

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim,

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas limpahan rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Price Earnings Ratio (PER), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM) , dan Market to Book Ratio (MtBR) Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Farmasi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2007-2012”**.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, bantuan, semangat, doa serta dukungan moril yang sangat memotivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Kedua Orang Tuaku, Bapak Idil Akbar dan Ibu Evi Yatri yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, nasihat, dan motivasi.
2. Kakak-kakakku dan Adikku , Fazri Zharfan Akbar dan Puteri Githa Nadhira serta keluarga besar yang selalu memberikan doa, semangat, dan motivasi kepada penulis.
3. Ibu Yane Devi Anna, SE., M.Si selaku Ketua Prodi S-1 Akuntansi Sekolah Administrasi Bisnis dan Keuangan, Universitas Telkom yang telah banyak memberi nasihat dan motivasi selama ini.
4. Bapak Eddy Winarso selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan kesempatannya untuk memberikan bimbingan, nasehat dan arahan pada penulis untuk menyusun skripsi ini.
5. Seluruh dosen pengajar dan staf Program Studi Akuntansi yang telah banyak membantu dan memberikan ilmu yang bermanfaat terhadap penulis.
6. Sahabat-sahabat terbaik dan kelas Akuntansi B 2009, Adi Zulay Nugroho, Chyntia Nugroho, M. Ramadhan, Bayu, Taufik dll. yang selalu memberi dukungan, doa, bantuan, dan nasihatnya.

7. Sahabat-sahabat penulis , Febriansyah Azra , Fajar Kurniawan , William Halomoan, Okky Zulfi , Dwi Saputra , Ridho Armijan, Kahfianka Ekky , Dewi Annisa , Intan Erni , Wildan Munfid dan Amelia Pertiwi yang telah membantu dan mendukung Penulis selama penyusunan tugas akhir.
8. Teman-teman Universitas Telkom, Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang sudah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, memberikan dukungan dan doa, Galih Permana,Pandu, Revita Dwi Utari , dan Okky Himawan.
9. Keluarga besar Bapak dan Mama, keluarga besar PT.Telkom.
10. Keluarga besar Pot Meets Pop Bernoulli,Fahry Herlambang,Satri Alvian,Pramudina Afra dan Zaenal Fahmi yang telah mendukung penulis selama ini.
11. Semua pihak yang tidak dapat Penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu dan mendukung Penulis.

Penulis menyadari, skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu Penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun. Semoga apa yang Penulis tuangkan dalam skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan.

Akhir kata Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan mendukung Penulis untuk menyusun skripsi ini. Semoga amal baik dari semua pihak tersebut mendapatkan balasannya dari Allah SWT. Amin.

Bandung, 14 April 2014

Verdhico Taufik Akbar

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian	3
1.3 Perumusan Masalah	10
1.4 Tujuan Penelitian	11
1.5 Kegunaan Penelitian	12
1.5.1 Aspek Teoritis.....	12
1.5.2 Aspek Praktis.....	12
1.6 Sistematika Penulisan Tugas Akhir	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN	14
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian	14
2.1.1 Teori Pasar Modal.....	14
2.1.2 Teori Laporan Keuangan.....	15
2.1.3 Teknik-Teknik Analisis Saham	20
2.1.4 Teori <i>Price Earnings Ratio</i>	21
2.1.5 Teori <i>Return On Equity</i>	22
2.1.6 Teori <i>Net Profit Margin</i>	23
2.1.7 Teori <i>Market to Book Ratio</i>	24
2.1.8 Teori Saham.....	24
2.2 Penelitian Terdahulu	27
2.3 Kerangka Pemikiran	38

2.3.1 Pengaruh Price Earnings Ratio Terhadap Return Saham.....	38
2.3.2. Pengaruh Return On Equity Terhadap Return Saham	39
2.3.3 Pengaruh Net Profit Margin Terhadap Return Saham	39
2.3.4 Pengaruh Market to Book Ratio Terhadap Return Saham	40
2.3.5 Pengaruh PER,ROE,NPM,dan MtBR trhdp Return Saham ..	40
2.4 Hipotesis Penelitian	41
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1 Jenis Penelitian	43
3.2 Variabel Operasional	43
3.2.1. Variabel Independen	44
3.2.2 Variabel Dependel.....	45
3.3 Tahapan Penelitian.....	47
3.4 Populasi dan Sampel	49
3.5 MetodePengumpulan Data	50
3.6 Teknik Analisis DatadanPengujianHipotesis	52
3.6.1 Analisis Data Panel	52
3.6.2 Analisis Statistik Deskriptif	54
3.6.3 Analisis Regresi	54
3.6.4 Pemilihan Teknik Estimasi Regresi Data Panel	54
3.6.5 Pengujian Hipotesis	56
3.6.6 Koefisien Determinasi.....	57
BAB IV METODE PENELITIAN.....	58
4.1 Deskripsi Variabel Penelitian.....	58
4.1.1 Deskripsi Variabel Indenpenden.....	58
4.1.2. Deskripsi Variabel Dependel	64
4.2 Statistik Deskriptif.....	65
4.2.1 Price Earnings Ratio.....	66
4.2.2 Return On Equity	67
4.2.3 Net Profit Margin.....	67
4.2.4 Market to Book Ratio.....	68
4.2.5 Return Saham	68

4.3 Analisis Regresi Data Panel	69
4.3.1 Uji Fixed Assets.....	69
4.3.2 Persamaan Regresi Data Panel	70
4.3.3 Uji F	72
4.3.4 Koefisien Determinasi.....	73
4.3.5 Uji T	74
4.4 Analisis dan Pembahasan	76
4.4.1 Pengaruh Price Earnings Ratio terhadap Return Saham	76
4.4.1 Pengaruh Return On Equity terhadap Return Saham	77
4.4.1 Pengaruh Net Profit Margin terhadap Return Saham	77
4.4.1 Pengaruh Market to Book Ratio terhadap Return Saham	78
BAB V Kesimpulan dan Saran.....	80
5.1 Kesimpulan.....	80
5.2 Saran	81
5.2.1. Aspek Teoritis.....	81
5.2.2. Aspek Praktis.....	81
Daftar Pustaka	83

DAFTAR TABEL

TABEL 1.1 Daftar Perusahaan Farmasi yang Tercatat di BEI	2
--	---

TABEL 1.2	Data Rata-Rata Return Saham dan Total Assets.....	4
TABEL 1.3	Data ROE, Laba Bersih , dan <i>Return</i> Saham	5
TABEL 1.1	Penelitian Sebelumnya dan Kesimpulannya	9
TABEL 2.1	Perbandingan Terhadap Penelitian Sebelumnya	41
TABEL 3.1	Variabel Operasional	54
TABEL 3.1	Kriteria Pengambilan Sampel	58
TABEL 3.1	Daftar Sampel Penelitian	58
TABEL 4.1	Tabel Price Earnings Ratio 2007-2012	59
TABEL 4.2	Tabel Return on Equity 2007-2012	60
TABEL 4.3	Tabel Net Profit Margin 2007-2012	62
TABEL 4.4	Tabel Market to Book Ratio 2007-2012.....	63
TABEL 4.5	Tabel Return Saham 2007-2012.....	64
TABEL 4.6	Satistik Deskriptif	66
TABEL 4.7	Uji Fixed Effect (likelihood ratio) Tabel	70
TABEL 4.8	Tabel Model Common Effect	71

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 Kerangka Pemikiran.....39

Daftar Lampiran

LAMPIRAN 1 : DAFTAR PERUSAHAAN MANUFAKTUR FARMASI

LAMPIRAN 2 : PRICE EARNINGS RATIO PERUSAHAAN FARMASI
2007-2012

LAMPIRAN 3 : RETURN ON EQUITY PERUSAHAAN FARMASI 2007-
2012

LAMPIRAN 4 : NET PROFIT MARGIN PERUSAHAAN FARMASI 2007-
2012

LAMPIRAN 5 : MARKET TO BOOK RATIO PERUSAHAAN FARMASI
2007-2012

LAMPIRAN 6 : HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI 2007-2012

LAMPIRAN 7 : RETURN SAHAM PERUSAHAAN FARMASI 2007-2012

LAMPIRAN 8 : HASIL UJI FIXED EFFECT DAN MODEL COMMON
EFFECT