

**ANALISA NILAI PERUSAHAAN, KINERJA PERUSAHAAN
DAN KESEMPATAN BERTUMBUH PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG LISTING DI BEI**

S K R I P S I

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian

Program Pendidikan Strata Satu

Jurusan Akuntansi



Oleh:

SEPTY KURNIA FIDHAYATIN

2008310328

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2012

**ANALISA NILAI PERUSAHAAN, KINERJA PERUSAHAAN
DAN KESEMPATAN BERTUMBUH PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG LISTING DI BEI**

Diajukan Oleh :

SEPTY KURNIA FIDHAYATIN

2008310328

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal 27-01-2012


Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si

SKRIPSI

ANALISA NILAI PERUSAHAAN, KINERJA PERUSAHAAN DAN KESEMPATAN BERTUMBUH PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG LISTING DI BEI

Disusun oleh

SEPTY KURNIA FIDHAYATIN

2008310328

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 09 Februari 2012

Tim Penguji

Ketua : (Dr.Dra.Rovila El Maghviroh,Ak.,M.Si.,CMA)

Sekretaris : (Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si.)

Anggota : (Sasongko Budisusetyo, M.Si.,CPA, CPMA)

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Septy Kurnia Fidhayatin
Tempat, Tanggal Lahir : Tuban, 16 September 1990
NIM : 2008310328
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Analisa Nilai Perusahaan, Kinerja Perusahaan dan
Kesempatan Bertumbuh Perusahaan Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang
Listing Di BEI

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi S1 Akuntansi
Tanggal : 08/03/2012

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

Dosen Pembimbing,
Tanggal: 07/03/2012

(Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si.)

Motto

*Tidak ada kata menyerah
dalam meraih mimpi dan cita2.
Ketika kita menyerah dan berhenti
akan lahir alasan didalamnya,
tapi ketika kita harus berusaha
dan tidak menyerah akan lahir suatu cara
untuk menyelesaikan semuanya.*

Lakukan apa yang bisa kita lakukan sekarang.
Jangan pernah menyerah dan takut.
Yakinkan diri bahwa kita BISA!!!



PERSEMBAHAN



Alhamdulillah robiiil alamin ...

terimakasih ya Allah atas rahmat dan hidayah-Nya

aq dapat menyelesaikan studi Quw selama 3,5 tahun

dengan selesainya skripsi ini dengan baik dan lancar ☺

Dengan ucapan syukur Alhamdulillah karya ini aku persembahkan kepada :

⇒ *ALLAH SWT, atas semua nikmat dan karunia yang telah Engkau berikan.*

⇒ *RASULULLAH MUHAMMAD SAW, pembawa wahyu yang agung, petunjuk yang lurus dan syariat yang suci.*

⇒ *My Parents (Ayah n Mama) yang telah memberikan do'a, kekuatan dan kasih sayang, dukungan yang luar biasa tanpa pernah luntur, dan paling berharga untukku. Tanpa kalian berdua hidup ini tidak akan artinya. Luyh u :**

⇒ *Mastiah (Budhe Tik), sebagai orang tuaku selama di Surabaya yang telah memberikan do'a, kekuatan dan kasih sayang, dukungan yang luar biasa dan paling berharga (maap yah budhe aq selalu pulang malem ^ . ^)*

⇒ *Bu Nurul dosen pembimbingku yang cantik... Terima kasih atas bimbingan dan ilmu yang diberikan. Terima kasih yaw bu udah sabar ngadepin aquuw sampai skripsi ini selesai.*

⇒ *SiAkangDung-dung... yang selalu bersabar ngadepin aku dan menemaniku.. terima kasih untuk waktu, do'a, saran, dukungan, pengalaman – pengalaman hidup dan wejangan² yang diberikan untukku.. Terimakasih banyak yaw... Ayow cepet nyusul (^ ^,)*

- ⇒ Adeekquw sayang (wawan) Maaf selalu tak jailin biar bisa ngilangin stresquw.... Makasi slw nurut dan bantuin aquw.... Belajar yang rajin, jangan nakal² yah...
- ⇒ Om dan tante makasih udah ngajak aquw jalan-jalan selama di surabaya. Mbak dita, mz Yunan makasi dah ngertiin aq, jadi tempat curhatquw dan slw ngajak aq kluyuran gak jelas hhee, mbak rizka makasi udah bantu abstrak, buat smwnya makasi dukungan dan doanya.
- ⇒ Buat uus, obegh, kacang, kak ros, ketel, okai, usrok, itik, angga, resti, bimo, angga, essa makasi buat perjalanan-perjalan indah selama ini (ayow.... Kapan mbolang lage)
- ⇒ Kakak- kakak dan Adek-Adek HMJA (Mbak erni, Mbak Risty, Mz Tau, Mbak Irma, Mbak Dian dan smwnya) Makasi yaw buat bantuan n pengalaman-pengalaman organisasi selama ini.
- ⇒ Teman-teman satu dopingquw.... HOREEEE kita LULUS.... Ayow maem² ☺ jalan² adain ☺
- ⇒ Teman²quw smw (Afif makasi buat literatur² SPSSnya, Rizal makasi wejangan² n kekesalan² nya meskipun gak secara langsung, Gunadi makasi bantuannya, Sucay n Iing makasi doa n dukungannya)
- ⇒ Teman-teman seperjuanganquw smw yang gak aquw sebutin. Makasi bnnyak yaw.... Kalian inspirasiquw...

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT karena hanya dengan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “ **Analisa Nilai Perusahaan, Kinerja Perusahaan dan Kesempatan Bertumbuh Perusahaan terhadap *Return* saham pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI** ”. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan penyelesaian program pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi di STIE Perbanas Suarabaya.

Pada kesempatan ini perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Prof. DR. Dra. Tatik Suryani, Psi., M.M. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, SE., M.Si., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Triana Mayasari SE., M.Si., Ak selaku dosen wali yang telah memberikan pengarahan dan bimbingan bagi penulis selama menempuh studi di STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si., Ak selaku dosen pembimbing skripsi yang selalu membimbing penulis dengan penuh pengertian dan kesabaran hingga skripsi ini selesai tepat pada waktunya.

5. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff, dan Civitas akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan semangat dan nasehat-nasehat bagi penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan masukan dan saran dari semua pihak. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat menambah wawasan bagi para pembaca serta peneliti selanjutnya.

Surabaya, Maret 2012

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori	14
2.3 Kerangka Pemikiran	29
2.4 Hipotesis	30
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Rancangan Penelitian	31
3.2 Batasan Penelitian	31
3.3 Identifikasi Variabel	32
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
3.5 Teknik Analisis Data	34
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	40
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	40
4.2 Analisis Data	41
4.3 Pembahasan	65
BAB V PENUTUP.....	71
5.1 Kesimpulan.....	71
5.2 Keterbatasan Penelitian	72
5.3 Saran	73
DAFTAR RUJUKAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Kriteria Pengambilan Sampel	41
Tabel 4.2 : Statistik Deskriptif <i>Return</i> saham	43
Tabel 4.3 : Statistik Deskriptif Nilai Perusahaan	46
Tabel 4.4 : Statistik Deskriptif Kinerja Perusahaan	49
Tabel 4.5 : Statistik Deskriptif Kesempatan Bertumbuh	52
Tabel 4.6 : Hasil Uji Normalitas (sebelum transformasi data)	55
Tabel 4.7 : Hasil Uji Normalitas (sesudah transformasi data)	56
Tabel 4.8 : Hasil Analisis Matrik Korelasi	58
Tabel 4.9 : Hasil Perhitungan Nilai Tolerance dan VIF	59
Tabel 4.10 : Hasil Uji Run Test	60
Tabel 4.11 : Hasil Koefisien Determinasi	63
Tabel 4.12 : Hasil Uji F	64
Tabel 4.13 : Hasil Uji t	65

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	29
Gambar 4.1 : Scatterplot Uji Heterokedastisitas	62

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Perhitungan *Return Saham*

Lampiran 2 : Perhitungan *market to book value ratio*

Lampiran 3 : Perhitungan *return on equity*

Lampiran 4 : Perhitungan *capital expenditure to book value asset*

Lampiran 5 : Analisis Deskriptif

Lampiran 6 : Uji Asumsi Klasik dan Analisis Statistik Regresi Linier Berganda

**ANALYSIS OF THE VALUE OF THE COMPANY, THE COMPANY'S
PERFORMANCE AND THE OPPORTUNITY TO GROW THE COMPANY
TO STOCK RETURN**

ABSTRACT

In the era of globalization of capital markets has a very important role in the economic activities of a State, the company - the company is one of the forming of GDP within a State. Investors are one komponenpenting in the financing activities of a company that went public and the return is very important for investors because investors expect a high return on invested invesatsi Yangyang. So the value of the company, company performance and growth opportunities the company can be used as tolokukur to know the stock return. The purpose of this study was to determine the effect of corporate value, corporate performance and the opportunity to grow the company to stock returns. The sample used in this study were 175 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in the period 2006-2010. Statistical tests used were multiple linear regression test. Statistic test results indicate that the value of the company and corporate performance affect stock returns. It can be seen from the F test and t test which showed positive results, which means the value of the company and corporate performance significantly to stock returns. The opportunity to grow the F test and t test showed negative results, which means that the company did not grow significantly kesempatan on stock returns. This is because the opportunity to grow a company not only from the increase or decrease in fixed assets but because of other factors.

Keywords : stock return, market to book value ratio, return on equity, capital expenditure value asset