

ABSTRAK

Kholifah (2018), Analisis Pengaruh *Investment Opportunity Set (IOS)* terhadap *Return Saham* pada perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2011-2016. Dibawah bimbingan Bapak Dr. Chairul Anam, Drs. Ec., M.Kes dan Ibu Purnamawati,SE.,MSi.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh antara *Market to Book Value of Equity*, *Earning per share/Price Ratio* dan *Capital Expenditure to Book Value of Asset* terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama Periode penelitian 2011-2016. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan jumlah populasi sebanyak 10 perusahaan. Sampel yang dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode pengumpulan data yang digunakan adalah data sekunder. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu analisis Deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, uji t, dan uji determinasi (R^2).

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai koefisiensi determinasi berganda (R^2) atau *R Square* sebesar 0,257. Hal ini menunjukkan bahwa presentase pengaruh variabel *Market to Book Value of Equity*, *Earning per share/Price Ratio* dan *Capital Expenditure to Book Value of Asset* terhadap *Return saham* sebesar 25%, sedangkan sisanya 75% dipengaruhi variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Hasil uji t menunjukkan *Market to Book Value of Equity* berpengaruh positif signifikan terhadap *return saham* dengan tingkat signifikansi 0.001 sedangkan variabel *Earning per share/Price Ratio* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return saham* dengan tingkat signifikansi 0.103 dan *Capital Expenditure to Book Value of Asset* mempunyai pengaruh positif tidak signifikan terhadap *Return saham* dengan tingkat signifikansi 0,813 pada perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian 2011-2016.

Kata Kunci: *Market to Book Value of Equity*, *Earning per share/Price Ratio*, *Capital Expenditure to Book Value of Asset*, *Return saham*

ABSTRACT

Kholifah (2018), Influence Analysis of Opportunity Investment Opportunity (IOS) to Return Shares in Pharmaceutical companies in Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2011-2016. Under the guidance of Mr. Chairul Anam, Drs. Ec., M. Kes and Ibu Purnamawati, SE., MSi.

This study aims to determine whether there is influence between Market to Book Value of Equity, Earning per share / Price Ratio and Capital Expenditure to Book Value of Asset to Return Shares In Pharmaceutical Companies listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period of 2011- 2016. The population of this study is Pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) with a population of 10 companies. The sample selected using purposive sampling technique. Data collection method used is secondary data. Data analysis used in this research is descriptive analysis, classical assumption test, multiple linear regression analysis, t test, and test of determination (R²).

Based on the results showed that the value of multiple determination coefficient (R²) or R Square of 0.257. This shows that the percentage of influence of Market to Book Value of Equity, Earning per share / Price Ratio and Capital Expenditure to Book Value of Asset to Return of stock is 25%, while the remaining 75% is influenced by other variable not examined in this research. The result of t test shows that Market to Book Value of Equity has a significant positive effect on stock return with significance level of 0.001, while the variable of Earning per share / Price Ratio has no significant positive effect on stock return with significance level 0.103 and Capital Expenditure to Book Value of Asset has positive effect stock return with insignificant level of 0,813 with on shares of Pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2011-2016 study period.

Keywords: *Market to Book Value of Equity, Earning per share / Price Ratio, Capital Expenditure to Book Value of Asset, Stock Return*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	v
MOTTO.....	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 <i>Investment Opportunity Set</i> (IOS).....	8
2.1.2 Jenis-Jenis Proksi <i>Investment Opportunity Set</i> (IOS).....	10
1. Proksi <i>Investment Opportunity Set</i> berbasis pada Harga.....	10
2. Proksi <i>Investment Opportunity Set</i> berbasis pada Investasi.....	11
3. Proksi <i>Investment Opportunity Set</i> berbasis pada Varian.....	11
2.1.3 Variabel Penelitian.....	12
2.1.3.1 Rasio <i>Market to Book Value of Equity</i> (MKTBE).....	12
2.1.3.2 Rasio <i>Earning per share/Price ratio</i> (E/P).....	13
2.1.3.3 Rasio <i>Capital Expenditures to Book Value of Asset</i> (CAPBVA)...	13
2.1.3.4 <i>Return Saham</i>	15
2.2 Penelitian Terdahulu.....	17
2.3 Kerangka Pemikiran.....	23
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	25
2.4.1 Pengaruh Rasio <i>Market to Book Value of Equity</i> terhadap return saham.....	25
2.4.2 Pengaruh <i>Earning per share/Price ratio</i> terhadap return saham.....	26
2.4.3 Pengaruh Rasio <i>Capital Expenditures to Book Value of Asset</i> terhadap return saham.....	27

BAB III METODE PENELITIAN..... 34

3.1 Objek Penelitian.....	34
3.2 Pendekatan Penelitian	34
3.3 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	35
3.3.1 Populasi	35
3.3.2 Sampel	35
3.4 Jenis dan Sumber Data	36
3.4.1 Jenis Data	36
3.4.2 Sumber Data	37
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	37
3.5.1 Variabel Dependen.....	37
1. Variabel Terikat.....	37
2. Variabel Bebas	38
3.5.2 Definisi Operasional Variabel.....	38
3.5.2.1 Variabel Dependen.....	38
1. Return Saham (Y).....	38
3.5.2.2 Variabel Independent.....	38
1. <i>Market to Book Value of Asset (MKTBE)</i>	38
2. <i>Earning per share/Price ratio (E/P)</i>	38
3. <i>Capital Expenditures to Book Value of Asset (CAPBVA)</i>	39
3.6 Metode Analisis Data	39
3.6.1 Uji Asumsi Klasik	39
3.6.1.1 Uji Normalitas	39
3.6.1.2 Uji Multikolinieritas.....	40
3.6.3.3 Uji Autokorelasi.....	40
3.6.3.4 Uji Heteroskedasitisitas	41
3.6.2 Analisis Regresi Linier Berganda	41
3.6.3 Uji Hipotesis.....	42
3.6.3.1 Menguji Signifikan Uji t (Uji Regresi Parsial)	42
3.6.4 Uji Koefisien Determinasi R^2	42

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 44

4.1 Gambaran Umum Perusahaan	44
4.2 Hasil Penelitian	49
4.2.1 Diskripsi Data Variabel Penelitian	49
4.2.1.1 Analisis Nilai <i>Market to Book Value of Equity</i>	50
4.2.1.2 Analisis Nilai <i>Earning per share/Price ratio</i>	52
4.2.1.3 Analisis Nilai <i>Capital Expenditures to Book Value of Asset</i>	54
4.2.1.4 Analisis Nilai <i>Return Saham</i>	57
4.3 Hasil Pengolahan Data	59
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	59

4.3.1.1 Uji Normalitas	59
4.3.1.2 Uji Multikolinieritas	59
4.3.1.3 Uji Autokorelasi.....	60
4.3.1.4 Uji Heteroskedastisitas	60
4.3.2 Uji Regresi Linier Berganda	61
4.3.3 Uji Hipotesis.....	63
4.3.3.1 Uji t (Uji Regresi Parsial).....	63
4.3.4 Uji Koefisien Determinasi R^2	64
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	65
4.4.1 Pengaruh Rasio <i>Market to Book Value of Equity</i> terhadap return saham.....	65
4.4.2 Pengaruh Rasio <i>Earning per share/Price ratio</i> terhadap return saham.....	67
4.4.3 Pengaruh Rasio <i>Capital Expenditures to Book Value of Asset</i> terhadap return saham.....	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	72
5.1 Kesimpulan.....	72
5.2 Saran.....	73

DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu	29
3.1 Daftar Populasi Perusahaan Farmasi	35
3.2 Daftar Sempel Perusahaan Farmasi	36
4.1 Variabel <i>Market to Book Value of Equity</i> Perusahaan Farmasi	50
4.2 Variabel <i>Earning per share/Price ratio</i> Perusahaan Farmasi.....	53
4.3 Variabel <i>Capital Expenditures to Book Value of Asset</i> Perusahaan Farmasi.....	55
4.4 Variabel <i>Return Saham</i> Perusahaan Farmasi	57
4.5 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	61

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran	24
------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan *Market to Book Value of Equity* (MKTBE) perusahaan Farmasi periode 2011-2016

Lampiran 2 Perhitungan *Earning per share/Price ratio* (E/P) perusahaan Farmasi periode 2011-2016

Lampiran 3 Perhitungan *Capital Expenditures to Book Value of Asset* (CAPBVA) perusahaan Farmasi periode 2011-2016

Lampiran 4 Perhitungan *Return Saham* perusahaan Farmasi periode 2011-2016

Lampiran 5 Hasil Uji Output SPSS 20