

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *RETURN ON INVESTMENT* (ROI)
TERHADAP NILAI PASAR DENGAN *PRICE BOOK VALUE* (PBV) PADA
INDUSTRI MANUFAKTUR
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia Yang Terdapat di BEI
Periode 2012 – 2014)



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

AGUSTINA SURYANINGSIH

B 100 120 025

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2016

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :
PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *RETURN ON INVESMENT* (ROI)
TERHADAP NILAI PASAR DENGAN *PRICE BOOK VALUE* (PBV) PADA
INDUSTRI MANUFAKTUR (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur di
Indonesia Yang Terdapat di BEI Periode 2012 – 2014)

Yang ditulis oleh :

AGUSTINA SURYANINGSIH
B 100 120 025

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk
diterima.

Surakarta, 15 Agustus 2016

Pembimbing

(Dr. H. Syamsudin, M.M)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Dr. Priyono, S.E., M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pus 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : AGUSTINA SURYANINGSIH
NIRM : 12.6.106.02016.500.025
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : PENGARUH ROE, ROI TERHADAP NILAI PASAR
DENGAN PBV PADA INDUSTRI MANUFAKTUR (Studi
Kasus pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia yang
Terdapat di BEI Periode 2012-2014)

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Agustus 2016

Yang membuat pernyataan,

AGUSTINA SURYANINGSIH

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanlah hendaknya kamu berharap”

(QS Al Insyirah : 6-8)

“Challenges are what make life interesting and overcomeing them is what makes life meaningful.”

(Joshua J. Marine)

“Kebanyakan orang gagal adalah orang yang tak menyadari betapa dekatnya mereka ke titik SUKSES saat mereka memutuskan untuk MENYERAH”

(Thomas Alfa Edison)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan syukur Alhamdulillah kepada Allah SWT telah memberi kelancaran dalam pembuatan skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir dengan baik. Sholawat serta salam tercurahkan kepada Beliau Nabi Muhammad SAW. Dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya kecil ini special untuk:

- ♥ Bapak dan mama tercinta yang telah memberikan tenaga, waktu untuk mendokan penulis tanpa henti dengan penuh kasih sayang sampai penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
- ♥ Kakak-kakak kandungku, kakak-kakak iparku dan ponakan-ponakan ku tersayang yang selalu memberikan semangat dan doa.
- ♥ Sahabat-sahabatku Triana, Achies, Iis, Chandra, Lidya, Indah, Jevri dan teman-teman yang lain yang bisa saya sebutkan satu peratu terimakasih untuk doa, semangat, tawa keceriaan yang kalian buat, dan kebersamaan selama ini.
- ♥ Almamaterku yang telah menjadi saksi dari perjuangan untuk meraih cita-cita dan masa depanku.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan menganalisis (1) Untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap nilai pasar dengan *Price Book Value* (PBV) pada industri manufaktur. (2) Untuk menganalisis pengaruh *Return On Investment* (ROI) terhadap nilai pasar dengan *Price Book Value* (PBV) pada industri manufaktur. (3) Untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Return On Investment* (ROI) terhadap nilai pasar dengan *Price Book Value* (PBV) pada industri manufaktur. Populasi yang dipilih dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014 sebanyak 57 perusahaan. Metode analisis yang digunakan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas. Uji autokorelasi, uji multikolinearitas dan uji heteroskedastisitas. Dengan pengujian hipotesis menggunakan uji signifikansi secara parsial (Uji-t) dan uji signifikansi secara bersama-sama (Uji-F) serta koefisien determinasi (R^2).

Hasil menunjukkan variabel *ROE* berpengaruh signifikan terhadap nilai pasar (*price book value*) dengan hasil perhitungan t_{hitung} (7,033) dengan signifikansi 0,000 yang lebih kecil daripada 0,05 maka H_0 ditolak. Pada variabel *ROI* berpengaruh signifikan secara parsial terhadap nilai pasar (*price book value*) dengan hasil perhitungan t_{hitung} (0,136) dengan signifikansi 0,892 yang lebih kecil daripada 0,05 maka H_0 diterima. Berdasarkan hasil uji F yang memperoleh nilai F_{hitung} (133,520) dengan probabilitas $0,000 < 0,05$ hal ini menunjukkan bahwa *ROE* dan *ROI* sudah tepat dalam mengukur variabel dependennya sehingga model regresi sudah fit. Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,832. Hal ini berarti 83,2% variasi perubahan PBV dijelaskan oleh variasi ROE dan ROI. Sementara sisanya sebesar 16,8% diterangkan oleh faktor lain yang tidak ikut terobservasi.

Kata kunci: *return on equity, return on investment, price book value, nilai pasar*

ABSTRACT

This study aims to analyze (1) To analyze the effect of Return On Equity (ROE) for the market value of Price Book Value (PBV) in the manufacturing industry. (2) To analyze the effect of the Return On Investment (ROI) on the market value of Price Book Value (PBV) in the manufacturing industry. (3) To analyze the effect of Return On Equity (ROE), Return On Investment (ROI) on the market value of Price Book Value (PBV) in the manufacturing industry. Selected population in this research is manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange 2012-2014 period as many as 57 companies. The analytical method used classic assumption test including normality test. Autocorrelation test, test and test multikolinearitas heteroskedastisitas. By hypothesis testing using partial significance (t-test) and test of significance together (Test-F) and the coefficient of determination (R^2). Results showed ROE significantly influence the market value (price book value) with the calculated tcount (7.033) with a significance of 0.000 which is smaller than 0.05 then H_0 is rejected. In the variable ROI significant effect partially on the market value (price book value) with the calculated tcount (.136) with a .892 significance smaller than 0.05 then H_0 is accepted. Based on test results obtained value F obtained Fhitung (133.520) with probability

0.000 < 0.05 it indicates that the ROE and ROI sudah precisely measure the dependent variable so that the regression model is already fit. Nilai coefficient of determination (R²) of 0.832. This means that 83.2% of the variation is explained by the variation PBV change in ROE and ROI. While the balance of 16.8% is explained by other Factors not participate observed.

Keywords: return on equity, return on investment, price-book value, market value

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *RETURN ON INVESMENT* (ROI) TERHADAP NILAI PASAR DENGAN *PRICE BOOK VALUE* (PBV) PADA INDUSTRI MANUFAKTUR (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia Yang Terdapat di BEI Periode 2012 – 2014)”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi tugas dan syarat-syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi program studi manajemen fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, M.Si., selaku dekan fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, SE, M.Si., selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. H. Syamsudin, M.M., selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis dalam penulisan demi kemajuan skripsi penulis.

4. Ibu Chuzaimah, M.M., selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan saran selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
6. Bapak H Sri Widodo dan Ibu Hj Retnoningsih yang telah banyak memberikan dukungan dan semangat serta doanya yang tak pernah putus dan bantuan baik materil maupun moril sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
7. Kakak-kakak kandungku (mba pin, mas aris, mba astri), kakak-kakak iparku (uncle peter, mba netty, mas yus) dan ponakan-ponakan ku (alm. mas iyah, iyan, azkamen, annora, afreen) yang tiada henti memberi canda tawa tiada henti, semangat, motivasi dan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan khususnya kelas A tahun 2012 terima kasih atas bantuan, semangat dan doannya, senang sekali bisa kenal kalian.
9. Sahabat-sahabatku yang telah membantuku, memberikan semangat dan dukungan, selalu ada didalam keadaan suka dan duka (Triana, Achies, Iis, Chandra, Lidya, Indah, Jevri).
10. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya. Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan ini masih jauh dari kata sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan saran atau kritik yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 15 Agustus 2016

Penulis



AGUSTINA SURYANINGSIH

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masala.....	1
B. Perumusan Masala.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	9

	D. Manfaat Penelitian.....	9
	E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	10
BAB II	TINJAUAN PUSTAKA	
	A. Landasan Teori.....	12
	1. Pengertian Return On Equity (ROI).....	12
	2. Pengertian Return On Investment (ROI).....	13
	3. Pengertian Price Book Value (PBV).....	14
	4. Pengertian Harga Saham.....	15
	B. Penelitian Terdahulu.....	16
	C. Kerangka Pemikiran.....	19
BAB III	METODE PENELITIAN	
	A. Populasi dan Penentuan Sampel.....	23
	B. Data dan Sumber Data.....	24
	C. Metode Pengumpulan Data.....	25
	D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
	E. Metode Analisa Data.....	30
	1. Pengujian Aumsi Klasik.....	30

a. Uji Normalitas	31
b. Uji Multikolinieritas	31
c. Uji Heteroskedastisitas	31
d. Uji Autokorelasi	32
2. Pengujian Hipotesis	32
a. Analisis Regresi	32
b. Uji Regresi Sederhana (Uji t)	34
c. Uji Regresi Berganda (Uji F).....	34
d. Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	35
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	37
A. Deskripsi Data	37
B. Hasil Analisi Data.....	39
1. Pengujian Asumsi Klasik	39
a. Uji Normalitas.....	40
b. Uji Multikolonieritas	40
c. Uij Heterokidastisitas	41
d. Uji Autokorelasi.....	42
2. Pengujian Hipotesis	43
a. Analisis Regresi Berganda	43
b. Koefisien Determinasi (R^2).....	45

	c. Uji Regresi Berganda (Uji F).....	45
	d. Uji Regresi Sederhana (Uji t).....	46
	C. Pembahasan	47
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	49
	A. Kesimpulan	49
	B. Keterbatasan Penelitian	50
	C. Saran-saran	50

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Proses Pengambilan Sampel	38
Tabel 4.2 Deskripsi Statistik	39
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	41
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	42
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	43
Tabel 4.7 Hasil Uji t.....	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran Penelitian	19
--	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran Tabel Spss