. Pengaruh CR, QR, NPM, ROA, EPS, ROE, DER, dan PBV terhadap Harga Saham Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011. (Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 5 No. 2, Mei 2011)
- Fachrul Reza, 2010, Pengaruh Return On Asset, Debt to Equity ratio dan Price to Book Value Terhadap Return Saham Indeks LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2004-2008. Jurnal Akuntansi dan Keuangan Vol. 5 No. 1, April 2006

- Farkhan, 2013, Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. VALUE ADDED, Vol. 9, No.1, September 2012 – Februari 2013 <http://jurnal.unimus.ac.id>
- GM.Verryn Stuart, 2006, dalam Thomas Suyatno dkk, Kelembagaan Perbankan, PT. Gramedia Pustaka Utama, 1993, hlm.1.
- Ghozali, Imam. 2006. Ekonometrika: Teori, Konsep dan Aplikasi dengan SPSS 17. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2002. Analisis Kritis atas Laporan Keuangan. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Husnan, Suad., & Pudjiastuti, Enny. 2006. Dasar-dasar Manajemen Keuangan. Edisi Kelima. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Husein Umar, 2011. Metode Penelitian. Jakarta : Salemba Empat
- I Wayan. 2012. Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Return Saham Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI Periode 2008-2011. (Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 8 No. 1, Maret 2011)
- Indonesian Capital Market Directory (ICMD). 2009
- Jogiyanto, HM, 2008, Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Edisi Pertama, BPFE UGM, Yogyakarta.
- Kasmir, S.E., M.M., 2009. Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya. Raja Grafindo Pers. Jakarta.
- Mohammad Samsul. 2008. Pasar Modal dan Manajemen Portofolio. Jakarta : Erlangga.
- Nicky Nathaniel, 2008, Analisis Pengaruh DER, EPS, NPM dan PBV Terhadap Return Saham Perusahaan Real Estate and Property yang listed di Bursa Efek Indonesia periode 2004 sampai 2006
- PT. Bursa Efek Indonesia. Laporan Keuangan. Perusahaan Perbankan. Diambil pada tanggal 2 September 2013 dari <http://idx.co.id>

- Purwanto dan Haryanto, 2002, Jurnal Akuntansi dan Auditing Universitas Diponegoro, Vol. 1 No. 1, November 2004
- Prihantoro. 2003. Estimasi Pengaruh Dividend Payout Ratio pada Perusahaan Publik di Indonesia. Jurnal Ekonomi dan Bisnis Vol. 8 No. 1 hal. 7-14
- Priyatno, Duwi. 2008. Paham Analisis Statistik Data dengan SPSS. Yogyakarta : Mediakom
- Riyanto, Bambang. 2001. Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan. Edisi Keempat. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Ross, Stephen A., Werterfield, Randolph W., & Jaffe, Jeffrey. 2002. Corporate Finance. Sixth Edition. New York: McGraw-Hill Higher Education.
- Sugiyono. 2008. Metode Penelitian Bisnis. Bandung : Alfabeta.
- Syamsudin. 2007. Manajemen keuangan perusahaan. Raja Grafindo Persada, Jakarta
- Tjiptono Darmadji & Hendy M. Fakhrudin 2008. Pasar Modal Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab. Edisi Kedua. Jakarta: Salemba empat.
- Toto Prihadi. 2010. Analisis Laporan Keuangan.Ppm Manajemen, Jakarta
- Wajid Khan, 2013, The Impact of Capital Structure and Financial Performance on Stock Returns “A Case of Pakistan Textile Industry 2009-2013”. (Middle-East Journal of Scientific Research 16 (2): 289-295, 2013)