

**PENGARUH *BOOK-MARKET RATIO*, *DEBT-EQUITY RATIO*,  
DAN *RASIO PROFITABILITAS* TERHADAP RETURN SAHAM  
DI BURSA EFEK JAKARTA**



**SKRIPSI**

oleh:

Nama : Erna Yuni Rachmawati

No. Mahasiswa : 00312196

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
YOGYAKARTA  
2005**

**PENGARUH *BOOK MARKET RATIO*, *DEBT EQUITY RATIO*  
DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk mencapai  
derajat Sarjana Strata-I jurusan Akuntansi  
pada Fakultas Ekonomi UII

Oleh:

Nama : Erna Yuni Racahmawati

No Mahasiswa : 00312196

FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
YOGYAKARTA  
2005

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“ Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Dan apabila dalam kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman / sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.

Yogyakarta,.....2005

Penyusun,

Materai

(Erma Yuni Rachmawati)

**PENGARUH *BOOK MARKET RATIO*, *DEBT EQUITY RATIO*  
DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

Hasil Penelitian

diajukan oleh

Nama : Erma Yuni Rachmawati

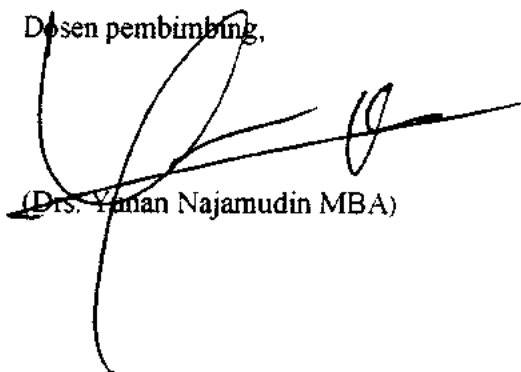
Nomor Mahasiswa : 00312196

Jurusan : Akuntansi

Telah disetujui untuk diuji oleh Dosen Pembimbing

Pada tanggal 16 - 3 - 05

Dosen pembimbing,



(Drs. Yaman Najamudin MBA)

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL**

**PENGARUH BOOK MARKET RATIO, DEBT EQUITY RATIO DAN RASIO  
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Disusun Oleh: ERMA YUNI RACHMAWATI  
Nomor mahasiswa: 00312196**


Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**  
Pada tanggal : 12 Mei 2005

Pembimbing Skripsi/Penguji : Drs. Yunan Najamudin, MBA


Penguji : Drs. Syamsu Hadi, M.Si, Ak



Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Indonesia



Suwarsono, MA



## MOTTO

*Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya...  
(Qs. Al Baqarah: 286).*

*Dan bersama kesukaran pasti ada kemudahan. Karena itu, bila selesai suatu tugas, mulailah tugas yang lain dengan sungguh-sungguh  
(Qs. Al Hadid: 20).*

*Sorrow looks back Worry looks around  
Faith looks head*

*Langkah sepi tak pernah lepas  
Bagaikan baju yang melekat  
Hingga suatu saat baju itu tergantung  
Dengan keramaian yang diberikan sang waktu  
Peputaran hidup pasti ada  
Dan pasti akan mengalami  
Yakini yang menurut kita benar  
Karena hidup adalah pilihan  
(Erme)*

*Suatu peristiwa mampu mengubah hidup seseorang  
Kearah yang baik atau buruk  
Itu semua tergantung diri sendiri  
(Erme)*

*Jangan melihat sesuatu karena pikiran anda, tetapi lihatlah  
sesuatu karena apa adanya  
(Ary Ginanjar)*

*Ingatlah bahwa segala ilmu pengetahuan adalah bersumber dari  
Allah SWT  
(Ary Ginanjar)*

*Taburlah gagasan, petiklah perbuatan  
Taburlah perbuatan, petiklah kebiasaan  
Taburlah kebiasaan, petiklah karakter  
Taburlah karakter, petiklah nasib  
(Ary Ginanjar)*

## PERSEMBAHAN

*THIS IS my METAMORFOSA.....*

*I'LL CREATE for along time TO GIVE.....*

*My parents (father Sudjarwo and mother Aminah)*

*My brothers and sister (hafidz, gista, irza)*

*The big family of Asmirah Abdullah*

*The last but not least 4 me, my inspiration and hope*

## KATA PENGANTAR

### **Bismillahirrahmanirrahiim**

*Assalamu'allaikum Wr.Wb.*

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat, taufik, dan hidayahNya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Book market Ratio, Debt Equity Ratio dan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham di Bursa Efek Jakarta”**. Penyusunan tugas akhir ini adalah sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari sempurna oleh karena itu, penulis membuka ruang selebar-lebarnya untuk kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan karya ilmiah ini. Mengingat keterbatasan kemampuan penulis dan menyadari sepenuhnya apa yang telah dicapai ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. Suwarsono Muhammad MA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
2. Bapak Drs. Yunan Najamuddin, MBA, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan petunjuk, saran, bimbingan, dorongan dan motivasi hingga terselesaikannya skripsi ini.



3. Bapak Drs Hadri Kusuma, MBA, PH.D, atas saran yang diberikan membantu membuka pikiran saya.
4. Ibu Dra Reni Yendrewati, MSi selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Bapak dan Ibu dosen fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama belajar di Fakultas Ekonomi.
6. *FATHER* and *MOTHER* yang kusayangi thanks to never tired mendukung, mendoakan, mengingatkan *Kita* terutama *Aku*. *Please Still Keep us SaVe and WaRm 4ever*.
7. Adek-adekku Hafid\_Koplax dek oj galak2 ben gak ngefek kemuka tuh... Gista\_Kurei biar kurei but maniez lanjutin Jepangnya ben *HaiK2*... Irza\_Dekik oi bolos&ngecesnya ilangin ya dek... By the way suwun jeh buat semua dukungan kalian, kita harus saling mengingatkan dan jangan pernah malas yah... kalian harus lebih baik lagi. *All of you are always in my heart and remember I care with u all*.
8. 4 The Big family of Asmirah Abdullah I says makasih banyak buat tante-tante dan om-om atas nasehat dan petuahnya especially tan Neny thanx 4 u'r advice&solution. Then to my aunty Cacik 4 hanging outnya in Jogja when we bore, lumayan ngefreshin walaupun ada kisruhnya hee...:p  
Oh yaa buat eyangku satu-satunya yang masih, suwun jeh mbah doa ni pun. Gak ktinggalan to all my sepupu Lia, Indra, Attar (berat juga ngegendongnya...) kalian emang ngegemesin and 4 the others jaga persaudaraan yah bro...

9. Kagem sobat2 tercinta in Jogja, "Nenek Ana" bagiku u temen yang understanding in many moment of my life; Nisa motivatorimu selalu temgiang in my head; Esti awal pertemanan kita gak akan lupa deh...; Wahyu kita senasib but don't give up we always have a chance to change; Dewi my new best friend informasimu gak ada matinya girl...; Rindu, Yosie, Mea, Itri hey cah 'cdanunn kalian penyejuk otakku' keep in touch until die ya...; Mbak kos terdahulu (Jeng: Lady, Yuli, Tatiek, Heny, Ririn, Nita and the others) senang jadi adek kalian but koq pada ilang seh... *Finally all of you are the best friend I ever had and I hope we still keep in touch each other 4ever. Thanx guys..*
10. Ngge sobat2 Kudus; Ti2k perhatianmu buatku merenung...; Lena 4 dukungane maaf yo janji maen teringkar trus he...; Yendri persahabatan kita takkan lengang...; Desi kedewasaanmu bikin aku tampak *childish*; Anis 'Markonis' awal persahabatan kita menyenangkan i'll never forget that...; Farid 'Abdul' u'r advice is right whatever I have to face my script, now I can proof it...; Retno Si Pantun gila, Heny, jeng Har still keep in touch girl; Sukma makasih dah jadi temenku yah... *By the way thanx a lot for all of you to listen and understand me...*
11. To Jogja, kota yang menjadi awal segala kehidupanku dimulai to be mandiri, dewasa, bersosialisasi, memahami segala kesedihan or kebahagiaan.
12. To smua pihak yang baik denganku, menghargaiiku dan menganggapku exist. *Remember I'll never forget u're kindness...*

13. *The last but not least* justru penting diriku sendiri. waktu dan keberuntungan: apa yang terjadi *with my life* menyadarkanku bahwa setiap kejadian dapat mengubah seseorang untuk lebih baik atau buruk tergantung pada dirinya sendiri. usaha serta doa pada ALLAH SWT.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb*

Yogyakarta. Maret 2005

Penulis

Erna Yuni R.

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Pernyataan Bebas Plagiarisme.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Berita Acara Skripsi.....	iv
Motto.....	v
Halaman Persembahan.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	xi
Daftar Tabel.....	xiv
Daftar Lampiran.....	xv
Abstrak.....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Batasan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
1.6 Sistematika Penulisan.....	8

<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>10</b>
2.1 Return dan Resiko Saham .....	10
2.2 Penilaian Saham .....	12
2.3 Teori Pasar Modal .....	15
2.4 Analisis Laporan Keuangan .....	18
2.5 Analisis Rasio .....	19
2.6 Kajian Teoritis .....	21
2.6.1 <i>Book-Market Ratio</i> (BMV).....	21
2.6.2 <i>Debt-Equity Ratio</i> (DER) .....	27
2.6.3. Rasio Profitabilitas .....	29
2.7 Formulasi Hipotesis .....	32
2.7.1. Perumusan I hipotesis <i>Book Market Ratio</i> (BMV).....	32
2.7.2. Perumusan Hipotesis <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) .....	34
2.7.3. Perumusan Hipotesis Rasio Profitabilitas (NPM, OPM, ROE) .....	35
 <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	 <b>37</b>
3.1 Data dan Sumber Penelitian .....	37
3.2 Populasi dan Sampel.....	37
3.3 Variabel Penelitian.....	40
3.4 Metode Analisa Data .....	42
3.4.1 Perumusan Model .....	43
3.4.2 Pengujian Asumsi Klasik .....	43
3.4.1 Pengujian Statistik .....	46

<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN</b> .....	49
4.1 Statistik Deskriptif .....	49
4.2 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	51
a. Uji Autokorelasi .....	51
b. Uji Multikolinearitas .....	52
c. Uji Heterokedastisitas .....	53
4.3 Hasil Analisis Data dan Pembahasan .....	54
4.3.1 Analisis Hasil Pengujian Regresi Linear Berganda .....	54
4.3.2 Hasil Pengujian Hipotesis .....	55
a. Hasil Uji Hipotesis 1 .....	55
b. Hasil Uji Hipotesis 2 .....	57
c. Hasil Uji Hipotesis 3 .....	58
4.4 Pembahasan Hasil .....	59
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	62
5.1 Kesimpulan .....	62
5.2 Saran .....	63
5.3 Implikasi Penelitian .....	63

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3. 1 Nama Perusahaan dan Kode Perusahaan .....	39
4. 1 Statistik Deskriptif .....	50
4. 2 Ikhtisar Uji Autokorelasi .....	52
4. 3 Ikhtisar Hasil Uji Multikolinearitas .....	52
4. 4 Ikhtisar Hasil Uji Heterokedastisitas .....	53
4. 5 Hasil Pengujian Regresi Berganda .....	54
4. 6 Hasil Koefisien Determinasi .....	54
4. 7 Hasil pengujian Regresi Berganda .....	56

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Laporan Keuangan Sampel Penelitian
- Lampiran 2 Data Harga Saham dan Perhitungan Return
- Lampiran 3 Data Variabel Penelitian (DER, BMV, OPM, NPM, ROE, Return)
- Lampiran 4 Pengujian Hipotesis
- Lampiran 5 Uji Asumsi Klasik



## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh antara *book market ratio*, *debt equity ratio* dan rasio profitabilitas (OPM, NPM, ROE) terhadap return saham di Bursa Efek Jakarta. *Book market ratio*, *Debt Equity ratio*, dan rasio profitabilitas merupakan salah satu faktor fundamental yang dipergunakan investor untuk menilai saham serta sebagai pengukur kinerja dan resiko suatu perusahaan. Apabila rasio tersebut mampu memberikan informasi yang tepat dalam menilai besarnya keuntungan yang bisa diperoleh investor maka mengakibatkan return saham naik.

Penelitian dilakukan terhadap perusahaan-perusahaan yang termasuk ke dalam kelompok ILQ45 periode tahun 2000-2002. Dari 175 perusahaan hanya 45 yang memenuhi syarat sebagai sampel penelitian. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisa regresi berganda. Metode tersebut dipilih untuk melihat pengaruh dari masing-masing variabel yaitu *book market ratio*, *debt equity ratio* dan rasio profitabilitas (OPM, NPM, ROE) terhadap return saham.

Berdasarkan hasil analisis data dengan menggunakan bantuan computer software SPSS 10.00 menunjukkan bahwa model regresi telah lolos dari asumsi klasik sehingga hasil pengujian dapat dipergunakan untuk menganalisa pengaruh faktor fundamental yang dipilih terhadap return saham. Hasil pengujian menunjukkan bahwa hanya rasio profitabilitas yang berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hasil tersebut dijelaskan oleh variabel NPM dan ROE sedangkan variabel DER, BMV, dan OPM tidak. Kecilnya R-square yang diperoleh menunjukkan bahwa terdapat faktor lain diluar variabel penelitian yang memiliki pengaruh lebih besar terhadap return saham. Dari hasil tersebut terlihat bahwa faktor fundamental tetap bisa dipergunakan sebagai alat untuk menganalisa suatu saham tetapi sangat perlu juga mempertimbangkan faktor lain di luar faktor fundamental.