

**PENGARUH NILAI BUKU, NILAI PASAR DAN *EARNINGS* TERHADAP  
*RETURN* YANG DITERIMA OLEH PEMEGANG SAHAM**

**ARTIKEL ILMIAH**



**Oleh :**

**IIN LAYFASAH**

**NIM : 2008310436**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2012**

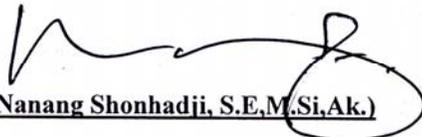


**PENGESAHAN ARTIKEL ILMIAH**

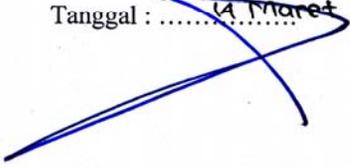
Nama : Iin Layfasah  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 23 Juli 1990  
N.I.M : 2008310436  
Jurusan : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Pengaruh Nilai Buku, Nilai Pasar dan *Earnings* terhadap *Return* yang diterima oleh pemegang saham.

**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Dosen Pembimbing  
Tanggal: 12 Maret 2018

  
**(Nanang Shonhadji, S.E.,M.Si.,Ak.)**

Ketua Program Studi S1 Akuntansi  
Tanggal : 14 Maret 2018

  
**(Supriyati, SE.,M.Si.,Ak.)**

# PENGARUH NILAI BUKU, NILAI PASAR DAN EARNINGS TERHADAP RETURN YANG DITERIMA OLEH PEMEGANG SAHAM

Iin Layfasah

STIE PERBANAS Surabaya

Email : [2008310436@perbanas.ac.id](mailto:2008310436@perbanas.ac.id)

Jl. Nginden semolo 34-36 Surabaya

## ABSTRACT

*This study discusses the effect of book value, market value and earnings of return received by shareholders. This research was conducted to determine the effect of book value, market value and earnings to return in the received by shareholders. Variables included the study of the book value, market value and earnings as independent variables and stock returns as the dependent variable. The type of data used in this study is secondary data. Financial statement data obtained from Indonesia Capital Market Directory (ICMD) years of 2005-2009 while the data publication of financial statements, the Indonesia Stock Exchange, and IDX during the period. Results research during the study period showed that simultaneous book value, market value (MBV), earnings (EPS) is jointly significant effect on stock returns. Partially with a significant level of five percent, of the book value, market value and earnings only the market value (MBV), which has a significant effect on stock returns, whereas the book value and earnings (EPS) is not an insignificant effect on stock returns.*

*Keywords : book value, market value, earnings, stock returns.*

## PENDAHULUAN

### Latar Belakang Masalah

Penilaian saham dikenal adanya tiga jenis nilai yaitu nilai buku, nilai pasar, dan nilai intrinsik. Nilai Buku merupakan nilai yang dihitung berdasarkan pembukuan perusahaan penerbit saham (emiten). Nilai Pasar adalah nilai saham di pasar, yang ditunjukkan oleh harga saham tersebut di pasar. Sedangkan nilai intrinsik atau dikenal sebagai nilai teoritis adalah nilai saham yang sebenarnya atau seharusnya terjadi (Eduardus, 2010 : 301).

Ketika terjadi krisis global tersebut membuat para investor melakukan penilaian saham yang sangat teliti. Investor tidak ingin penanaman modal yang dilakukannya memperoleh tingkat return yang rendah, karena pada waktu terjadi krisis global pada pertengahan 2008 hingga awal 2009 banyak perusahaan yang mengalami kebangkrutan

sehingga berdampak pada harga saham di pasar modal.

Perusahaan *food and beverage* digunakan dalam penelitian ini, karena perusahaan tersebut merupakan perusahaan yang produknya sering digunakan oleh orang banyak dan mampu bertahan dalam kondisi kebijakan model apapun sehingga seburuk apapun kebijakan yang dibuat hampir pasti produk perusahaan ini tetap dibeli dan diminati oleh konsumen. Jadi, bisa dikatakan bahwa produk tersebut sangat dibutuhkan oleh konsumen. Apabila kegiatan produksi tersebut tersendat beberapa waktu maka hal tersebut dianggap bad news bagi perusahaan karena proses produksinya memerlukan waktu yang relatif cepat. Untuk itu perusahaan harus memperkuat faktor internal agar dapat tetap berkembang dan bertahan, salah satu usaha untuk memperkuat faktor

internalnya adalah dengan mengelola struktur modal dengan baik.

Kondisi perusahaan *food and beverage* mengalami ketidakstabilan sehingga menyebabkan fluktuasi harga dan dalam tampilan laporan keuangan yang dipublikasikan tampak adanya perubahan laba perusahaan yang mengalami fluktuasi tajam. Penyebab masalah yang terjadi tersebut diduga karena ekuitas yang dimiliki oleh *food and beverage* kurang stabil, sehingga menyebabkan kurangnya sumber daya untuk membiayai usahanya. Hal tersebut menjadi suatu alat ukur para investor untuk mempertimbangkan investasi yang akan dilakukannya.

Berdasarkan pokok penelitian diatas peneliti ingin melakukan penelitian dengan topik "Pengaruh Nilai pasar, Nilai buku dan *Earnings* terhadap *Return* yang diterima oleh pemegang saham". Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi pada penelitian – penelitian lebih lanjut terkait dengan studi relevansi nilai informasi keuangan.

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan, maka permasalahan yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah:apakah terdapat pengaruh nilai pasar,nilai buku dan earning terhadap return dalam yang di terima oleh pemegang saham?Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh penerapan *good corporate governance* terhadap manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di BEI, dengan demikian perusahaan dapat mengimplementasikan GCG dengan baik.

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi beberapa pihak, diantaranya adalah pihak-pihak sebagai berikut: Bagi investor dapat memberikan referensi dan masukan terhadap investor dalam melakukan pengambilan keputusan investasinya,sehingga investor mendapatkan return yang diharapkan dalam investasi yang dilakukannya. Bagi perusahaan dapat memberikan manfaat bagi perusahaan dalam

menciptakan iklim bisnis yang memungkinkan bagi semua pihak yang berkepentingan, agar bisa menarik investor untuk menanamkan modalnya ke perusahaan. Bagi peneliti Penelitian ini bermanfaat untuk menambah wawasan sesuai topik dan sebagai salah satu sarana untuk menerapkan ilmu dan teori-teori yang di dapat selama studi. Berguna untuk peneliti agar mengetahui ruang lingkup yang lebih luas tentang topik yang dibahas sebagai tambahan wawasan.

## **RERANGKA TEORITIS DAN HIPOTESIS**

### **Pengertian laporan keuangan**

Laporan keuangan merupakan sarana pengkomunikasian informasi keuangan utama kepada pihak-pihak di luar perusahaan. Laporan ini menampilkan sejarah perusahaan dikuantifikasi nilai moneter. Laporan keuangan yang sering disajikan adalah neraca, laporan laba rugi, laporan arus kas, dan laporan ekuitas pemilik atau pemegang saham. Selain itu, catatan atau laporan keuangan atau pengungkapan juga merupakan bagian integral dari setiap laporan keuangan (Kieso, 2008 : 2).

### **Pengertian investasi**

Investasi atas sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan pada saat ini dengan tujuan memperoleh sejumlah keuntungan di masa mendatang (Eduardus, 2010 : 2).. Investasi dibagi menjadi dua yaitu investasi pada aktiva riil pada aktiva tetap berwujud seperti tanah, gedung, mesin, peralatan dan investasi pada aktiva keuangan yang berupa surat – surat berharga jangka panjang milik perusahaan lain yaitu dalam bentuk saham atau obligasi. Nilai investasi perusahaan besarnya tergantung pada pengeluaran-pengeluaran yang ditetapkan oleh manajemen dimasa yang akan datang, sedangkan pada saat ini pilihan-pilihan investasi yang diharapkan menghasilkan *return* yang lebih besar.

### **Pengertian pasar modal**

Pasar modal adalah pertemuan antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas. Dengan demikian, pasar modal juga bisa diartikan sebagai pasar untuk memperjualbelikan sekuritas yang umumnya memiliki umur satu tahun, seperti saham dan obligasi. Sedangkan tempat dimana terjadi jual-beli sekuritas disebut dengan bursa efek.

### **Pengertian Saham**

Saham adalah satuan nilai atau pembukuan dalam berbagai instrumen finansial yang mengacu pada bagian kepemilikan sebuah perusahaan. Saham terdiri dari dua jenis saham yaitu ( Eduardus , 2010 : 32 ) saham biasa dan saham preferen. Saham biasa adalah sertifikat yang menunjukkan bukti kepemilikan suatu perusahaan. Saham preferen merupakan satu jenis sekuritas ekuitas yang berbeda dalam beberapa hal dengan saham biasa. Deviden pada saat preferen biasanya dibayarkan dalam jumlah tetap dan tidak pernah dari waktu ke waktu.

### **Pengertian nilai pasar**

Nilai Pasar saham bertindak sebagai barometer dari kinerja perusahaan, harga saham menunjukkan seberapa baik manajemen menjalankan tugasnya atas nama dari pemegang saham. Karena pemegang saham yang tidak puas dengan kinerja perusahaan dapat menjual saham yang mereka miliki dan menginvestasikan uangnya di perusahaan lain. Tindakan – tindakan tersebut jika dilakukan oleh para pemegang saham dapat mengakibatkan turunnya harga per saham.

Pengukuran yang digunakan menurut (Sutrisno , 2009 : 224)

$$MBV = \frac{\text{harga saham akhir periode}}{\text{Nilai buku saham}}$$

### **Pengertian Nilai Buku**

Nilai buku adalah nilai saham menurut pembukuan perusahaan. Memahami keempat konsep nilai ini merupakan hal yang perlu dan berguna, karena konsep-konsep itu dapat digunakan untuk mengetahui saham- saham mana yang bertumbuh (*growth*) dan mana yang murah (*undervalued*).

Sehingga perhitungan yang digunakan untuk mencari nilai buku yaitu (Harmono, 2009:56),

$$\text{Nilai buku per lembar} = \frac{\text{Jumlah ekuitas}}{\text{Jumlah lembar saham yang beredar}}$$

### **Pengertian Earnings**

*Earnings* adalah jumlah yang bersal dari pengurangan harga pokok produksi, biaya lain, dan kerugian dari penghasilan atau penghasilan operasi (Sofyan syafri , 2007 : 241). Menurut akuntansi, *earnings* berasal dari kelebihan antara penghasilan dan biaya. Biaya lain yang tidak berkaitan langsung dengan pendapatan akan diakui pada periode terjadinya. *Earnings* merupakan informasi dalam suatu laporan keuangan.

Pengukuran yang digunakan dalam mengukur earnings yaitu (Sutrisno , 2009 : 223 )

$$EPS = \frac{\text{Laba Bersih setelah pajak}}{\text{Jumlah Saham yang beredar}}$$

### **Pengertian Return**

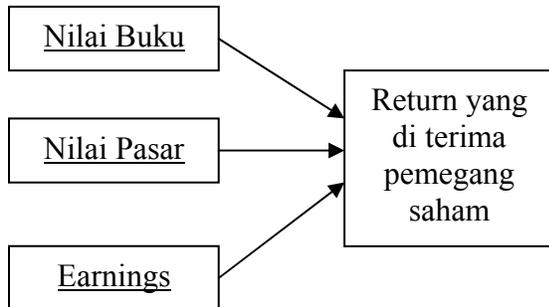
*Return* merupakan salah satu faktor yang memotivasi investor berinvestasi dan juga merupakan imbalan atas keberanian investor menanggung risiko atas investasi yang dilakukannya. Tujuan investor dalam berinvestasi adalah memaksimalkan return, tanpa melupakan faktor risiko investasi yang harus dihadapinya.

Pengukuran yang digunakan yaitu (Pradhono dan Yulius, 2004).

$$R_i = \frac{P_{i,t} - P_{i,t-1}}{P_{i,t-1}}$$

$R_i$  = return saham untuk saham  
 $P_{i,t}$  = harga penutupan saham pada tahun penutupan (per 31 Desember)  
 $P_{i,t-1}$  = harga penutupan saham pada tahun sebelumnya (per 31 Desember)

Kerangka pemikiran yang mendasari penelitian ini dapat digambarkan sebagai berikut :



Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah yang diajukan dalam penelitian ini, maka dapat disusun hipotesis penelitian sebagai berikut :

H1 : Terdapat pengaruh antara nilai pasar, nilai buku dan earnings terhadap return yang diterima oleh pemegang saham

## METODE PENELITIAN

### Rancangan Penelitian

Adapun rancangan penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah Berdasarkan tujuan penelitian ini merupakan penelitian dasar yaitu tipe penelitian yang berkaitan juga dengan pemecahan persoalan. Berdasarkan karakteristik masalah penelitian ini dapat diklasifikasikan ke dalam penelitian korelasional. Berdasarkan jenis data penelitian ini merupakan jenis penelitian merupakan penelitian terhadap fakta yang tertulis (dokumen) atau berupa arsip data.

### Identifikasi Variabel

Berdasarkan Kerangka pikir yang telah disusun, variabel yang digunakan sebagai

pedoman pembahasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

Independen variabel.

- Nilai Buku
- Nilai Pasar
- *Earnings*

Dependen variabel.

- Return yang diterima oleh pemegang saham

Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel. Adapun definisi operasional dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

### Variabel independen

Nilai buku adalah nilai saham menurut pembukuan perusahaan. Memahami keempat konsep nilai ini merupakan hal yang perlu dan berguna, karena konsep-konsep itu dapat digunakan untuk mengetahui saham-saham mana yang bertumbuh (*growth*) dan mana yang murah (*undervalued*).

Nilai Pasar (*market value*) berbeda dengan nilai buku. Jika nilai buku merupakan nilai yang dicatat pada saat saham dijual oleh perusahaan, maka nilai pasar adalah harga saham yang terjadi di pasar bursa pada saat tertentu yang ditentukan oleh pelaku pasar. Nilai pasar ini ditentukan oleh permintaan dan penawaran saham bersangkutan di pasar bursa (Jogiyanto ; 2000)

*Earnings* adalah jumlah yang bersal dari pengurangan harga pokok produksi, biaya lain, dan kerugian dari penghasilan atau penghasilan operasi (Sofyan syafri , 2007 : 241). Menurut akuntansi, *earnings* berasal dari kelebihan antara penghasilan dan biaya. Biaya lain yang tidak berkaitan langsung dengan pendapatan akan diakui pada periode terjadinya. *Earnings* merupakan informasi dalam suatu laporan keuangan.

### Variabel Dependen

*Return* merupakan salah satu faktor yang memotivasi investor berinvestasi dan juga merupakan imbalan atas keberanian investor menanggung risiko atas investasi yang dilakukannya. Tujuan investor dalam

berinvestasi adalah memaksimalkan return, tanpa melupakan faktor risiko investasi yang harus dihadapinya. Menurut (Jogiyanto, 2003 : 109) *return* dibedakan menjadi dua yaitu pertama *return* realisasi merupakan *return* yang telah terjadi, kedua merupakan *return* ekspektasi merupakan *return* yang diharapkan akan diperoleh oleh investor di masa yang akan datang.

### **Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel**

Populasi dalam penelitian adalah perusahaan food and Bavarage yang go publik di Bursa efek Indonesia pada periode tahun 2008 sampai dengan tahun 2010. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan metode purposive sampling yaitu suatu metode pengambil sampel dengan maksud tujuan tertentu yaitu mendapat sampel yang relatif sesuai dengan kriteria yang ditetapkan dalam penelitian

### **ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN**

#### **Uji Asumsi Klasik**

Dalam penggunaan terdapat beberapa asumsi dasar yang dapat menghasilkan estimator linier tidak bias yang terbaik dari model regresi (Ghozali, 2005;91). Adapun beberapa uji asumsi klasik meliputi :

#### **Uji Normalitas**

Asumsi pertama yang di uji adalah uji normalitas data. Pengujian data ini menggunakan *Kolmogrov-smirnov test* dengan tingkat signifikansi 0,05. Dasar pengambilan keputusan dengan melihat nilai probabilitas > 0,05 maka data berasal dari populasi yang berdistribusi normal, jika sebaliknya dapat disimpulakn bahwa data berasal dari populasi yang tidak normal (Imam ghozali, 2005, 115)

#### **Analisis Regresi Linier Berganda**

Analisis Regresi Linier Berganda  
(*Multiple Linier Regression Analysis*)

merupakan pengembangan dari analisis regresi sederhana dimana lebih dari satu variabel independent (X). Secara umum bentuk model regresi berganda

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + e$$

Y	= Return saham
$\alpha$	= Bilangan konstanta
$\beta_1, \beta_2, \beta_3$	= koefisien regresi
$X_1$	= nilai buku
$X_2$	= MBV
$X_3$	= EPS
e	= error

### **Pengujian hipotesis**

#### **Uji F**

Uji statistik f pada dasarnya mrnunjukkan apakah semua variabel bebas yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel terikat atau independen.

#### **Uji t**

Statistik ini untuk menguji semua varibel bebas terhadap variabel terikat secara parcial dengan tingkat signifikan 0,05. Ho diterima jika signifikan penelitian < 0,05 begitupun sebaliknya.

#### **Model Pengukuran**

#### **Uji Normalitas**

Berdasarkan lampiran 2 diatas terlihat bahwa nilai *Kolmogrov-smirnov Z* sebesar 4.212 dengan tingkat signifikansi 0.000 dimana dari nilai tersebut menunjukkan tingkat signifikansi dibawah 0.05 dengan demikian dapat disimpulkan kalau bahwa model regresi tidak terdistribusi normal.

#### **Uji Regresi Linier Berganda**

Pengujian data dilakukan dengan menggunakan metode Uji Regresi Linier Berganda. Data diolah dengan computer menggunakan bantuan program SPSS. Dibawah ini disajikan hasil olahan data kemudian diperoleh persamaan sebagai berikut :

$$Y = 17.842 + 0.000X_1 + 0.537X_2 - 0.002X_3$$

## Uji Hipotesis

### Uji F

Berdasarkan lampiran 4 dari perhitungan diatas diketahui besarnya nilai  $F_{hitung} (5,979) \geq F_{tabel} (2,72)$ , maka  $H_0$  ditolak dan  $H_1$  diterima yang berarti nilai buku, nilai pasar (MBV), *earnings* (EPS) secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap return saham

### Uji t

Uji t secara parsial dapat diketahui nilai buku Berdasarkan tabel dan perhitungan diatas dapat diketahui bahwa  $t_{hitung} = -0,106$  karena  $t_{hitung} (-0,106) < t_{tabel} (1,98969)$  maka  $H_0$  diterima yang berarti nilai buku per lembar saham secara parsial memiliki pengaruh yang negatif secara tidak signifikan terhadap return saham dengan tingkat signifikansi 91,6%. Berdasarkan tabel dan perhitungan diatas dapat diketahui bahwa  $t_{hitung} = 4,176$  karena  $t_{hitung} (4,176) > t_{tabel} (1,98969)$  maka  $H_0$  ditolak yang berarti nilai pasar (MBV) secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham dengan tingkat signifikansi 0 %. Berdasarkan tabel dan perhitungan diatas dapat diketahui bahwa  $t_{hitung} = -0,200$  karena  $t_{hitung} (-0,200) < t_{tabel} (1,98969)$  maka  $H_0$  diterima yang berarti *earnings* (EPS) secara parsial memiliki pengaruh yang negatif secara tidak signifikan terhadap return saham dengan tingkat signifikansi 84,2%.

## KESIMPULAN, KETERBATASAN PENELITIAN DAN SARAN

### Kesimpulan

Berdasarkan uji regresi linier berganda selama periode penelitian, R square ( $R^2$ ) menunjukkan bahwa pengaruh nilai buku, nilai pasar dan *earnings* terhadap return saham sebesar 18,1 persen sedangkan nilai sisanya sebesar 81,9 persen dipengaruhi oleh faktor- faktor lain diluar keempat variabel independent tersebut

Hasil penelitian selama periode penelitian menunjukkan bahwa secara simultan nilai buku, nilai pasar (MBV), *earnings* (EPS) secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap return saham. Secara parsial dengan tingkat signifikansi 5 persen maka dari tiga variabel independent hanya nilai pasar (MBV) yang memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham, sedangkan nilai buku dan *earnings* (EPS) tidak berpengaruh yang tidak signifikan terhadap return saham.

Variabel dependent dalam penelitian ini yaitu return saham. Hasil penelitian secara simultan nilai buku, nilai pasar dan *earnings* memiliki pengaruh terhadap return saham. Hasil secara parsial menunjukkan bahwa nilai buku, nilai pasar memiliki pengaruh negative secara tidak signifikan sedangkan untuk nilai pasar memiliki pengaruh terhadap return saham.

### Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, diantaranya adalah tidak mencerminkan reaksi dari pasar modal secara keseluruhan, data penelitian masih menunjukkan data yang tidak berdistribusi normal

### Saran

Dari hasil analisis dan pembahasan permasalahan pada penelitian ini, maka penulis dapat mengemukakan beberapa saran yaitu Bagi para investor yang akan menginvestasikan dananya dalam bentuk saham disarankan memperhatikan faktor – faktor lain selain tiga variabel tersebut yang merupakan faktor yang dapat memicu terjadinya reaksi pasar. Bagi perusahaan disarankan nilai EPS positif sehingga dapat mendapatkan investor yang sesuai harapan perusahaan. Bagi peneliti selanjutnya disarankan menggunakan sampel yang lebih banyak, selain itu menggunakan data yang bebas dari penyakit asumsi klasik yaitu uji normalitas.

## DAFTAR RUJUKAN

- Eduardus, Tandelin. 2010, " *Portofolio dan investasi teori dan aplikasi* ". Kanasius. Yogyakarta
- Gordon, Loeb and Sohail. 2010. "Market Value of Voluntary Disclosure Concerning Information Security" *MIS Quarterly Vol. 34 No. 3, pp. 567-594* ([www.ssrn.com](http://www.ssrn.com) diakses 14 Oktober 2011)
- Imam, Ghozali. 2005. " *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS* ". Edisi 2. Cetakan II. AMP YKPN. Yogyakarta
- I, Palupi. 2005. " Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas, dan Profitabilitas terhadap Return Saham : Studi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman dengan Kategori Industri Barang Konsumsi di BEJ". *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*
- Kieso, dan Weygant. 2008 " *Akuntansi Intermediate* ". Erlangga. Jakarta
- Koji , Ota. 2001. " *The Impact of Valuation Models on Value-Relevance Studies in Accounting: A Review of Theory and Evidence* " ([www.ssrn.com](http://www.ssrn.com) diakses 20 Oktober 2011)
- Lev, Baruch and Zarowin Paul. 1999 " The Boundaries of Financial Reporting and How to Extend Them ". *Journal of Research Accounting* : 353 – 383
- Linda dan Fazly Syam BZ. 2005 " Hubungan Laba Akuntansi, Nilai Buku, dan Total Arus Kas dengan Market Value : Studi Relevansi Nilai " . *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, Vol 3, No. 3* : 287 – 389
- Nur Indriyantoro dan Bambang. 1999. " *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen* ". Salemba Empat. Jakarta
- Pradhono dan Yulius Jogi Christiawan. 2004. "Pengaruh Economic Value Added, Residual Income, Earnings dan Arus Kas Operasi Terhadap Return yang Diterima Oleh Pemegang Saham: Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta " . *Jurnal Akuntansi dan Keuangan. Vol. 6, No.2* : 140 – 168
- Sutrisno, 2009. " Manajemen Keuangan Teori, Konsep dan Aplikasi". Yogyakarta. Ekonosia
- Triyono dan Jogiyanto Hartono. 2000. " Hubungan Kandungan Informasi Arus Kas, Komponen Arus Kas dan Laba Akuntansi dengan Harga Saham atau Return Saham". *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, Vol 3, No. 1* : 54 – 68
- Veno, Aji. 2003. " *Kandungan Informasi Pelaporan Kerugian dan Hubungannya dengan Pergerakan Return Saham* ". *Jurnal Riset Akuntansi. Vol. 6, No. 2* : 169 – 185
- Zarah, Puspaningtyas. 2007. " Pemanfaatan Informasi Akuntansi Bagi Investor Dalam Proses Pengambilan Keputusan Investasi ". *Jurnal NeO-Bis. Vol.1, No.2*
- Zalmi, Zubir. 2011. "Manajemen Portafolio Penerapannya dalam Investasi Saham". Salemba Empat. Jakarta

## Lampiran

### Distribusi Sampel Perusahaan

No	Nama Perusahaan
1	PT.Akasha Wira International Tbk.
2	PT. Aqua Golden Mississippi Tbk.
3	PT. Cahaya Kalbar Tbk.
4	PT.Davomas Abadi Tbk.
5	PT. Delta Djakarta Tbk.
6	PT. Fast Food Indonesia Tbk.
7	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.
8	PT. Mayora Indah Tbk.
9	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.
10	PT. Pioneerindo Gourmet International Tbk.
11	PT. Prasadha Aneka Niaga Tbk.
12	PT. Sekar Laut Tbk.
13	PT. Siantar Top Tbk.
14	PT. Sinar Mas Agro Resources And Technology Tbk.
15	PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk.
16	PT. Tunas Baru Lampung Tbk.
17	PT. Ultrajaya Milk Indusry & Trading Company Tbk.

Sumber : *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)*

## Uji Normalitas

### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

	Unstandardized Residual
N	85
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	
Mean	.0000000
Std. Deviation	2.21370243E2
Most Extreme Differences	
Absolute	.457
Positive	.457
Negative	-.391
Kolmogorov-Smirnov Z	4.212
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

## Uji Regresi Linier berganda

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	17.842	27.753		.643	.522
	N.BUKU	.000	.003	-.014	-.106	.916
	MBV	.537	.129	.421	4.176	.000
	EPS	-.002	.011	-.025	-.200	.842

a. Dependent Variable: RETURN

## UJI HIPOTESIS

### Uji F

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	911569.386	3	303856.462	5.979	.001 <sup>a</sup>
	Residual	4116401.899	81	50819.777		
	Total	5027971.286	84			

a. Predictors: (Constant), EPS, MBV, N.BUKU

b. Dependent Variable: RETURN

### Uji t

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	17.842	27.753		.643	.522
	N.BUKU	.000	.003	-.014	-.106	.916
	MBV	.537	.129	.421	4.176	.000
	EPS	-.002	.011	-.025	-.200	.842

a. Dependent Variable: RETURN

# CURRICULUM VITAE

---

Nama : Iin Layfasah  
Tempat, tanggal lahir : Surabaya, 23 Juli 1990  
Jenis kelamin : Perempuan  
Status : Mahasiswa  
Agama : Islam  
Kewarganegaraan : Indonesia  
Alamat : Dupak Jaya VI / 10 Surabaya  
Telepon : 085733337192  
Email : iinlayfasah@ymal.com

## BIDANG KEAHLIAN

---

Disiplin, ulet dan bertanggung jawab.

## PENGALAMAN KERJA DAN ORGANISASI

---

- Anggota UKKI STIE Perbanas Surabaya
- Magang di BRI Syariah Surabaya

## PENDIDIKAN

---

2008 - 2012 : STIE PERBANAS SURABAYA  
(Jurusan S1 Akuntansi)  
2005 - 2008 : SMA Barunawati Surabaya  
2002 - 2005 : SMP Negeri 2 Surabaya  
1996 - 2002 : SDN Gundih I No. 81 Surabaya