

## **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM YANG TERMASUK DALAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh : Ari Wardana  
Program Studi : Magister Manajemen  
Instansi Asal : Departemen Keuangan Republik Indonesia Direktorat Jenderal Pajak  
Pembimbing : Taufikur Rahman, SE., MBA., Akt.  
Tanggal Wisuda : 27 Januari 2010

### **INTISARI**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mendapatkan bukti empiris mengenai faktor-faktor apa saja yang dapat mempengaruhi *return* saham suatu perusahaan. Faktor-faktor yang mempengaruhi *return* dalam penelitian ini adalah *Size* yang merupakan *market capitalization* suatu perusahaan, *Book to Market Equity* yang merupakan perbandingan antara nilai buku perusahaan dibandingkan dengan nilai pasar saham tersebut, *Price Earning Ratio* atau perbandingan antara harga saham dengan *earning* perusahaan serta *Beta* saham perusahaan. Dalam penelitian ini ingin diketahui bagaimanakah pengaruh keempat faktor tersebut terhadap *return* saham.

Objek penelitian ini adalah saham saham yang terdaftar dalam daftar LQ 45 sesuai dengan pengumuman PT Bursa Efek Indonesia No Peng-12/BEI.PSH/U01-2009 tanggal 30 Januari 2009. Pemilihan sampel secara *puposive sampling* sehingga sample yang terpilih sebagai objek penelitian ada 28 perusahaan yang terdaftar di daftar LQ 45 di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2004-2008. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan analisis *regresi*.

Hasil penelitian dengan menggunakan analisis regresi menunjukkan bahwa faktor *Size* tidak signifikan berpengaruh terhadap *return* saham. *Book to Market Equity* dan *Beta* berpengaruh secara signifikan positif terhadap *return* saham. Sedangkan faktor *Price Earning Ratio* berpengaruh signifikan negatif terhadap *return* saham. Kemampuan prediksi keempat faktor tersebut terhadap *return* saham adalah sebesar 40,8% sedangkan 50,2% *return* dipengaruhi oleh faktor selain *Size*, *Book to Market Equity*, *Price Earning Ratio* dan *Beta*.

**Keywords:** *Return, Size, Book to Market Equity, Price Earning Ratio, Beta, Analisis Regresi*

## **ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING THE RETURN OF SHARES IN LQ 45 IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Oleh : Ari Wardana  
Program Studi : Magister Manajemen  
Instansi Asal : Departemen Keuangan Republik Indonesia Direktorat Jenderal Pajak  
Pembimbing : Taufikur Rahman, SE., MBA., Akt.  
Tanggal Wisuda : 27 Januari 2010

### **ABSTRACT**

The purpose of this reseach was to obtain empirical evidence about what factors can affect a company's stock return. Factors that influence the return of this research are Size which is the market capitalization of a company, Book to Market Equity, which is the ratio between the book value of the company compared to the stock's market value, Price Earning Ratio or the ratio between stock prices to corporate earnings and stock Beta of the company. This research wanted to know how these four factors influence the stock return.

Object of this research is that the shares listed in the list in accordance with 45 LQ announcement Indonesia Stock Exchange No. Peng-12/BEI.PSH/U01-2009 dated January 30, 2009. The selection of sampling puposive samples so that samples are selected as object of research there are 28 companies listed in the list of LQ 45 in Indonesia Stock Exchange from 2004-2008. The method used in this research is to use regression analysis.

Results of this research using regression analysis showed that Size is not significant factor that affect stock return. Book to Market Equity and Beta significantly positive affect on stock returns. While Price Earning Ratio factor have a significant negative effect on stock returns. Predictive ability of the four factors of return for stocks is 40.8% whereas 50.2% return is influenced by factors other than Size, Book to Market Equity, Price Earning Ratio and Beta.

*Keywords: Return, Size, Book to Market Equity, Price Earning Ratio, Beta, Analisis Regresi*