

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON ASSET*, DAN
DIVIDEND PAYOUT RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* 20
PERUSAHAAN TERPILIH YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45**



Oleh :
Dame Ria Manalu
NIM: 01071001046

Manajemen

**Untuk Memenuhi Sebagian Syarat- syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
INDERALAYA**

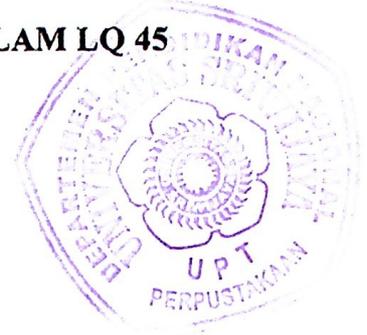
2011

R 21306
21770

S
658.320 7
Dam

2011
112518

**ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSET, DAN
DIVIDEND PAYOUT RATIO TERHADAP RETURN SAHAM 20
PERUSAHAAN TERPILIH YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45**



Oleh :

Dame Ria Manalu

NIM: 01071001046

Manajemen

**Untuk Memenuhi Sebagian Syarat- syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
INDERALAYA**

2011

KEMENTERIAN PENDIDIKAN INDONESIA

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

INDERALAYA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : DAME RIA MANALU
NIM : 01071001046
JURUSAN : MANAJEMEN
MATAKULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN

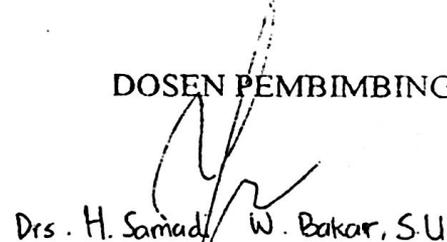
PEMBIMBING SKRIPSI

TANGGAL PERSETUJUAN

TANGGAL

KETUA

DOSEN PEMBIMBING


Drs. H. Samiad W. Bakar, S.U

NIP

TANGGAL

ANGGOTA


Adam

NIP 196706 24199902 1002

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**

TANDA PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

NAMA : DAME RIA MANALU
NIM : 01071001046
JURUSAN : MANAJEMEN
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*,
RETURN ON ASSET, DAN *DIVIDEND PAYOUT*
RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* 20
PERUSAHAAN TERPILIH YANG TERDAFTAR
DALAM LQ 45

Telah diuji di depan panitia ujian komprehensif pada tanggal 26 Oktober 2011 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitian Ujian Kompehensif
Inderalaya, 26 Oktober 2011

Ketua,



Drs.H.Samadi W.Bakar,SU
NIP 195004181980031001

Anggota,



Dr.Mohamad Adam,SE,ME
NIP 196706241994021002

Anggota



Drs.H.Umar Hamdan AJ,MBA
NIP 195007091985031001

Mengetahui

Ketua Jurusan Manajemen



Dr.Mohamad Adam,SE,ME
NIP 196706241994021002

MOTTO

Apa yang telah kita lewati dan yang akan kita hadapi hanyalah soal kecil dibandingkan dengan apa yang ada di dalam diri kita.

(Ralph Waldo Emerson)

MEREKA YANG MEMANCARKAN KE CERIAAN KE DALAM KEHIDUPAN ORANG LAIN

TIDAK AKAN KEHABISAN KE CERIAAN ITU.

(JAMES BARRIE)

Tak satu perbuatan baik, betapapun kecilnya, yang akan tersia-sia. (Aesop)

Past, Present, Future.

(NN)

Karena sekarang kita melihat dalam cermin suatu gambaran yang samar - samar, tetapi nanti kita akan melihat muka dengan muka. Sekarang aku hanya mengenal dengan tidak sempurna, tetapi nanti aku akan mengenal dengan sempurna, seperti aku sendiri di kenal.

(1 Korintus 13:13)

PERSEMBAHAN

Karya sederhana ini kupersembahkan untuk:

Bapakku Harris Manalu dan mamaku Sarmi Purba

Yang sangat aku sayangi dan aku hormati

Abangku Bang Harto, Adek-adekku Dek OKta, Dek Uli, dan Dedek Tua

Yang tidak pernah berhenti memberikan dukungan kepadaku

Buat ADDA AJE Feat Neng Sri dan Tito

Dan Buat Almamaterku

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI/ TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dame Ria Manalu

NIM : 01071001046

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul:

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON ASSET*, DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* 20 PERUSAHAAN TERPILIH YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45

Pembimbing

Ketua : Drs. H. Samadi W. Bakar, SU

Anggota : Dr. Mohamad Adam, SE, ME

Tanggal diuji : 26 Oktober 2011

Adalah benar- benar karya saya di bawah bimbingan tim pembimbing.

Isi skripsi ini tidak ada hasil karya orang lain yang saya salin keseluruhan atau sebagian tanpa menyebutkan sumber aslinya.

Demikianlah surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar- benarnya dan apabila di kemudian hari ternyata pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan, termasuk pembatalan gelar kesarjanaan saya.

Inderalaya,

METERAI
TEMPEL
PALDI MEMBANGUN BANGSA
2011

0BE9CAAF498093292
ENAM RIBU RUPIAH
6000 DJE

Dame Ria Manalu
01071001046

beri pernyataan.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas kasih dan karuniaNya lah penulisan skripsi ini dapat diselesaikan sebagaimana mestinya.

Skripsi ini berjudul “ ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON ASSET* (ROA), dan *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (DPR) TERHADAP *RETURN SAHAM* 20 PERUSAHAAN TERPIIH YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45”, dengan tujuan untuk memenuhi sebagian syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini terbagi menjadi lima bab, yaitu Bab I Pendahuluan, dalam hal ini diuraikan mengenai latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, mannfat penelitian. Bab II Tinjauan Pustaka, dalam bab ini menjelaskan berbagai teori yang berkaitan dengan pokok-pokok permasalahan yang akann di analisis. Bab III Metode Penelitian, akan menjelaskan tentang ruang lingkup dan rancangan penelitian. Bab IV Analisis dan Pembahasan, berisis tentang analisis pengaruh EPS, ROA, dan DPR terhadap *return* saham 20 perusahaan terpilih yang terdaftar dalam LQ 45. Bab V Kesimpulan dan Saran, pada bab ini penulis mencoba memberikan kesimpulan sekaligus saran yang didasarkan pada hasil penelitian yang telah dilakukan.

Dalam penelitian ini, penulis menggunakan data sekunder yang diakses melalui website www.idx.co.id dan www.yahoo.finance.com, serta beberapa website pendukung lainnya yang dicantumkan pcnulis pada halaman daftar pustaka.

Penulis berharap agar penulisan skripsi ini dapat memberikan informasi yang bermanfaat bagi investor dalam mengambil keputusan investasi dengan mempertimbangkan tingkat leverage keuangan dan dijadikan sebagai bahan masukan akademis bagi penelitian manajemen keuangan.

Penulis

Dame Ria Manalu

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji Syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karen atas kasih dan anugerahNya lah penulis dapat menyelesaikan penelitian ini guna untuk memenuhi persyaratan-persyaratan guna memperoleh derajat sarjana S-1 Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena dalam penyusunan penelitian sampai dengan penulisannya masih banyak kekurangan dan kelemahannya. Oleh sebab itu perlu dilakukan penelitian lebih lanjut tentang kinerja saham- saham dalam LQ 45.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan banyak pihak. Pada kesempatan saat ini penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak – pihak yang telah memberikan bantuan, dukungan, serta bimbingan yang sangat berarti kepada penulis. Oleh karen ucapan terima kasih ini saya haturkan khususnya kepada:

1. Prof. Dr. Hj. Badia Parizade, MBA, selaku Rektor Universitas Sriwijaya
2. Prof. Dr. H. Syamsurijal, Ak, Ph.D, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
3. Dr. Mohamad Adam, M.E, selaku Ketua Jurusan Manajemen yang juga anggota pembimbing penulis dalam penyusunan skripsi ini yang telah meluangkan banyak waktu sehingga penulisan ini dapat terselesaikan.
4. Welly Nailis, SE, MM, selaku sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
5. Drs. H. Samadi W. Bakar, S.U selaku pembimbing utama yang telah mencurahkan perhatiannya dan waktu kepada penulis sehingga penulisan skripsi ini dapat terselaikan.
6. Para staf pengajar di Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya yang telah memberikan bekal ilmu dan pengetahuan selama masa perkuliahan berlangsung.

7. Para staf administrasi di Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya yang telah memberikan kelancaran proses administrasi selama kuliah dan penulisan skripsi ini.
8. Bursa Efek Jakarta (BEJ) selaku penerbit ICMD sebagai sumber data dalam penulisan tesis ini.
9. Buat orang tua tercinta Harris Manalu dan Sarmi Purba yang telah banyak memberikan pengorbanan doa, waktu dan biaya yang tak terhingga. Semoga Tuhan selalu memberikan umur yang panjang serta rezeki yang melimpah.
10. Buat Abang dan Adikku: Bang Harto, Okta, Uilly, dan Dedek Tua, terima kasih buat doa dan dukungan kalian semua.
11. Buat teman- temanku ADDA AJE (Andi, Dendy, Asriah, Junita, Emilda, Eyik, Neng, dan Tito) yang telah banyak menghabiskan waktu bersama selama masa kuliah, dan terima kasih buat doa dan dukungan kalian semua.
12. Buat temen seperjuanganku Arief yang telah banyak penulis repotkan dalam penyusunan skripsi ini.
13. Anas dan Angel yang telah menjadi teman dari SD sampai kuliah, yang menjadi temen doa.
14. Seluruh teman- teman di Jurusan Manajemen Angkatan 2007 yang telah menjadi temen menuntut ilmu yang menyenangkan yang tidak bisa disebutkan satu persatu karena banyak namanya.
15. Buat Metta, Rita yang menjadi teman ngobrol yang asyik.
16. Dan kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan bantuan dan saran yang bermanfaat kepada penulis.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa selalu memberikan Kasih dan karunia-Nya atas kebaikan semua pihak yang telah membantu penulis selama ini.

Penulis menyadari adanya kekurangan dan kesilapan dalam penyusunan skripsi ini yang disebabkan keterbatasan kemampuan dan ilmu pengetahuan yang penulis miliki. Untuk itu penulis menghara kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini di masa yang akan datang.

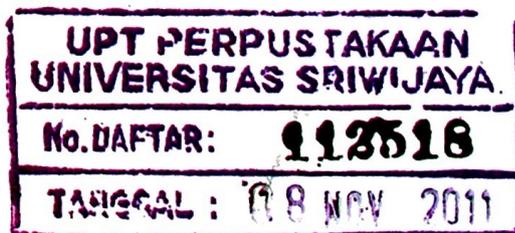
Harapan penulis, mudah-mudahan hasil yang tertuang dalam skripsi memberikan manfaat sebagai bahan dan referensi bagi pembaca dan analis pasar modal serta bagi investor dalam kaitannya dengan pengambilan keputusan tentang investasi di sektor saham.

Palembang, Oktober 2011
Penulis

Dame Ria Manalu

DAFTAR ISI

| | |
|---|---|
| Halaman Judul | |
| Pengesahan Draft Skripsi..... | |
| Halaman Persetujuan Panitia Ujian Komprehensif..... | |
| Surat Pernyataan Tidak Plagiat | |
| Motto | |
| Persembahan | |
| Kata Pengantar | |
| Ucapan Terima Kasih | |
| Daftar Isi | |
| Daftar Gambar | |
| Daftar Tabel | |
| Abstraksi | |
| Abstract | |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 4 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 5 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | |
| 2.1 Tinjauan Pustaka | |
| 2.1.1 Retun Saham..... | 7 |
| 2.1.2 Earning Per Share..... | 9 |



| | | |
|---------------------------------------|---|----|
| 2.1.3 | Retun On Asset | 12 |
| 2.1.4 | Deviden Payout Ratio..... | 13 |
| 2.2 | Hubungan Rasio Rentabilitas Dan Rasio Pasar Dengan Return Saham | |
| 2.2.1 | Hubungan Earning Per Share Dengan Return Saham | 15 |
| 2.2.2 | Hubungan Return On Asset Dengan Return Saham | 15 |
| 2.2.3 | Hubungan Deviden Payout Ratio Dengan Return Saham..... | 16 |
| 2.3 | Laporan Keuangan | |
| 2.3.2 | Tujuan Laporan Keuangan | 17 |
| 2.3.3 | Analisa Laporan Keuangan..... | 18 |
| 2.3.4 | Teknik- Teknik Analisa Laporan Keuangan..... | 19 |
| 2.3.5 | Analisa Rasio Keuangan | 21 |
| 2.3.6 | Jenis- Jenis Rasio | 21 |
| 2.4 | Penelitian Terdahulu | 22 |
| 2.5 | Hipotesis. | 24 |
| | | |
| BAB III METODE PENELITIAN | | |
| 3.1 | Jenis Penelitian. | 25 |
| 3.2 | Populasi, Sampel, Dan Teknik Pengambilan Sampel..... | 25 |
| 3.3 | Variabel Penelitian Yang Dirumuskan Secara Operasional | 28 |
| 3.4 | Teknik Pengumpulan Data | 29 |
| 3.5 | Metode Analisis Data | 30 |
| 3.6 | Uji Kelayakan Model | 30 |
| | | |
| BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN | | |
| 4.1 | Data Deskriptif | 38 |
| 4.2 | Uji Normalitas Data | 39 |

| | |
|-----------------------------|----|
| 4.3 Uji Asumsi Klasik | 40 |
| 4.4 Analisis Regresi | 44 |
| 4.5 Uji F test | 47 |
| 4.6 Uji t test | 48 |
| 4.7 Pembahasan | 50 |

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

| | |
|------------------------------|----|
| 5.1 Kesimpulan | 53 |
| 5.2 Saran | 54 |
| 5.2.1 Saran Manajerial | 54 |
| 5.2.2 Saran Akademis | 54 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 4.1 : Grafik Histogram
- Gambar 4.2 : Normal Probability Plot
- Gambar 4.3 : Scatter Plot

DAFTAR TABEL

- Tabel 2.1 : Pengukuran Variabel- variabel Penelitian
- Tabel 3.1 : Daftar Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel
- Tabel 4.1 : Data Deskriptif Variabel Penelitian
- Tabel 4.2 : Nilai Tolerance Dan Variance Inflation Factor
- Tabel 4.3 : Hasil Pengujian Nilai Durbin- Watson
- Tabel 4.4 : Hasil Pengujian Heterokedatisitas
- Tabel 4.5 : Unstandarized Coeffientas
- Tabel 4.6 : Hasil Perhitungan Nilai Koefisien Determinasi
- Tabel 4.7 : Hasil Perhitungan F test
- Tabel 4.8 : Hasil Perhitungan t test

SURAT PERNYATAAN

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi dari mahasiswa:

Nama : Dame Ria Manalu

NIM : 01071001046

Jurusan : Manajemen

Judul : ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*,
RETURN ON ASSET, DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* 20 PERUSAHAAN
TERPILIH YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45

Telah kami periksa cara penulisan, *grammer*, maupun susunan *tense*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstraksi.

November 2011

Pembimbing Skripsi

Ketua,



Drs. H. Samadi W. Bakar, SU

NIP 19500418190031001

Anggota



Dr. Mohamad Adam, SE, ME

NIP 196706241994021002

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON ASSET*, DAN
DIVIDEND PAYOUT RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* 20 PERUSAHAAN
TERPILIH YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Asset* (ROA), dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) terhadap *return* saham 20 perusahaan yang terdaftar dalam LQ 45. Hipotesis yang akan di uji dalam penelitian adalah seberapa besar pengaruh signifikan *Earning Per Share* (EPS), *Return On Asset* (ROA), dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) terhadap *return* saham 20 perusahaan yang terdaftar dalam LQ 45.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang masuk dalam group LQ 45 yang telah *go public* dan terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia selama tahun 2009 sejumlah 45 Perusahaan. Dengan menggunakan pendekatan kriteria *purposive sampling* di dapat sebanyak 20 perusahaan untuk di jadikan sampel penelitian.

Analisis data dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan model analisis regresi linier berganda. Hipotesis dalam penelitian ini dibuktikan dengan menggunakan uji statistik. Uji F untuk pengujian secara simultan dan uji t untuk pengujian secara parsial. Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan, ditemukan *Earning Per Share* (EPS), *Return On Asset* (ROA), dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) berpengaruh secara signifikan baik secara simultan maupun parsial. Walaupun berhubungan negative terhadap *return* saham 20 perusahaan yang terdaftar dalam LQ 45.

Kata Kunci: *Earning Per Share* (EPS), *Return On Asset* (ROA), *Dividend Payout Ratio*

(DPR) dan *return* saham



ABSTRACT

This research aims to determine of the effect of *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Asset (ROA)*, and *Dividend Payout Ratio (DPR)* for thr *return* of shares of 20 companies listed LQ 45. The hypothesis to the listed in the study is how much a significant influence of *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Asset (ROA)*, and *Dividen Payout Ratio (DPR)* to *return* shares listed in the 20 companies LQ 45.

The population used in the studies is part of group companies LQ 45, which have *gone public* and listed on the Indonesia Stock Exchange for 45 companies until period 2009. Research sample using *purposive sampling* approach gained as much as 20 companies to be used in this study.

Analysis of data in the study is conducted by using multiple linier regression analysis model. The hypothesis in this study proved by using statical test F for testing simultaneously and t test for testing partially. Based on the conducted found *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Asset (ROA)*, and *Dividend Payout Ratio(DPR)* and the simultaneous effect is significantly negative although related to the stock *return* of 20 companies listed in LQ 45.

Keywords: *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Asset (ROA)*, *Dividend Payout Ratio (DPR)* and *Return* of shares

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Kegiatan investasi yang dilakukan investor pada umumnya dibagi menjadi dua, yaitu investasi pada obyek yang mempunyai risiko dan obyek yang bebas risiko. Investasi pada obyek yang mempunyai risiko, yakni investasi pada obyek yang tingkat *return* aktualnya di masa depan masih mengandung unsur ketidakpastian, sedangkan investasi pada obyek yang bebas risiko merupakan investasi pada obyek yang mempunyai tingkat *return* di masa depan sudah bisa dipastikan pada saat ini. Investasi pada obyek investasi berisiko salah satunya adalah investasi dalam bentuk pembelian saham, keberadaan saham yang diperdagangkan sebagai obyek investasi sangat banyak jenisnya dan terjadi pengelompokan sesuai dengan kesamaan kriteria

Perkembangan investasi atas aktiva keuangan dewasa ini telah demikian pesatnya di Indonesia. Hal ini di tandai dengan jumlah transaksi perusahaan yang *go public*, investor, dan pelaku pasar modal lainnya yang terus meningkat.

Investasi pada umumnya dilakukan karena beberapa hal, antara lain untuk mendapat kehidupan yang layak dimasa yang akan datang, meningkatkan taraf hidup, merosotnya nilai kekayaan karena tingkat inflasi, menghemat pajak dan untuk mendapatkan keuntungan atau *return* dari kegiatan perusahaan (Komaruddin Ahmad, 2004).

Para investor membeli saham biasa karena mereka mengharpkan suatu imbalan (*return*) atau investasi mereka. Imbalan ini dapat berupa apresiasi harga saham dan deviden kepada para pemegang saham. Namun melihat resiko yang ada, maka untuk pengambilan keputusan ekonomi, para pelaku bisnis membutuhkan

informasi yang dapat dijadikan dasar dalam pengambilan keputusan ekonomi, karena informasi ini berguna untuk memprediksi kemungkinan pendapatan atau *return* yang akan diterima dimasa yang akan datang. Saat ini di Indonesia, pertimbangan membeli dan menjual saham pada prakteknya masih banyak didasarkan pada informasi non akuntansi seperti dengan melihat daftar peringkat saham, trend yang sedang terjadi, dan factor-faktor eksternal perusahaan lainnya. Informasi tersebut berguna sebagai pengurang ketidak pastian dalam pengambilan keputusan. Sehingga para investasi yang ada cenderung bersifat menebak dengan pertimbangan keadaan tren, padahal pada saat seseorang berinvestasi harus mengerti keadaan emiten yang akan diinvestasikan sehingga resiko yang ada akan semakin kecil. Oleh karena itu seorang investor harus mengetahui segala informasi bank yang umum maupun yang sudah terfokus pada suatu emiten.

Hal pertama yang harus diketahui seorang investor adalah tempat untuk melakukan investasi pada perusahaan yang berupa surat-surat berharga yang dapat memberikan keuntungan bagi investor yaitu pasar modal. Pasar modal merupakan sarana pembentuk modal dan akumulasi dana yang diarahkan, untuk meningkatkan partisipasi masyarakat dalam pengarahannya guna menunjang pembangunan nasional (Komarudin Ahamd, 2004). Pasar modal adalah tempat terjadinya transaksi asset keuangan jangka panjang atau *long term financial assets*. Jenis surat berharga yang di perjualbelikan di pasar modal memiliki jatuh tempo lebih dari satu tahun. Di dalam pasar modal, memungkinkan terpenuhinya kebutuhan dana jangka panjang untuk investasi jangka panjang dalam bentuk bangunan, peralatan dan sarana produksi lainnya (R. Agus Sartono, 2001: 21).

Objek investasi yang diperdagangkan di pasar modal Indonesia saat ini berupa surat-surat berharga, obligasi, dan sertifikat PT Reksadana. Sama halnya

dengan investasi bidang lain, untuk melakukan investasi dipasar modal selain diperlukan dana, diperlukan pengetahuan yang cukup, pengalaman, serta naluri bisnis untuk menganalisa efek atau surat berharga mana yang akan dibeli, mana yang akan dijual, dan efek mana yang tetap dipegang.

Saham salah satu sekuritas yang mempunyai tingkat resiko cukup tinggi. Hal ini dapat tercermin dari ketidakpastian *return* yang akan diterima oleh investor di masa yang akan datang, karena berhubungan dengan keadaan perekonomian, politik, industri, dan keadaan perusahaan atau emiten.

Melihat beberapa faktor yang berpengaruh terhadap aktivitas yang terdapat di pasar saham yang dapat menyebabkan kenaikan dan penurunan jumlah permintaan dan penawaran pada bursa saham dan efeknya berdampak pada perubahan harga saham. Maka peranan informasi menjadi penting bagi investor. Informasi mengenai perusahaan dapat diperoleh dari pihak internal maupun eksternal perusahaan. Informasi eksternal berhubungan dengan kondisi perekonomian, tingkat suku bunga, kebijakan pemerintah, dan lain-lain. Sedangkan informasi internal dapat berasal dari laporan keuangannya, yang dapat memprediksi kemampuan perusahaan pada masa yang akan datang. Agar pihak-pihak yang mempunyai kepentingan tersebut dapat mengerti mengenai keadaan perusahaan, maka kita perlu menganalisa laporan keuangan sehingga dapat menghasilkan informasi yang diinginkan.

Investor dalam melakukan investasi pada saham harapan yang diinginkan adalah memperoleh *return*. Pilihan investor terhadap saham perusahaan yang tergabung dalam kelompok saham LQ 45 juga tidak lepas dari adanya *return* yang diharapkan. Penilaian investor terhadap suatu saham perusahaan diantaranya adalah dengan memperhatikan kinerja perusahaan yang menerbitkan saham. Oleh karena itu *return* saham sangat penting bagi perusahaan karena digunakan sebagai salah satu

pengukur kinerja dari suatu perusahaan, sehingga perusahaan berusaha menjaga dan memperbaiki kinerjanya yang dapat mempengaruhi *return* saham agar portofolio saham yang diinvestasikan meningkat. Untuk memprediksi *return* saham banyak faktor yang dapat digunakan sebagai parameter, dari berbagai macam faktor tersebut antara lain adalah informasi keuangan perusahaan dan informasi pasar atau saham. Informasi keuangan dan informasi pasar yang dapat digunakan untuk memprediksi *return* saham adalah berupa rasio, yaitu Rasio Profitabilitas dan Rasio Pasar.

Rasio profitabilitas, dapat mengukur seberapa besar kemampuan perusahaan memperoleh laba baik dalam hubungannya dengan penjualan asset maupun laba bagi modal sendiri. Dalam penelitian ini, rasio profitabilitas yang digunakan yaitu *Return On Asset (ROA)*, dan *Dividend Payout Ratio (DPR)*. Rasio pasar (*Market Ratio*) atau rasio saham adalah rasio yang digunakan untuk mengukur nilai saham. Rasio pasar yang berkaitan dengan penelitian yaitu *Earning Per Share*.

Berdasarkan pada latar belakang yang telah di jelaskan di atas, maka peneliti mengambil judul “ **Analisis Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Asset (ROA)* Dan *Dividend Payout Ratio (DPR)* Terhadap *Return Saham* 20 Perusahaan Terpilih Yang Terdaftar Dalam LQ 45.**”

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan penjelasan latar belakang di atas, maka dapat dirumuskan masalah dalam penelitian ini adalah:

Seberapa besar Laba per lembar saham (*Earning per Share, EPS*), Pengembalian Atas Aktiva (*Return On Asset, ROA*), *Deviden Payout Ratio (DPR)* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di LQ 45 baik secara parsial maupun secara simultan.

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang dihadapi di atas, maka penelitian ini mempunyai tujuan sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis besarnya pengaruh Laba Per Lembar Saham (*Earning Per Share, EPS*) terhadap *return* saham dalam LQ 45 periode 2009 secara parsial dan secara simultan.
2. Untuk menganalisis besar pengaruh Pengembalian Atas Aktiva (*Return on Asset, ROA*) terhadap *return* saham dalam LQ 45 periode 2009 secara parsial dan secara simultan.
3. Untuk menganalisis besarnya pengaruh *Dividend Payout Ratio (DPR)* terhadap *return* saham yang terdaftar dalam LQ 45 periode 2009 secara parsial dan secara simultan.

1.4 Manfaat Penelitian

Kegunaan dari penelitian ini antara lain:

1. Bagi Emiten yaitu khususnya perusahaan-perusahaan yang masuk dalam kelompok LQ 45, dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam rangka pengambilan kebijakan yang berkaitan dengan kinerja keuangan perusahaan.
2. Bagi Investor, dapat digunakan sebagai bahan pengambil keputusan dalam menginvestasikan dananya pada sekuritas yang menghasilkan *return* saham yang optimal. Dengan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham diharapkan investor mampu memprediksi *return* saham, dan menilai kinerja saham suatu perusahaan.

3. Bagi Penulis, menambah pengetahuan dan ketrampilan dalam melakukan penganalisaan tentang pasar modal, khususnya mengenai *return* saham.
4. Bagi Pembaca dan peneliti lain, dapat digunakan sebagai referensi serta informasi mengenai *return* saham, khususnya saham yang terdapat dalam LQ 45.
5. Untuk mengembangkan investasi di sektor saham pada umumnya dan khususnya pada perusahaan yang terdapat dalam LQ 45.

DAFTAR PUSTAKA

- Ang, Robert., 1997, "*Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*," Edisi Pertama, Rineka Cipta, Jakarta.
- Anoraga, Pandji dan Piji Pakarti, 2001, "*Pengantar Pasar Modal*", Rineka Cipta, Jakarta.
- Arifin, Ali, 2002, "*Membaca Saham*", ANDI, Yogyakarta
- Brigham, Eugene dan Houston Joel, 2001, "*Manajemen Keuangan*", Erlangga, Jakarta
- Ghozali, Ahmad, 2005, "*Saham Syariah*", Web Site Republika Tentang Pasar Modal (www.webmaster.com).
- Ghozali, Imam, 2001, "*Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*", Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang
- Gujarati, Damodar, 2003, "*Basic Econometrics*", The Mc Graw-Hill Companies, New York.
- Halim, Abdul, 2003, "*Analisis Investasi*", Salemba Empat, Jakarta.
- Hin, L. Thian, 2001, "*Panduan Berinvestasi Saham*", PT. Elex Media Komputindo, Jakarta.
- Jogiyanto. 2000, "*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*", Edisi Kedua, BPF, Yogyakarta.
- Kuncoro, Mudrajad, 2001, "*Metode Kuantitatif*", Edisi Pertama, AMP YKPN, Yogyakarta.
- Marzuki, 1995, "*Metodologi Riset*", Badan Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta.

- Natarsyah, Syahib.2000. “*Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental Perusahaan Terhadap Harga Saham (Kasus Industri Barang Konsumsi)*”. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Indonesia*, Vol. 5, NO 3, Hal. 294- 312
- Pancawati, Hardiningsih, 2001, “*Pengaruh Fundamental dan Resiko Ekonomi terhadap Return Saham pada perusahaan di BEJ*”, *Jurnal Bisnis Strategi*, Vol 3
- Purwani, Tri, 2002, “*Pengaruh Dividend Yield, Debt to Equity Ratio, dan ROA terhadap Return Saham*”, Tesis Magister Manajemen Undip, Semarang.
- Puspowarsito, MBA, Ph.D.(2008). *Metode Penelitian Organisasi. Humaniora: Bandung*
- R. Gunawan Sudarmanto. 2003. *Analisis Regresi Linier Ganda Dengan SPSS*. Jakarta: Graha Ilmu
- Santoso, Singgih, 2002, “*Buku Latihan SPSS. Statistik Parametrik*”, Elex Media Komputindo, Jakarta.
- Sartono, Agus, 1994, “*Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*”, Edisi 2. BPFE UGM, Yogyakarta.
- Sunariyah, 2000, “*Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*”, Edisi Kedua, UUP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Supranto, 2004, “*Statistik Pasar Modal Keuangan dan Perbankan*”, Rineka Cipta, Jakarta.
- Utama, Sidharta, Yulianto, Anto, 1998, “*Kaitan Antara Rasio Price Book Value dan Imbal Hasil saham Pada BEJ*”, *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 1, No. 1, P 127 -140, Januari.
- Sautma Ronny Basana, 1997, “*Penggunaan PBV Dalam Penilaian Harga Saham*”, *Ventura*, Vol. 1, No. 1, p.5-10
- Simamora, Henry. 2000. *Akuntansi Basis Pengambilan Keputusan Bisnis Jilid II*. Jakarta: Salemba Empat.
- Weston, J. Fred dan Eugene F Brigham. 2001. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 9. Jakarta: Erlangga.
- Weston, J. Fred dan Thomas E. Copeland. 1999. *Manajemen Keuangan*. Edisi 8, Jakarta: Bina Rupa Aksara

Triyana, Yeni. 2008. *Pengaruh Informasi Laba Perusahaan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI Tahun 2001 dan 2004*, Universitas Gunadarma

Weston, J. Fred dan Eugene F Brigham. 2001. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 9. Jakarta: Erlangga.

www.idx.co.id (diakses mulai dari tanggal 26 April sampai 10 Oktober 2011)

www.duniainvestasi.com

[www.yahoo](http://www.yahoo.com) finance.com

<http://pot3nsi.blogspot.com/2007/12/definisi-saham.html>