

KATA PENGANTAR

Salam Sejahtera , berkat kuasa dan kasih karunia ALLAH TRI TUNGGAL penulis masih diberi kesempatan untuk bisa menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH INFORMASI KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERMASUK KEDALAM INDEKS LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2009 – 2011”** untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan pada program studi S-1 jurusan akuntansi Institut Manajemen Telkom.

Ucapan terima kasih dirasa masih belum cukup untuk semua pihak yang senantiasa membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Dengan setulus hati penulis ingin menyampaikan penghargaan kepada:

1. Bapak Prof.Dr.Hiro Tugiman, Drs.,Ak.,QIA.,CRMP selaku Kepala Program Studi Akuntansi Institut Manajemen Telkom.
2. Bapak Agung Adiono yang dengan sabar membimbing penulis dan dengan tulus membagi ilmunya.
3. Bapak Muslih selaku dosen wali yang selalu memberikan motivasi yang membangun.
4. Bapak dan Ibu Dosen di Institut Manajemen Telkom yang telah bersedia membagikan ilmu dan pengalamannya yang bermanfaat bagi penulis.
5. Bapak Anatoli Karvov selaku *branch manager* Kiwoom Securities Bandung yang banyak memberikan masukan terkait pasar modal kepada penulis .

6. Kedua orang tuaku terkasih yang senantiasa mendoakan dan memberi yang terbaik untuk anak-anaknya.
7. Bulang , nenek ribu dan nenek karo ku yang senantiasa mendoakan dan memberi semangat serta motivasiku dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Adek – adek ku yang secara tidak langsung menjadi penguat dan motivasiku dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-teman satu kontrakan Pak Mamat (Forza , Rudy , Judikha Charlie , Ferry) yang selalu bersedia dimintai pendapat dan masukan serta selalu memberi motivasi kepada penulis untuk kebaikan skripsi ini.
10. Teman – teman BEM KM IMTelkom dan BEM SABK IMTelkom yang selalu siap diminta masukan dan pendapatnya untuk kebaikan dari skripsi ini.
11. Teman-teman dan sahabat lainnya yang udah dengan sabarnya mau direpotin dan membantu sampai dengan skripsi ini selesai.
12. Segenap staff sekretariat IM Telkom yang membantu kelancaran administrasi saya selama ini.
13. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu-persatu yang selama ini turut membantu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, namun kiranya dapat menjadi satu sumbangan yang berarti dan penulis harapan adanya saran dan kritik untuk perbaikan di masa mendatang.

Bandung, Maret 2013

Sastra Ebenezer Tarigan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
HALAMAN ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian.....	3
1.3 Rumusan Masalah.....	12
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Kegunaan Penelitian	13
1.6 Sistematika Penulisan Tugas Akhir	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1 Pasar Modal	16
2.2 Efisiensi Pasar Modal	16
2.3 Investasi.....	18
2.4 Tipe – Tipe Investasi	19
2.5 Laporan Keuangan.....	19
2.6 Karakteristik Informasi Keuangan.....	21
2.7 Saham	22
2.8 Harga Saham	24
2.9 <i>Return</i> Saham	25
2.10 Analisa Fundamental	27

2.11 Rasio Keuangan	28
2.12 <i>Leverage (solvabilitas)Ratio</i>	29
2.13 <i>Market Value Ratio (Rasio Saham)</i>	30
2.14 Penelitian Terdahulu	33
2.14.1 Literatur Review 1.....	33
2.14.2 Literatur Review 2.....	34
2.14.3 Literatur Review 3.....	34
2.14.4 Literatur Review 4.....	35
2.14.5 Literatur Review 5.....	36
2.14.6 Literatur Review 6.....	37
2.14.7 Literatur Review 7.....	38
2.15 Kerangka Pemikiran	45
2.15.1 <i>Price Earning Ratio</i> dan <i>Return Saham</i>	45
2.15.2 <i>Price to Book Value</i> dan <i>Return Saham</i>	45
2.15.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Return Saham</i>	46
2.16 Hipotesis Penelitian	48
2.17 Ruang Lingkup Penelitian	49
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 50
3.1 Jenis Penelitian	50
3.2 Variabel Operasional	51
3.3 Tahapan Penelitian	56
3.4 Populasi dan Sampel.....	58
3.5 Pengumpulan Data	60
3.6 Teknik Analisa Data	61
3.6.1 Uji Asumsi Klasik	62
3.6.2 Uji Hipotesis t dan Uji Hipotesis F.....	66
3.6.3 Koefisien Determinasi	69
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 70
4.1 <i>Price Earning Ratio , Price to Book Value , Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Return</i> saham pada perusahaan manufaktur yang tercatat di LQ 45 periode 2009 - 2011.....	70
4.1.1 <i>Price Earning Ratio</i> pada perusahaan manufaktur yang tercatat di LQ 45 periode 2009 -2011	70

4.1.2	<i>Price to Book Value</i> pada perusahaan manufaktur yang tercatat di LQ 45 periode 2009 -2011	73
4.1.3	<i>Debt to Equity Ratio</i> pada perusahaan manufaktur yang tercatat di LQ 45 periode 2009 -2011	74
4.1.4	<i>Return Saham</i> pada perusahaan manufaktur yang tercatat di LQ 45 periode 2009 -2011	77
4.2	Uji Asumsi Klasik	80
4.2.1	Uji Normalitas	80
4.2.2	Uji Heteroskedastisitas	81
4.2.3	Uji Multikolinearitas	83
4.2.4	Uji Autokorelasi	84
4.3	Analisis Regresi Berganda	85
4.4	Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	88
4.4.1	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> ...	88
4.4.2	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap <i>Return Saham</i> ...	89
4.4.3	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> ...	91
4.5	Hasil Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	92
4.6	Analisis Koefisien Determinasi	94
BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN		96
5.1	Kesimpulan	96
5.2	Saran	97
5.2.1	Aspek Teoritis	97
5.2.2	Aspek Praktis	98
DAFTAR PUSTAKA		100

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Perusahaan Manufaktur yang tercatat di <i>Indeks LQ</i> 45Februari – Juli 2012	2
Tabel 1.2 PER , PBV , DER dan Return saham perusahaan manufaktur yang termasuk kedalam indeks LQ 45 periode Februari – July 2012	8
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	40
Tabel 3.1 Variabel Operasional.....	54
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel	60
Tabel 3.3 Tabel Sampel Penelitian.....	60
Tabel 4.1 Tabel <i>Price Earning Ratio</i> Perusahaan Manufaktur LQ 45	71
Tabel 4.2 Tabel <i>Price to Book Value</i> Perusahaan Manufaktur LQ 45	73
Tabel 4.3 Tabel <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan Manufaktur LQ 45.....	75
Tabel 4.4 Tabel <i>Return Saham</i> Perusahaan Manufaktur LQ 45.....	78
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Normalitas	82
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Multikolinearitas	84
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Autokorelasi.....	86
Tabel 4.8 Hasil Regresi Linear Berganda	88
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Hipotesis secara Simultan	93

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Bagan Kerangka Pemikiran.....	47
Gambar 3.1 Bagan Tahapan Penelitian.....	58
Gambar 4.1 Grafik Scatterplot	83

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	EPS , BV , Total Hutang , Total Equity dan Harga Penutupan Saham Astra Internasional Periode 2009 – 2011	105
LAMPIRAN 2	EPS , BV , Total Hutang , Total Equity dan Harga Penutupan Saham Charoen Pokphand Indonesia Tbk Periode 2009 – 2011	106
LAMPIRAN 3	EPS , BV , Total Hutang , Total Equity dan Harga Penutupan Saham Gudang Garam Tbk Periode 2009 – 2011.....	107
LAMPIRAN 4	EPS , BV , Total Hutang , Total Equity dan Harga Penutupan Saham Gajah Tunggal Tbk Periode 2009 – 2011	108
LAMPIRAN 5	EPS , BV , Total Hutang , Total Equity dan Harga Penutupan Saham Indofood Sukses Makmur Tbk Periode 2009 – 2011	109
LAMPIRAN 6	EPS , BV , Total Hutang , Total Equity dan Harga Penutupan Saham Indocement Tunggal Prakasa Tbk Periode 2009 – 2011	110
LAMPIRAN 7	EPS , BV , Total Hutang , Total Equity dan Harga Penutupan Saham Kalbe Farma Tbk Periode 2009 – 2011	111
LAMPIRAN 8	EPS , BV , Total Hutang , Total Equity dan Harga Penutupan Saham Semen Gresik Tbk Periode 2009 – 2011.....	112
LAMPIRAN 9	EPS , BV , Total Hutang , Total Equity dan Harga Penutupan Saham Unilever Indonesia Tbk Periode 2009 – 2011.....	113