

**PENGARUH *FIRM SIZE*, *MARKET TO BOOK VALUE*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 PERIODE FEBRUARI 2018 - JANUARI 2019**

Tanggung Jawab Yuridis Kepada:

**NOVI SISWI ANGGARANI**  
NIM. 151310240

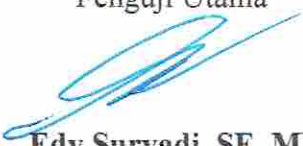
**Program Studi Manajemen**

**Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat Dan Lulus Dalam Ujian Skripsi / Komprehensif Pada Tanggal : 12 Januari 2021**

Pembimbing Utama

  
**Dedi Hariyanto, SE, MM**  
NIDN. 1113117702

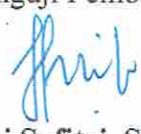
Penguji Utama

  
**Edy Suryadi, SE, MM**  
NIDN. 1110026301

Pembimbing Pembantu

  
**Fuad Ramdhan Ryanto, SE.Ak, M.Ak**  
NIDN. 1118039101

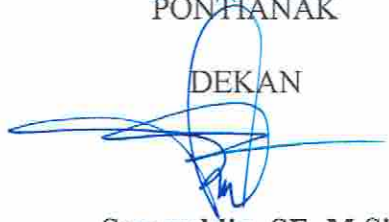
Penguji Pembantu

  
**Heni Safitri, SE, MM**  
NIDN. 1103028901

Pontianak, 12 Januari 2021

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH  
PONTIANAK

DEKAN

  
**Samsuddin, SE, M.Si**  
NIDN. 1113117701

**PENGARUH *FIRM SIZE*, *MARKET TO BOOK VALUE*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 PERIODE FEBRUARI 2018 - JANUARI 2019**

**SKRIPSI**

**Oleh:**

**NOVI SISWI ANGGARANI**

**NIM. 151310240**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONTIANAK  
2020**

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrahim,*

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT sang Maha Pencipta yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya sehingga dengan izin-Nya Skripsi dengan Judul “**Pengaruh *Firm Size, Market to Book Value, dan Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham***” dapat diselesaikan. Tidak lupa shalawat dan salam dihaturkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang menjadi panutan umat manusia dalam menempuh dan meraih kebahagiaan dunia dan akhirat. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar strata satu (S-1) pada Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Pontianak.

Selama penelitian dan penyusunan skripsi, peneliti mendapatkan bantuan serta bimbingan dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

- A. Dr. Doddy Irawan, ST., M.Eng., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Pontianak.
- B. Samsuddin, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Pontianak.
- C. Dedi Hariyanto, SE., MM., selaku pembimbing utama, yang telah memberikan bimbingan, petunjuk dan nasehat yang sangat berharga dalam penulisan skripsi ini dari awal sampai akhir.

- D. Fuad Ramdhan Ryanto, SE.Ak, M.Ak selaku pembimbing kedua yang telah memberikan bimbingan, petunjuk dan motivasi kepada peneliti sampai penelitian ini selesai.
- E. Seluruh dosen dan Civitas Akademika Fakultas Ekonomi, yang telah membantu peneliti sampai pada akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini.
- F. Secara khusus peneliti sampaikan kepada Ayahanda tercinta Alm. Murdiman dan Ibunda Andika yang selalu senantiasa mendo'akan, memberikan semangat dan bantuan moril kepada peneliti. Tak lupa kepada Abang dan Kakak tercinta dan terbaik Iqbal Sekti Perkasa, Riansyah Pratama, Dwi Retu Anggoro, A.Md.Keb dan Candra Kirana yang selalu menjadi penyemangat dan ada saat suka maupun duka, serta mengingatkan dan mendoakan.
- G. Kepada sahabat-sahabat saya, Wahyu ning muslika, Sumaya Ayu, Novie, Tamlika Fahri, Deny Rofiansyah yang selalu membantu, memberikan *support*, bertukar pengetahuan, dan menemani saya sampai penelitian ini selesai.
- H. Kepada teman-teman seperjuangan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Pontianak Angkatan 2015 khususnya kelas 04, kepada abang dan kakak senior yang selalu membantu dalam penyelesaian skripsi ini, dan teman-teman lain yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, semoga amal baik dari semuanya mendapatkan balasan yang lebih baik dari Allah SWT.

Dalam penulisan skripsi ini, peneliti menyadari betul bahwa masih jauh dari kata sempurna, dengan kerendahan hati, kritik dan saran yang sifatnya membangun serta memotivasi peneliti sangat diharapkan untuk kesempurnaannya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca pada umumnya dan khususnya yang tertarik untuk berinvestasi.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Pontianak, 20 April 2020

Novi Siswi Anggarani

NIM. 151310240

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Firm Size*, *Market to Book Value* (MBV), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham* perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45. Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 selama periode Februari 2018 – Januari 2019 yang berjumlah 90 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah Sampling Jenuh (*Sensus*). Jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Teknik analisis data yang digunakan adalah Analisis Regresi Linier Berganda, Analisis Korelasi Berganda, Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ), dan uji asumsi klasik.

Hasil uji asumsi klasik pada uji normalitas, data terdistribusi normal, dan tidak terjadi multikolinieritas, autokorelasi, heteroskedastisitas, dan model yang digambarkan linear. Nilai koefisien korelasi berganda (R) yang diperoleh sebesar 0,326. Berarti antara *Firm Size*, *Market to Book Value*, dan *Debt to Equity Ratio*, terhadap *Return Saham* mempunyai hubungan yang lemah. Nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) yang diperoleh sebesar 0,106. Menunjukkan bahwa 10,6% *Return* saham dapat dijelaskan oleh variabel *Firm Size*, *Market to Book Value*, dan *Debt to Equity Ratio* sedangkan sisanya yaitu sebesar 89,4% dipengaruhi oleh faktor lain diluar penelitian. Hasil Uji F menunjukkan bahwa *Firm Size*, *Market to Book Value*, dan *Debt to Equity Ratio* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Sementara hasil uji t (parsial) menunjukkan bahwa *Firm Size* memiliki pengaruh signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan variabel *Market to Book Value* dan *Debt to Equity Ratio* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *Return Saham*.

**Kata Kunci :** *Firm Size*, *Market to Book Value* (MBV), dan *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return Saham*

## DAFTAR ISI

Kata Pengantar.....	ii
Abstrak.....	v
Daftar isi.....	vi
Daftar Tabel .....	ix
Daftar Gambar.....	xi
Daftar Lampiran .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	16
C. Batasan Masalah.....	16
D. Tujuan Penelitian.....	17
E. Manfaat Penelitian .....	17
F. Kerangka Pemikiran.....	18
G. Metode Penelitian.....	20
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>29</b>
A. Teori Investasi .....	29
B. Manajemen Keuangan .....	30
C. Pasar Modal .....	33
D. Sekuritas. ....	35
E. Saham.....	36

F. Firm Size.....	40
G. Market to Book Value .....	41
H. Debt to Equity Ratio .....	42
I. Pengertian Return .....	42
J. Indeks.....	43
<b>BAB III GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN .....</b>	<b>50</b>
A. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia .....	50
B. Visi Misi Dan Tujuan Bursa Efek Indonesia .....	54
C. Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia .....	56
D. Gambaran Umum Indeks LQ45 .....	59
E. Profil Perusahaan Sampel .....	61
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>89</b>
A. Alat Analisis Variabel .....	89
B. Uji Asumsi Klasik .....	104
a. Uji Normalitas .....	104
b. Uji Multikolinieritas .....	105
c. Uji Autokorelasi .....	106
d. Uji Heteroskedastisitas .....	107
e. Uji Linearitas .....	108
C. Analisis Statistik .....	109
1. Analisis Regresi Linier Berganda .....	109
2. Analisis Koefisien Korelasi Berganda (R) .....	111
3. Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	111
4. Uji Pengaruh Simultan (Uji F) .....	112



5. Uji Pengaruh Parsial (Uji t).....	113
BAB V PENUTUP .....	115
A. Kesimpulan .....	115
B. Saran .....	116
DAFTAR PUSTAKA ..	117

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Emiten Perusahaan, Harga Saham, dan Fraksi Harga yang terdapat dalam Indeks LQ45 Periode Februari 2018 - Januari 2019.....	4
Tabel 1.2 Total Aset Tahun 2018 - 2019.....	6
Tabel 1.3 Book Value of Firm dan Market Value of Firm Tahun 2018 - 2019.....	8
Tabel 1.4 Data Liabilitas dan Ekuitas Tahun 2018 – 2019.....	11
Tabel 1.5 Harga Saham Tahun 2018 – 2019.....	13
Tabel 1.6 Pedoman Keputusan Koefisien Korelasi Berganda.....	26
Tabel 4.1 Firm Size Tahun 2018 – 2019.....	89
Tabel 4.2 Market to Book Value Tahun 2018 – 2019.....	93
Tabel 4.3 Debt to Equity Ratio Tahun 2018 – 2019.....	97
Tabel 4.4 Return Saham Tahun 2018 – 2019.....	100
Tabel 4.5 Uji Normalitas Sebelum Outlier.....	104
Tabel 4.6 Uji Normalitas Setelah Outlier.....	105
Tabel 4.7 Uji Multikolinieritas.....	106
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi.....	107
Tabel 4.9 Uji Heteroskedastitas.....	108
Tabel 4.10 Uji Linearitas.....	109
Tabel 4.11 Uji Regresi Linier Berganda.....	110
Tabel 4.12 Uji Koefisien Korelasi.....	111
Tabel 4.13 Uji Koefisien Determinasi.....	112

Tabel 4.14 Uji Simultan.....	113
Tabel 4.15 Uji Parsial.....	114

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran.....	19
Gambar 3.1 Bagan Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia.....	56

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Total Aset Tahun 2018 - 2019.....	121
Lampiran 2 Jumlah Saham Beredar dan Harga Saham Penutup.....	123
Lampiran 3 Data Liabilitas dan Ekuitas Tahun 2018 - 2019.....	125
Lampiran 4 Harga Saham Tahun 2018 - 2019.....	127
Lampiran 5 <i>Firm Size</i> Tahun 2018 – 2019.....	129
Lampiran 6 <i>Market to Book Value</i> Tahun 2018 – 2019.....	131
Lampiran 7 <i>Debt to Equity Ratio</i> Tahun 2018 - 2019.....	133
Lampiran 8 <i>Return Saham</i> .....	135
Lampiran 9 Uji Normalitas Sebelum Outlier dan Uji Normalitas Setelah Outlier.....	137
Lampiran 10 Daftar Perusahaan Yang Terkena Outlier.....	138
Lampiran 11 Uji Multikolinieritas.....	139
Lampiran 12 Uji Autokorelasi.....	140
Lampiran 13 Uji Heteroskedastitas.....	141
Lampiran 14 Uji Linearitas.....	142
Lampiran 15 Uji Regresi Linier Berganda.....	143
Lampiran 16 Uji Kofisien Korelasi.....	144
Lampiran 17 Uji Koefisien Determinasi.....	145
Lampiran 18 Uji Simultan.....	146
Lampiran 19 Uji Parsial.....	147

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang**

Perkembangan perekonomian secara global telah memacu terjadinya perkembangan perekonomian di Indonesia. Perkembangan perekonomian akan berakibatkan pada berubahnya nilai kehidupan masyarakat, gaya hidup, pola pikir, dan tingkah laku masyarakat dalam menjalankan kegiatan perekonomian itu sendiri. Salah satu bentuk pesatnya perkembangan perekonomian adalah dengan adanya keinginan masyarakat untuk berinvestasi di pasar modal, baik dalam bentuk saham, deposito atau dalam bentuk investasi lainnya.

Pasar modal merupakan salah satu bentuk investasi pendanaan dari masyarakat yang berperan untuk digunakan sebagai sumber pembiayaan bagi perusahaan. Pasar modal menyediakan alternatif bagi para investor selain alternatif investasi lainnya seperti nabung di bank, membeli emas, asuransi, tanah dan bangunan dan lain sebagainya. Pasar modal merupakan penghubung antara investor dengan perusahaan ataupun institusi pemerintahan melalui perdagangan instrumen keuangan seperti saham, obligasi dan lainnya. Pasar modal berperan penting bagi perekonomian suatu negara karena pasar modal menjalankan dua fungsi dari dua sisi yang berbeda yaitu sisi investor dan sisi perusahaan. Pertama sebagai sarana bagi pendanaan usaha atau sebagai sarana bagi perusahaan untuk mendapatkan dana dari masyarakat pemodal (investor). Dana yang diperoleh dari pasar modal dapat digunakan

untuk pengembangan usaha, ekspansi, penambahan modal kerja dan lain-lain. Fungsi yang kedua pasar modal menjadi sarana bagi masyarakat untuk berinvestasi pada instrumen keuangan seperti saham, obligasi dan reksa dana. Dengan demikian, masyarakat dapat menempatkan dana yang dimilikinya sesuai dengan karakteristik keuntungan dana dan risiko masing-masing instrumen.

Saham merupakan bentuk investasi yang banyak diminati masyarakat. Semakin besar minat masyarakat untuk menginvestasikan dana yang dimiliki dalam bentuk saham mendorong perusahaan-perusahaan untuk menambah jumlah saham yang diterbitkan serta mempengaruhi fluktuasi harga saham yang diterbitkannya. Selain itu tingginya minat masyarakat untuk berpartisipasi dalam investasi di pasar modal menunjukkan bahwa semakin banyak transaksi yang terjadi di pasar modal.

Indeks LQ45 dibuat dan diterbitkan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI). Indeks ini terdiri dari 45 saham dengan likuiditas (*liquid*) tinggi yang diseleksi melalui beberapa kriteria pemilihan. Indeks L45 sebagai salah satu indikator indeks saham di BEI yang dapat dijadikan acuan sebagai bahan untuk menilai kinerja perdagangan saham. Diantara saham-saham yang ada di pasar modal Indonesia, saham LQ45 yang ada di BEI merupakan saham yang banyak diminati oleh para investor.

Hal ini dikarenakan saham LQ45 memiliki kapitalisasi tinggi serta frekuensi perdagangan yang tinggi sehingga prospek pertumbuhan dan kondisi keuangan perusahaannya lebih baik. Menariknya Indeks ini hanya terdiri dari

45 saham yang telah terpilih setelah melalui beberapa kriteria pemilihan dari saham-saham dengan likuiditas tinggi.

Kinerja keuangan emiten yang tergabung dalam Indeks LQ45 pada kuartal II-2019 melambat bila dibandingkan dengan kuartal sebelumnya. Kepala riset PT Mirae Asset Sekuritas Hariyanto Wijaya mengatakan hingga 4 Agustus 2019 sebanyak 35 emiten dalam Indeks ini mempublikasikan laporan keuangan mereka. Sekitar 60% dari emiten-emiten ini melaporkan kinerja keuangan masih berjalan dengan target 2019 dan lebih baik dari perkiraan. Tetapi angka ini lebih rendah dari kuartal I-2019, ketika 70% emiten menunjukkan kinerja yang baik. Pendapatan emiten-emiten yang berada di Indeks ini juga menurun 2,4% secara tahunan pada kuartal II-2019 karena melambatnya pertumbuhan pendapatan dan menurunnya laba bersih emiten-emiten tersebut. Kontribusi terbesar merosotnya pendapatan emiten LQ45 disebabkan oleh kinerja PT Astra Internasional Tbk. (ASII) yang tercatat mengalami penurunan pendapatan sebesar 15,1% secara tahunan atau Rp. 816 miliar pada kuartal II-2019. ASII membukukan pendapatan kuartal II-2019 yang lemah dengan kinerja buruk di hampir semua lini bisnisnya, yakni otomotif, alat berat dan pertambangan, pertanian, dan lainnya, kecuali untuk layanan keuangannya. (<https://www.alinea.id/bisnis/kinerja-keuangan-emiten-lq-45-melambat-b1XkO9miI>)

Saham LQ45 disesuaikan setiap enam bulan (setiap awal bulan Februari – Juli). Dengan demikian saham yang terdapat dalam Indeks tersebut



akan selalu berubah. Berikut adalah nama perusahaan yang tergabung ke dalam Indeks LQ45 Periode Februari 2018 - Januari 2019 :

**Tabel 1.1**  
**Daftar Emiten Perusahaan, Harga Saham, dan Fraksi Harga yang terdapat dalam Indeks LQ45 Periode Februari 2018 - Januari 2019**

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan	2018		2019	
			Harga Saham (Rp)	Fraksi Harga (Rp)	Harga Saham (Rp)	Fraksi Harga (Rp)
1	ADHI	PT Adhi Karya (Persero) Tbk	1.215	5	1.195	5
2	ADRO	PT Adaro Energy Tbk	1.585	5	1.580	5
3	AKRA	PT AKR Corporindo Tbk	4.290	10	3.870	10
4	ANTM	PT Aneka Tambang (Persero) Tbk	765	5	835	5
5	ASII	PT Astra International Tbk	8.225	25	6.925	25
6	BBCA	PT Bank Central Asia Tbk	26.000	25	33.475	25
7	BBNI	PT Bank Negara Indonesia Tbk	8.800	25	7.925	25
8	BBRI	PT Bank Rakyat Indonesi (Persero) Tbk	3.660	10	4.430	10
9	BBTN	PT Bank Tabungan Negara (Persero)Tbk	2.540	10	2.150	10
10	BJBR	PT BPD Jawa Barat dan Banten Tbk	770	5	1.250	5
11	BKSL	PT Sentul City Tbk	109	1	85	1
12	BMRI	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	7.375	25	7.750	25
13	BMTR	PT Global Mediacom Tbk	242	2	346	2
14	BRPT	PT Barito Pacific Tbk	478	2	1.505	5
15	BSDE	PT Bumi Serpong Damai Tbk	1.255	5	1.275	5
16	BUMI	PT Bumi Resources Tbk	103	1	66	1
17	CPIN	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	7.225	25	6.875	25
18	ELSA	PT Elnusa Tbk	344	2	308	2
19	EXCL	PT XL Axiata Tbk	1.980	10	3.250	10
20	GGRM	PT Gudang Garam Tbk	83.625	25	53.250	25
21	HMSP	PT HM Sampoerna Tbk	3.710	10	2.130	10
22	ICBP	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	10.450	25	11.150	25
23	INCO	PT Vale Indonesia Tbk	3.260	10	2.800	10
24	INDF	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	7.450	25	6.375	25
25	INDY	PT Indika Energy Tbk	1.585	5	660	5
26	INKP	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	11.550	25	5.525	25
27	INTP	PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	18.450	25	12.100	25
28	ITMG	PT Indo Tambangraya Megah Tbk	20.250	25	7.275	25
29	JSMR	PT Jasa Marga Tbk	4.280	10	4.410	10
30	KLBF	PT Kalbe Farma Tbk	1.520	5	1.455	5
31	LPKR	PT Lippo Karawaci Tbk	202	2	175	1
32	LPPF	PT Matahari Department Store Tbk	5.600	25	1.565	5
33	MEDC	PT Medco Energi Internasional Tbk	685	5	462	2
34	MNCN	PT Media Nusantara Citra Tbk	690	5	950	5

**Tabel 1.1 (Lanjutan)**

35	MYRX	PT Hanson International Tbk	119	1	50	1
36	PGAS	PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	2.120	10	1.090	5
37	PTBA	PT Tambang BatuBara Bukit Asam Tbk	4.300	10	2.060	10
38	PTPP	PT PP (Persero) Tbk	1.805	5	845	5
39	PWON	PT Pakuwon Jati Tbk	620	5	424	2
40	SCMA	PT Surya Citra Media Tbk	1.870	5	1.090	5
41	SMGR	PT Semen Gresik (Persero) Tbk	11.500	25	9.450	25
42	SRIL	PT Sri Rejeki Isman Tbk	358	2	192	2
43	SMSS	PT Sawit Sumbermas Sarana Tbk	1.250	5	795	5
44	TLKM	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	3.750	10	3.160	10
45	TPIA	PT Chandra Asri Petrochemical Tbk	5.925	25	6.550	25
46	TRAM	PT Trada Alam Minera Tbk	170	1	50	1
47	UNTR	PT United Tractors Tbk	27.350	25	16.475	25
48	UNVR	PT Unilever Indonesia Tbk	9.080	25	7.900	25
49	WIKA	PT Wijaya Karya Tbk	1.655	5	1.215	5
50	WSBP	PT Waskita Beton Precast Tbk	376	2	199	1
51	WSKT	PT Waskita Karya (Persero) Tbk	1.680	5	715	5

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2019.

Dari Tabel 1.1 menunjukkan daftar emiten, harga saham, dan fraksi harga Indeks LQ45 yang terdaftar di BEI pada Periode Februari 2018 – Januari 2019 ialah sebanyak 51 emiten. Terlihat pada fraksi harga, saat ini ada 5 fraksi yang berlaku. Fraksi harga Rp.1 terdiri dari kelompok saham yang memiliki harga kurang dari Rp.200 per saham. Fraksi harga Rp.2 terdiri dari kelompok harga saham sebesar Rp.200 – Rp.500 per saham. Lalu, saham kelompok harga Rp.500 – Rp.2.000 masuk fraksi harga Rp.5. Saham yang harganya berkisar antara Rp.2.000 – Rp.5.000 masuk ke fraksi saham Rp.10. Terakhir, harga saham di atas Rp.5.000 per saham masuk ke harga Rp.25.

*Firm size* atau ukuran perusahaan diukur dengan menggunakan total aktiva. Perusahaan yang besar memiliki pertumbuhan yang relatif lebih besar dibandingkan perusahaan kecil, sehingga tingkat pengembalian (*return*) saham

perusahaan besar lebih besar dibandingkan *return* saham pada perusahaan berskala kecil. Berikut adalah total aset untuk menghitung *Firm size* :

**Tabel 1.2**  
**Perusahaan yang terdapat dalam Indeks LQ45**  
**Total Aset**  
**Tahun 2018 - 2019**  
**(Dalam Rupiah)**

No	Kode Emiten	Total Aset (Tahun 2018)	No	Kode Emiten	Total Aset (Tahun 2019)
1	ADHI	30.118.614.769	1	ADHI	36.515.833.000
2	ADRO	48.719.209.500	2	ADRO	51.963.156.000
3	AKRA	19.940.850.599	3	AKRA	21.409.046.173
4	ANTM	33.306.390.807	4	ANTM	30.194.907.730
5	ASII	344.711.000.000	5	ASII	351.958.000.000
6	BBCA	824.787.944.000	6	BBCA	918.989.312.000
7	BBNI	808.572.000.000	7	BBNI	845.605.000.000
8	BBRI	1.296.898.292.000	8	BBRI	1.416.759.000.000
9	BBTN	306.436.194.000	9	BBTN	316.211.345.000
10	BJBR	120.191.387.000	10	BJBR	123.470.803.000
11	BMRI	1.202.252.094.000	11	BMRI	1.318.246.335.000
12	BMTR	28.968.162.000	12	BRPT	103.441.428.870
13	BRPT	48.593.187.900	13	BSDE	54.444.849.000
14	BSDE	52.101.492.204	14	EXCL	62.725.000.000
15	BUMI	26.956.740.179	15	GGRM	78.647.274.000
16	EXCL	57.613.954.000	16	HMSP	50.902.806.000
17	GGRM	69.097.219.000	17	ICBP	38.709.314.000
18	HMSP	46.602.420.000	18	INCO	32.011.152.576
19	ICBP	34.367.153.000	19	INDF	96.198.559.000
20	INCO	15.196.918.800	20	INDY	52.079.980.462

**Tabel 1.2 (Lanjutan)**

21	INDF	96.537.796.000	21	INTP	399.047.001.098
22	INDY	25.322.673.581	22	JSMR	99.679.570.000
23	INTP	27.788.562.000	23	KLBF	20.264.726.862
24	JSMR	82.418.600.790	24	LPKR	55.079.585.000
25	KLBF	18.146.206.145	25	LPPF	4.832.910.000
26	LPKR	49.806.410.000	26	MNCN	17.836.430.000
27	LPPF	5.036.396.000	27	PGAS	106.196.216.872
28	MNCN	16.339.552.000	28	PTBA	26.098.052.000
29	MYRX	11.625.186.862	29	PTPP	59.165.548.433
30	PGAS	54.780.984.852	30	SCMA	6.716.724.073
31	PTBA	24.172.933.000	31	SMGR	79.807.067.000
32	PTPP	52.549.150.902	32	SRIL	22.456.343.775
33	PWON	25.018.080.224	33	SSMS	9.288.192.735
34	SCMA	6.138.226.584	34	TLKM	221.208.000.000
35	SMGR	51.155.890.227	35	TPIA	49.704.340.820
36	SRIL	9.413.476.737	36	UNTR	111.713.375.000
37	SMSS	11.296.112.298	37	UNVR	20.649.371.000
38	TLKM	206.196.000.000	38	WIKA	62.110.846.000
39	TPIA	21.897.053.400	39	WSBP	16.149.122.000
40	TRAM	8.235.160.500	40	WSKT	122.589.259.350
41	UNTR	116.281.017.000	41	BKSL	14.949.601.899
42	UNVR	19.522.970.000	42	ELSA	6.805.037.000
43	WIKA	59.230.001.239	43	INKP	122.446.524.10
44	WSBP	15.222.388.589	44	ITMG	17.412.608.480
45	WSKT	124.391.581.623	45	MEDC	86.506.165.892

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2019

Dari Tabel 1.2 dapat dilihat *Firm size* Tahun 2018 maksimal terdapat pada emiten BBRI dengan nilai Rp.1.296.898.292.000 dan minimum terdapat pada emiten LPPF dengan nilai Rp.5.036.396.000. Sedangkan *Firm size* Tahun 2019 maksimal terdapat pada emiten BBRI dengan nilai Rp.1.416.759.000.000 dan minimum terdapat pada emiten LPPF dengan nilai Rp.4.832.910.000.

*Market to Book Value* juga suatu ukuran yang dinilai lebih baik dalam menjelaskan *return* saham, yaitu rasio dari *Book Value of Firm* (nilai buku perusahaan) dengan *Market Value of Firm* (nilai pasarnya). *Book Value of Firm* adalah total ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik, sementara *Market Value of Firm* didapatkan dengan cara mengalikan jumlah lembar saham perusahaan dengan harga pasar saham pada waktu yang bersangkutan. Berikut adalah *Book Value of Firm* dan *Market Value of Firm* untuk menghitung *Market to Book Value* :

**Tabel 1.3**  
**Perusahaan yang terdapat dalam Indeks LQ45**  
***Book Value of Firm* dan *Market Value of Firm***  
**Tahun 2018 - 2019**  
**(Dalam Rupiah)**

No	Kode Emiten	Tahun 2018		No	Kode Emiten	Tahun 2019	
		<i>Market Value of Firm</i>	<i>Book Value of Firm</i>			<i>Market Value of Firm</i>	<i>Book Value of Firm</i>
1	ADHI	5.643.946.260	6.274.484.934	1	ADHI	4.183.998.016	6.810.018.544
2	ADRO	38.862.943.830	25.187.753.100	2	ADRO	49.738.170.910	26.856.518.400
3	AKRA	17.223.041.206	8.371.108.114	3	AKRA	15.536.869.340	8.336.274.821
4	ANTM	18.383.535.013	19.739.211.753	4	ANTM	20.185.842.368	18.133.419.175
5	ASII	332.997.224.576	136.947.000.000	5	ASII	280.348.605.494	147.847.000.000
6	BBCA	641.030.260.000	151.659.684.000	6	BBCA	824.093.709.250	174.042.931.000

**Tabel 1.3 (Lanjutan)**

7	BBNI	161.561.968.400	118.804.629.000	7	BBNI	144.120.619.539	122.516.000.000
8	BBRI	451.445.664.600	182.967.543.000	8	BBRI	542.721.564.000	206.323.433.000
9	BBTN	26.898.600.000	23.840.448.000	9	BBTN	22.450.800.000	24.120.268.000
10	BJBR	15.200.165.055	11.236.575.000	10	BMRI	358.166.666.653	209.034.525.000
11	BMRI	344.166.666.654	184.960.305.000	11	BRPT	26.856.296.185	16.930.069.470
12	BMTR	3.436.066.384	9.497.785.000	12	BSDE	24.154.603.720	33.547.506.000
13	BRPT	8.504.378.527	8.106.230.400	13	ELSA	22.990.275.000	3.575.038.000
14	BSDE	24.154.603.720	30.286.897.950	14	EXCL	22.444.716.888	19.122.000.000
15	BUMI	6.744.020.531	(1.361.945.080)	15	GGRM	21.453.581.200	50.930.703.000
16	EXCL	21.162.161.637	18.343.098.000	16	HMSP	423.397.799.916	35.679.730.000
17	GGRM	160.901.859.000	45.133.233.000	17	ICBP	92.420.620.900	25.300.838.000
18	HMSP	431.540.065.299	35.358.253.000	18	INCO	11.873.924.770	27.964.262.590
19	ICBP	121.866.938.600	21.618.923.000	19	INDF	67.609.284.050	37.777.948.000
20	INCO	32.392.464.227	12.997.716.300	20	INDY	52.232.174.800	12.251.389.680
21	INDF	65.414.177.425	33.614.280.000	21	INKP	62.779.529.247	57.681.651.830
22	INDY	8.258.154.320	6.545.461.950	22	INTP	19.050.374.042	23.080.261.000
23	INTP	67.918.724.846	23.221.589.000	23	ITMG	1.830.478.500	12.738.064.930
24	JSMR	31.063.688.731	16.908.505.287	24	JSMR	30.555.637.747	18.682.680.000
25	KLBF	71.250.185.607	15.294.594.796	25	KLBF	40.546.980.625	16.705.582.476
26	LPKR	4.661.693.303	18.750.972.000	26	LPPF	4.756.206.470	1.746.627.000
27	LPPF	16.340.341.248	1.815.828.000	27	MEDC	38.711.390.031	17.231.383.176
28	MNCN	3.933.000.000	9.865.754.000	28	MNCN	15.162.000.000	11.629.738.000
29	MYRX	416.916.500.000	6.979.851.275	29	PGAS	38.422.790.490	38.881.594.335
30	PGAS	51.391.997.375	17.764.308.060	30	PTBA	16.244.129.535	18.258.275.000
31	PTBA	49.538.834.753	16.015.169.000	31	PTPP	74.398.768.248	13.434.451.825
32	PTPP	11.190.814.723	12.765.753.024	32	SCMA	58.047.756.898	5.488.598.527
33	PWON	29.858.953.488	12.596.118.145	33	SMGR	61.539.519.989	32.276.815.000
34	SCMA	27.342.394.307	5.102.952.515	34	SRIL	440.233.106.567	592.668.709.000
35	SMGR	68.212.479.988	31.192.084.982	35	TLKM	231.472.973.031	99.561.000.000
36	SRIL	7.321.879.310	3.562.107.963	36	TPIA	5.421.390.159	25.283.287.080
37	SSMS	11.906.250.000	4.050.627.270	37	UNTR	5.539.250.676	58.212.056.000

**Tabel 1.3 (Lanjutan)**

38	TLKM	436.192.788.375	98.910.000.000	38	UNVR	9.041.550.000	5.281.862.000
39	TPIA	105.663.607.540	12.174.297.900	39	WIKA	2.170.728.232	19.215.733.000
40	TRAM	8.437.727.719	4.963.951.290	40	WSBP	8.119.236.520	8.134.551.000
41	UNTR	102.019.195.969	53.779.330.000	41	WSKT	471.922.232.270	17.882.407.991
42	UNVR	69.280.400.000	7.578.133.000	42	BJBR	9.268.393.326	11.993.249.000
43	WIKA	14.845.269.520	17.215.314.565	43	LPKR	12.407.153.214	28.775.017.000
44	WSBP	9.911.795.232	7.882.313.190	44	SSMS	8.143.875.000	2.645.018.043
45	WSKT	9.327.404.120	18.001.116.065	45	BKSL	30.387.500.000	8.433.340.774

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2019

Dari Tabel 1.3 dapat dilihat *Market Value of Firm* Tahun 2018 maksimal terdapat pada emiten BBKA dengan nilai Rp.641.030.260.000 dan Tahun 2019 senilai Rp.824.093.709.205 dan minimum Tahun 2018 terdapat pada emiten BMTR dengan nilai Rp.3.436.066.384, Tahun 2019 pada emiten ITMG dengan nilai Rp.1.830.478.500. Sedangkan *Book Value of Firm* Tahun 2018 maksimal terdapat pada emiten BMRI dengan nilai Rp.184.960.305.000, Tahun 2019 pada emiten SRIL dengan nilai Rp.592.668.709.000 dan minimum Tahun 2018 terdapat pada emiten BUMI dengan nilai Rp.(1.361.945.080), Tahun 2019 pada emiten LPPF dengan nilai Rp.1.746.627.000.

*Debt to Equity Ratio* merupakan rasio yang digunakan untuk melihat struktur keuangan perusahaan dengan mengaitkan jumlah kewajiban dengan jumlah ekuitas pemilik. Rasio ini dicari dengan cara membandingkan antara seluruh utang, termasuk utang lancar dengan seluruh ekuitas. Berikut adalah data Liabilitas dan Ekuitas untuk menghitung *Debt to Equity Ratio* :

**Tabel 1.4**  
**Perusahaan yang terdapat dalam Indeks LQ45**  
**Data Liabilitas dan Ekuitas**  
**Tahun 2018 - 2019**  
**(Dalam Rupiah)**

No	Kode Emiten	Tahun 2018		No	Kode Emiten	Tahun 2019	
		Liabilitas	Ekuitas			Liabilitas	Ekuitas
1	ADHI	23.833.342.873	6.285.271.896	1	ADHI	29.681.535.000	6.834.297.000
2	ADRO	19.030.634.700	29.688.574.800	2	ADRO	23.282.712.000	28.680.444.000
3	AKRA	10.014.019.260	9.926.831.339	3	AKRA	11.342.184.833	10.066.861.340
4	ANTM	13.567.160.084	19.739.230.723	4	ANTM	12.061.488.555	18.133.419.175
5	ASII	170.348.000.000	174.363.000.000	5	ASII	165.195.000.000	186.763.000.000
6	BBCA	668.438.779.000	151.753.427.000	6	BBCA	740.067.127.000	174.143.156.000
7	BBNI	698.198.000.000	110.374.000.000	7	BBNI	688.489.000.000	125.004.000.000
8	BBRI	1.111.622.961.000	185.275.331.000	8	BBRI	1.207.975.000.000	208.784.000.000
9	BBTN	263.784.017.000	23.840.448.000	9	BBTN	271.590.188.000	24.120.268.000
10	BJBR	104.035.920.000	11.285.315.000	10	BJBR	105.854.962.000	12.042.987.000
11	BMRI	941.953.100.000	184.960.305.000	11	BMRI	1.025.749.580.000	209.034.525.000
12	BMTR	14.665.700.000	14.302.462.000	12	BRPT	63.752.296.460	39.689.132.410
13	BRPT	29.949.098.100	18.644.089.800	13	BSDE	20.897.343.000	33.547.506.000
14	BSDE	21.814.594.254	30.286.897.950	14	EXCL	43.603.000.000	19.122.000.000
15	BUMI	23.481.818.476	3.474.921.702	15	GGRM	27.716.516.000	50.930.758.000
16	EXCL	39.270.856.000	18.343.098.000	16	HMSP	15.223.076.000	35.679.730.000
17	GGRM	23.963.934.000	45.133.285.000	17	ICBP	12.038.210.000	26.671.104.000
18	HMSP	11.244.167.000	35.358.253.000	18	INCO	4.046.889.990	27.964.262.590
19	ICBP	11.660.003.000	22.707.150.000	19	INDF	41.996.071.000	54.202.488.000
20	INCO	2.199.388.800	12.997.716.300	20	INDY	37.018.740.174	15.061.240.287
21	INDF	46.620.996.000	96.537.796.000	21	INTP	4.627.488.000	23.080.261.000
22	INDY	17.545.103.146	7.777.570.434	22	JSMR	76.493.833.000	23.185.737.000



**Tabel 1.4 (Lanjutan)**

23	INTP	4.566.973.000	23.221.589.000	23	KLBF	3.559.144.386	16.705.582.476
24	JSMR	62.219.614.991	20.198.985.799	24	LPKR	20.703.246.000	34.376.339.000
25	KLBF	2.851.611.349.015	15.294.594.796	25	LPPF	3.086.283.000	1.746.627.000
26	LPKR	24.336.392.000	25.470.018.000	26	MNCN	5.310.928.000	12.525.502.000
27	LPPF	3.220.568.000	1.815.828.000	27	PGAS	59.615.815.584	46.580.401.288
28	MNCN	5.697.247.000	10.642.305.000	28	PTBA	7.675.226.000	18.422.826.000
29	MYRX	3.700.746.491	7.924.440.371	29	PTPP	41.839.415.194	17.326.133.239
30	PGAS	32.687.938.946	22.093.045.905	30	SCMA	1.228.125.546	5.488.598.527
31	PTBA	7.903.237.000	16.269.696.000	31	SMGR	43.915.143.000	33.891.924.000
32	PTPP	36.233.538.927	16.315.611.975	32	SRIL	13.920.729.028	8.535.614.747
33	PWON	9.706.398.758	15.311.681.466	33	SSMS	6.643.174.692	2.645.018.043
34	SCMA	1.035.274.069	5.102.952.515	34	TLKM	103.958.000.000	117.250.000.000
35	SMGR	18.419.594.705	32.736.295.522	35	TPIA	24.342.534.040	25.361.806.780
36	SRIL	5.851.368.774	3.562.107.963	36	UNTR	50.603.301.000	61.110.074.000
37	SMSS	7.226.929.956	4.069.182.342	37	UNVR	15.367.509.000	5.281.862.000
38	TLKM	88.893.000.000	117.303.000.000	38	WIKA	42.895.114.000	19.215.733.000
39	TPIA	9.683.522.100	12.213.531.300	39	WSBP	8.014.571.000	8.134.551.000
40	TRAM	2.927.860.172	5.307.300.328	40	WSKT	93.470.790.161	29.118.469.188
41	UNTR	59.230.338.000	57.050.679.000	41	BKSL	6.516.261.124	8.433.340.774
42	UNVR	11.944.837.000	7.578.133.000	42	ELSA	3.228.339.000	3.576.698.000
43	WIKA	42.014.686.674	17.215.314.565	43	INKP	64.756.763.950	57.689.760.150
44	WSBP	7.340.075.399	7.882.313.190	44	ITMG	4.674.543.550	12.738.064.930
45	WSKT	95.504.462.972	28.887.118.750	45	MEDC	66.973.506.723	19.532.659.169

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2019

Dari Tabel 1.4 dapat dilihat Liabilitas Tahun 2018 maksimal terdapat pada emiten KLBF dengan nilai Rp.2.851.611.349.015, Tahun 2019 pada emiten BBRI dengan nilai Rp.1.207.975.000.000 dan minimum Tahun 2018 terdapat pada emiten SCMA dengan nilai Rp.1.035.274.069 dan Tahun 2019 dengan nilai Rp.1.228.125.546. Sedangkan Ekuitas Tahun 2018 maksimal terdapat pada emiten BBRI dengan nilai Rp.185.275.331.000 dan Tahun 2019 pada emiten BMRI dengan nilai Rp.209.034.525.000 dan Tahun 2018 minimum terdapat pada emiten LPPF dengan nilai Rp.1.815.828.000 dan Tahun 2019 dengan nilai Rp.1.746.627.000.

*Return* saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. *Return* dapat berupa *return* realisasian yang sudah terjadi atau *return* ekspektasian yang belum terjadi tetapi yang diharapkan di masa mendatang. Perbedaan dari tabel 1.1 dan 1.5 yaitu harga saham tabel 1.1 untuk menentukan fraksi harga. Sedangkan tabel 1.5 adalah harga saham untuk menghitung *Return* saham :

**Tabel 1.5**  
**Perusahaan yang terdapat dalam Indeks LQ45**  
**Harga Saham**  
**Tahun 2018 - 2019**  
**(Dalam Rupiah)**

No	Kode Emiten	Tahun 2018		No	Kode Emiten	Tahun 2019	
		2017	2018			2018	2019
1	ADHI	1.885	1.585	1	ADHI	1.585	1.175
2	ADRO	1.860	1.215	2	ADRO	1.215	1.555
3	AKRA	6.350	4.290	3	AKRA	4.290	3.950
4	ANTM	625	765	4	ANTM	765	840

**Tabel 1.5 (Lanjutan)**

5	ASII	8.300	8.225	5	ASII	8.225	6.925
6	BBCA	21.900	26.000	6	BBCA	26.000	33.425
7	BBNI	9.900	8.800	7	BBNI	8.800	7.850
8	BBRI	3.640	3.660	8	BBRI	3.660	4.400
9	BBTN	3.570	2.540	9	BBTN	2.540	2.120
10	BJBR	2.400	2.050	10	BMRI	7.375	7.675
11	BMRI	8.000	7.375	11	BRPT	478	1.510
12	BMTR	590	242	12	BSDE	1.255	1.255
13	BRPT	457	478	13	ELSA	344	306
14	BSDE	1.700	1.255	14	EXCL	1.980	3.150
15	BUMI	270	103	15	GGRM	83.625	53.000
16	EXCL	2.960	1.980	16	HMSP	3.710	2.100
17	GGRM	83.800	83.625	17	ICBP	10.450	11.150
18	HMSP	4.730	3.710	18	INCO	3.260	3.640
19	ICBP	8.900	10.450	19	INDF	7.450	7.925
20	INCO	2.890	3.260	20	INDY	1.585	1.195
21	INDF	7.625	7.450	21	INKP	11.550	7.700
22	INDY	3.060	1.585	22	INTP	18.450	10.025
23	INTP	21.950	18.450	23	ITMG	20.250	11.475
24	JSMR	6.400	4.280	24	JSMR	4.820	5.175
25	KLBF	1.690	1.520	25	KLBF	1.520	1.620
26	LPKR	387	202	26	LPPF	5.600	4.210
27	LPPF	10.000	5.600	27	MEDC	685	865
28	MNCN	1.285	690	28	MNCN	690	1.630
29	MYRX	110	119	29	PGAS	2.120	2.170
30	PGAS	1.750	2.120	30	PTBA	4.300	2.660
31	PTBA	2.460	4.300	31	PTPP	1.805	1.585
32	PTPP	2.640	1.805	32	SCMA	1.870	1.410
33	PWON	685	620	33	SMGR	11.500	12.000
34	SCMA	2.480	1.870	34	SRIL	358	260

**Tabel 1.5 (Lanjutan)**

35	SMGR	9.900	11.500	35	TLKM	3.750	3.970
36	SRIL	380	358	36	TPIA	5.925	10.375
37	SSMS	1.500	1.250	37	UNTR	27.350	21.525
38	TLKM	4.440	3.750	38	UNVR	9.080	8.400
39	TPIA	6.000	5.925	39	WIKA	1.655	1.990
40	TRAM	198	170	40	WSBP	376	304
41	UNTR	35.400	27.350	41	WSKT	1.680	1.485
42	UNVR	11.180	9.080	42	BJBR	2.050	1.185
43	WIKA	1.550	1.655	43	LPKR	202	242
44	WSBP	408	376	44	SSMS	1.250	845
45	WSKT	2.210	1.680	45	BKSL	109	85

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2019

Dari Tabel 1.5 dapat dilihat harga saham Tahun 2017 maksimal terdapat pada emiten GGRM dengan nilai Rp.83.800 dan minimum pada emiten MYRX dengan nilai Rp.110. Tahun 2018 maksimal pada emiten GGRM dengan nilai Rp.83.625 dan minimum pada emiten BUMI dengan nilai Rp.103. Tahun 2019 maksimal pada emiten GGRM Rp.53.000 dan minimum pada emiten BKSL Rp.85.

Dapat dilihat bahwa harga saham setiap perusahaan mengalami fluktuasi yang cukup signifikan, dapat dikatakan walaupun sebagian besar perusahaan yang terdapat pada perusahaan Indeks LQ45 mengalami peningkatan dari laba akuntansi, total arus kas, dan ukuran perusahaan tetapi tidak berakibat pada peningkatan harga saham perusahaan.

Seperti yang dijelaskan, bahwa perusahaan dalam Indeks LQ45 mengalami peningkatan dan perubahan setiap enam bulan sekali serta perbedaan data dengan teori yang ada, ini yang mendorong peneliti untuk melakukan penelitian lebih lanjut mengenai harga saham yaitu dengan judul **“PENGARUH *FIRM SIZE*, *MARKET TO BOOK VALUE*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 PERIODE FEBRUARI 2018 – JANUARI 2019”**.

#### **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang, maka yang menjadi permasalahan dalam penelitian ini adalah : apakah ada pengaruh *Firm size*, *Market to Book Value* (MBV), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 Periode Februari 2018 – Januari 2019?

#### **C. Batasan Masalah**

Agar peneliti tidak menyimpang permasalahan yang ditetapkan maka penulis membatasi permasalahan yaitu :

1. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45.
2. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *Firm size* dengan menggunakan *Ln* Total Aset, MBV, dan DER sedangkan

variabel terikat adalah *Return Saham* dengan menggunakan harga penutupan saham (*close price*).

3. Periode penelitian Februari 2018 – Januari 2019.

#### **D. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan perumusan masalah, maka tujuan dari penelitian ini ialah untuk mengetahui pengaruh *Firm size*, MBV, dan DER terhadap *Return* saham yang terdaftar dalam Indeks LQ45 Periode Februari 2018 – Januari 2019?

#### **E. Manfaat Penelitian**

Adapun hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut :

1. Bagi Peneliti

Dapat memberikan wawasan dan pengetahuan mengenai teori dan praktek mengenai pengaruh *Firm size*, MBV, dan DER terhadap *Return* saham dan penerapan ilmu yang diperoleh di bangku kuliah.

2. Bagi Investor

Dapat memberikan masukan bagi investor maupun calon investor untuk berinvestasi pada emiten di pasar modal.

3. Bagi Almamater

Dapat menambah referensi bagi mahasiswa semester akhir untuk penelitian selanjutnya.

## F. Kerangka Pemikiran

Menurut Brigham dan Houston (2011:119): “*Firm size* atau ukuran perusahaan merupakan rata-rata total aktiva tahun bersangkutan sampai beberapa tahun mendatang. Semakin besar ukuran perusahaan, maka semakin besar dana yang dibutuhkan perusahaan untuk memenuhi seluruh aktivitasnya”.

Menurut Harmono (2011:56): “*Market to Book Value Ratio* ini untuk mengetahui seberapa besar harga saham yang ada di pasar dibandingkan dengan nilai buku sahamnya. Semakin tinggi rasio ini maka tinggi pula nilai perusahaan”.

Menurut Kasmir (2018:157): “*Debt to Equity Ratio* merupakan rasio yang digunakan untuk menilai utang dengan ekuitas. *Ratio* ini dicari dengan cara membandingkan antara seluruh utang, termasuk utang lancar dengan seluruh ekuitas”.

Menurut Jogiyanto (2017:283): “*Return* merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. *Return* dapat berupa *return* realisasian yang sudah terjadi atau *return* ekspektasian yang belum terjadi tetapi yang diharapkan akan terjadi di masa mendatang”.

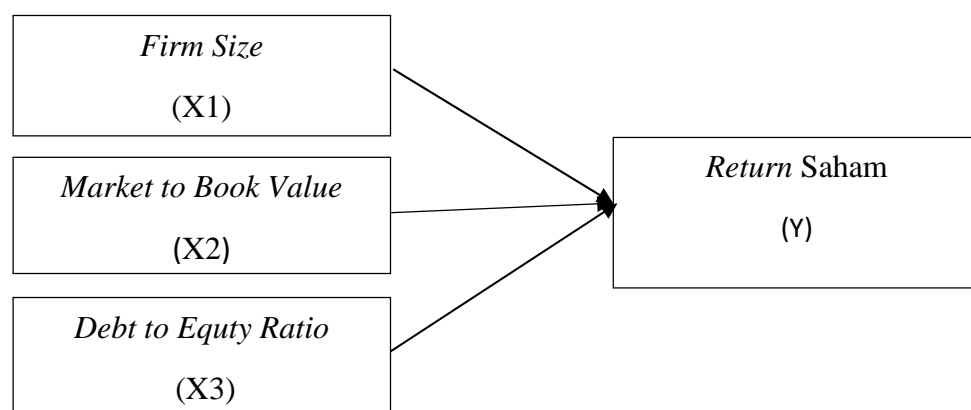
Berdasarkan penelitian Widayanti dan Haryanto (2013) tentang “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Volume Terhadap *Return* Saham (studi kasus pada perusahaan *Real Estate and Property* yang terdaftar di BEI periode 2007 – 2010)”. Yang menjadi variabel independen adalah *Debt to Total Asset Ratio* (DAR), *Earning Per Share* (EPS), dan

Volume Perdagangan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa DAR, EPS, dan Volume Perdagangan berpengaruh secara signifikan terhadap *Return Saham* pada perusahaan *Real Estate and Property* yang terdaftar di BEI periode 2007 - 2010.

Penelitian Susilowati dan Turyanto (2011) menguji tentang “Reaksi Signal Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Terhadap *Return Saham* Perusahaan”. Dalam penelitian ini yang menjadi variabel independen adalah EPS, NPM, ROA, ROE, dan DER. Hasil penelitian menunjukkan bahwa DER terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan EPS, NPM, ROA, dan ROE tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2006 sampai dengan 2008.

Berdasarkan latar belakang dan permasalahan dalam penelitian ini, kerangka pemikiran pengaruh antara variabel independen terhadap variabel dependen dapat digambarkan sebagai berikut :

**Gambar 1.1**  
**Kerangka Pemikiran**





## **G. Metode Penelitian**

### **1. Jenis Penelitian**

Dalam penelitian ini, jenis penelitian ini adalah penelitian asosiatif dengan pendekatan kuantitatif. Metode asosiatif merupakan metode yang bermaksud untuk menjelaskan hubungan kausal dan pengaruh antara variabel-variabel melalui pengujian hipotesis.

Menurut Sugiyono (2017:37) : “Rumusan masalah asosiatif adalah suatu rumusan masalah penelitian yang bersifat menanyakan hubungan antara dua variabel atau lebih. Terdapat tiga bentuk yaitu : *hubungan simetris, hubungan kausal, dan interaktif/resiprokal/timbal balik.*

### **2. Teknik Pengumpulan Data**

Penelitian ini menggunakan studi dokumenter. Menurut Silaen dan Widiyono (2013:20): “Dokumenter adalah peninggalan tertulis mengenai data sebagai kegiatan atau kejadian dari suatu organisasi yang segi waktu teliti belum terlalu lama”. Data yang dibutuhkan oleh penulis dalam melakukan penelitian seperti data *Return Saham*, data *Fraksi Harga*, data nama perusahaan dan kode emiten. Yang diperoleh melalui website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan sumber-sumber lain yang berkaitan dengan penelitian.

### 3. Populasi dan sampel

#### a. Populasi

Menurut Sugiyono (2017:80): “Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas: obyek/subyek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya”. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan pada Indeks LQ45 periode Februari 2018 – Januari 2019 yang berjumlah 90 Perusahaan.

#### b. Sampel

Menurut Sugiyono (2017:81): “Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut”. Teknik pengambilan sampel dengan Sampling Jenuh (*Sensus*).

Menurut Sugiyono (2017:85) “Sampling jenuh adalah teknik penentuan sampel bila semua anggota populasi digunakan sebagai sampel”. Sehingga sampel berjumlah 90 emiten.

### 4. Alat Analisis Data

#### a. Alat Hitung Variabel

1) Menghitung *Firm size*

$$F S = L (T A )$$

Sumber : Brigham dan houston (2011:119)

2) Menghitung *Market to Book Value*

$$B \quad t \quad M \quad R = \frac{M \quad V \quad o \quad F}{B \quad V \quad o \quad F}$$

Sumber : Harmono (2011:56)

3) Menghitung *Debt to Equity Ratio*

$$DER = \frac{\text{Total Liabilitas}}{\text{Total Ekuitas}}$$

Sumber : Kasmir (2018:158)

4) Menghitung *Return Saham*

$$R = \frac{P(t) - P(t-1)}{P(t-1)}$$

Keterangan :

R<sub>i</sub> = Return sekuritas i

P(t) = Harga saham pada waktu t

P(t-1) = Harga saham pada waktu t-1

Sumber : Jogiyanto (2017:285)

## b. Uji Asumsi Klasik

### 1) Uji Normalitas

Menurut Ghozali (2016:154) : “Uji normalitas bertujuan untuk mengetahui apakah data pada persamaan regresi yang dihasilkan berdistribusi normal atau berdistribusi tidak normal. Persamaan regresi dikatakan baik jika mempunyai data variabel

bebas dan variabel terikat berdistribusi mendekati normal atau normal sama sekali”. Salah satu model pengujian yang digunakan untuk menilai normalitas *residual* adalah uji *statistic non-parametik Kolmogorov-Smirnov (K-S)*. Adapun pengambilan keputusan uji normalitas yaitu sebagai berikut :

- Jika  $\text{Sig} > 0,05$  maka data terdistribusi normal.
- Jika  $\text{Sig} < 0,05$  maka data tidak terdistribusi normal.

## 2) Uji Multikolinieritas

Menurut Ghozali (2016:103) : “Uji multikolinieritas bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen). Efek dari multikolinieritas ini adalah menyebabkan tingginya variabel pada sampel”. Model regresi yang baik seharusnya tidak terjadi korelasi di antara variabel independen. Jika variabel independen saling berkorelasi, maka variabel-variabel ini tidak ortogonal. Variabel ortogonal adalah variabel independen yang nilai korelasi antar sesama variabel independen sama dengan nol. Untuk mengetahui terjadi atau tidaknya uji multikolinieritas dapat dengan melihat (1) nilai *tolerance* dan lawannya (2) *variance inflation factor (VIF)*.

Kriteria keputusan :

- a) Jika nilai *tolerancenya*  $\geq 0,10$  dan nilai *VIF*  $\leq 10$  maka dapat disimpulkan tidak terjadi multikolinearitas.

- b) Jika nilai *rolerancenya* 0,10 dan nilai VIF 10 maka dapat disimpulkan terjadi multikolinearitas.

### 3) Uji Autokorelasi

Menurut Ghozali (2013:107) . “Uji Autokorelasi bertujuan menguji apakah dalam model regresi linier ada korelasi antara kesalahan pada periode t dengan kesalahan pengganggu pada periode t-1(sebelumnya)”. Autokorelasi muncul karena observasi yang berurutan sepanjang waktu berkaitan satu sama lainnya. Model regresi yang baik adalah regresi yang bebas dari autokorelasi. Untuk mengetahui ada atau tidaknya autokorelasi dapat dilihat dengan menggunakan *Run Test*.

Pengambilan keputusan ada tidaknya autokorelasi :

- a. Nilai Sig. > 0,05 maka tidak terdapat autokorelasi.
- b. Nilai Sig. < 0,05 maka terdapat autokorelasi.

### 4) Uji Heteroskedastisitas

Menurut Ghozali (2013:139) : “Uji Heteroskedastisitas bertujuan menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan *variance residual* satu pengamatan ke pengamatan yang lain”. Jika *Variance* dari *residual* satu pengamatan ke pengamatan lain tetap, maka disebut Homoskedastisitas dan jika berbeda disebut Heteroskedastisitas. Model regresi yang baik adalah yang Homoskedastisitas atau tidak terjadi Heteroskedastisitas.

Cara untuk mendeteksi ada atau tidaknya heteroskedastisitas adalah dengan melakukan uji *Glejser*. Uji *Glejser* mengusulkan untuk meregres nilai absolut *residual* terhadap variabel independen.

Kriteria keputusan :

- a. Nilai Sig. > 0,05 maka tidak terjadi masalah heteroskedastisitas.
- b. Nilai Sig. < 0,05 maka terjadi masalah heteroskedastisitas.

## 5) Uji Linearitas

Menurut Ghozali (2016:159) : “Uji ini untuk melihat apakah spesifikasi model yang digunakan sudah benar atau tidak. Apakah fungsi yang digunakan dalam suatu studi empiris sebaiknya berbentuk linear, kuadrat, atau kubik”.

- Jika probabilitas F statistik > 0,05, maka hipotesis dinyatakan bahwa model linear diterima.
- Jika probabilitas F statistik < 0,05, maka hipotesis dinyatakan bahwa model linear ditolak.

### c. Analisis Statistik

#### 1. Analisis Regresi Linier Berganda

Menurut Ghozali (2013:96) : “Analisis regresi digunakan untuk mengukur kekuatan hubungan antara dua variabel atau lebih, juga menunjukkan arah hubungan antara variabel dependen dengan variabel independen”. Persamaan regresi linier berganda dinyatakan sebagai berikut :

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3$$

Keterangan :

Y : *Return Saham*

a : konstanta

b<sub>1</sub> b<sub>2</sub> b<sub>3</sub> : koefisien regresi

X<sub>1</sub> : *Firm size*

X<sub>2</sub> : *Market to Book Value (MBV)*

X<sub>3</sub> : *Debt to Equity Ratio (DER)*

## 2. Analisis Koefisien Korelasi Berganda (R)

Menurut Siregar (2017:337) “Koefisien korelasi adalah bilangan yang menyatakan kekuatan hubungan antara dua variabel atau lebih”. Analisis korelasi dilakukan rangka menguji hipotesis assosiatif, yaitu dugaan hubungan antara variabel dalam populasi melalui data hubungan variabel dalam sampel. Berikut adalah tingkat hubungan koefisien korelasi :

**Tabel 1.6**  
**Pedoman Keputusan Koefisien Korelasi Berganda**

Interval Koefisien	Tingkat Hubungan
0,00-0,199	Sangat Lemah
0,20-0,399	Lemah
0,40-0,599	Sedang
0,60-0,799	Kuat
0,80-1,00	Sangat Lemah

Sumber : Sugiyono, 2017

### 3. Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Menurut Ghazali (2013:97): “Koefisien determinasi ( $R^2$ ) pada intinya mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi variabel dependen. Nilai koefisien determinasi adalah antara nol dan satu. Nilai  $R^2$  yang kecil berarti kemampuan variabel-variabel independen amat terbatas”.

### 4. Uji Simultan (Uji Statistik F)

Menurut Ghazali (2013:98) : “Uji statistik F pada dasarnya menunjukkan apakah semua variabel independen atau bebas yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen/terikat”.

Pengambilan keputusan :

1.  $H_0 : b_1 : = 0$  artinya *Firm size*, MBV, dan DER tidak mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap *Return* saham.
2.  $H_a : b_1 : \neq 0$  artinya *Firm size*, MBV, dan DER berpengaruh secara bersama-sama terhadap *Return* saham.

Dasar analisis :

- a. Jika nilai sig  $> 0,05$  maka  $H_0$  diterima dan  $H_a$  ditolak.
- b. Jika nilai sig  $< 0,05$  maka  $H_0$  ditolak dan  $H_a$  diterima.

### 5. Uji Parsial ( Uji Statistik t )

Menurut Ghazali (2013:98) : “Uji statistik t pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel



penjelas/independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen”.

Kriteria keputusan :

1)  $H_0 : b_1 = 0$  artinya *Firm size* secara individual tidak mempunyai pengaruh terhadap *Return* saham.

$H_a : b_1 \neq 0$  artinya *Firm size* secara individual mempunyai pengaruh terhadap *Return* saham.

2)  $H_0 : b_2 = 0$  artinya MBV secara individual tidak mempunyai pengaruh terhadap *Return* saham.

$H_a : b_2 \neq 0$  artinya MBV secara individual mempunyai pengaruh terhadap *Return* saham.

3)  $H_0 : b_3 = 0$  artinya DER secara individual tidak mempunyai pengaruh terhadap *Return* saham.

$H_a : b_3 \neq 0$  artinya DER secara individual mempunyai pengaruh terhadap *Return* saham.

Pengambilan keputusan :

- a. Jika nilai sig  $\leq 0,05$  maka  $H_0$  diterima  $H_a$  ditolak.
- b. Jika nilai sig  $> 0,05$  maka  $H_0$  ditolak  $H_a$  diterima.

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan dari pembahasan yang sudah dijelaskan sebelumnya maka kesimpulannya adalah :

1. Nilai koefisien korelasi berganda (R) yang diperoleh sebesar 0,326. Hal ini berarti bahwa antara *Firm size*, MBV dan DER, terhadap *Return Saham* mempunyai hubungan yang lemah karena berada pada interval 0,20 – 0,399. Uji koefisien Determinasi ( $R^2$ ) yang diperoleh sebesar 0,106. Menunjukkan bahwa 10,6% pengaruh terhadap *Return Saham* dapat dijelaskan oleh variabel *Firm size*, MBV dan DER sedangkan sisanya yaitu sebesar 89,4% dipengaruhi oleh faktor lain di luar penelitian.
2. Uji simultan (Uji F) menunjukkan bahwa secara bersama-sama variabel *Firm size*, MBV dan DER berpengaruh secara signifikan terhadap *Return Saham*.
3. Uji t (parsial) menunjukkan bahwa variabel *Firm Size* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham* Sedangkan variabel MBV dan DER tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham*.

## B. Saran

Dari hasil kesimpulan maka penulis dapat memberikan beberapa saran yang dapat digunakan sebagai masukan bagi investor dan peneliti selanjutnya sebagai berikut :

1. Investor diharapkan lebih memperhatikan ukuran perusahaan untuk keputusan investasi pada perusahaan agar *Return* yang diharapkan oleh investor dapat terpenuhi.
2. Peneliti selanjutnya diharapkan lebih menambah variabel-variabel lain yang berpengaruh terhadap *Return* saham misalnya faktor-faktor eksternal perusahaan dan menambah periode penelitian Karena *Return* saham tidak hanya dipengaruhi oleh faktor internal perusahaan tetapi juga faktor eksternal perusahaan. Misalnya suku bunga, tingkat inflasi, kondisi ekonomi, sosial dan keamanan.

## DAFTAR FUSTAKA

- Anonim : <https://www.idx.co.id>
- Anonim : <https://www.alinea.id/bisnis/kinerja-keuangan-emiten-lq-45-melambat-b1XkO9miI>
- Anonim : <https://www.coursehero.com/file/p6g1tkp/2-Jenis-Jenis-Investasi>
- Anonim : <https://investasi.kontan.co.id/news/saham-bbri-sentuh-rekor-tertinggi-sepanjang-masa-simak-rekomendasi-analis>.
- Anonim : <https://tirto.id/matahari-department-store-kian-meredup-diOU>
- Anonim : <https://emitennews.com/benny-tjokro-sebut-harga-saham-myrx-sudah-sangat-diskon/>.
- Anonim : <https://www.tagar.id/saham-bumi-tiarap-di-harga-rp-50-utang-menumpuk>.
- Anonim : <https://ajaib.co.id/wskt-saham-waskita-karya-masih-prospek-cerah/>.
- Anonim : <https://investasi.kontan.co.id/news/beban-keuangan-menekan-laba-bersih-united-tractors-untr>.
- Anonim: <https://miraeasset.co.id/id/News/23452#:~:text=Total%20liabilitas%20BBTN%20mencapai%20Rp287,dari%20sebelumnya%20Rp23%2C84%20triliun>.
- Anonim : <https://investasi.kontan.co.id/news/semester-i-2019-vale-indonesia-inco-catatkan-kerugian-hingga-us-2618-juta>
- Anonim : <https://investasi.kontan.co.id/news/ini-alasan-bukit-asam-ptba-merevisi-kinerja-semester-i-2018>.
- Anonim: [https://www.indopremier.com/ipotnews/newsDetail.php?jdl=Kinerja\\_H\\_MSP\\_Akan\\_Terpengaruh\\_Kenaikan\\_Cukai\\_Rokok\\_Berikut\\_Rekomendasi\\_Sahamnya\\_Dari\\_Para\\_Analis&news\\_id=363306&group\\_news=](https://www.indopremier.com/ipotnews/newsDetail.php?jdl=Kinerja_H_MSP_Akan_Terpengaruh_Kenaikan_Cukai_Rokok_Berikut_Rekomendasi_Sahamnya_Dari_Para_Analis&news_id=363306&group_news=)

[RESEARCHNEWS&news\\_date=&taging\\_subtype=ROKOK&name=&search=y\\_general&q=sampoerna&halaman=1](https://www.researchnews.com/news_date=&taging_subtype=ROKOK&name=&search=y_general&q=sampoerna&halaman=1).

Anonim : <https://ajaib.co.id/hal-ini-ternyata-yang-jadi-penyebab-saham-unvr-turun/>.

Agustin, Hamdi. 2014. *Manajemen Keuangan*. Penerbit UIR PRESS, Pekanbaru.

Brigham, Eguene F dan Joel F. Houston. 2011. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 11. Erlangga. Jakarta.

Bursa Efek Indonesia. 2010. *Buku Panduan Harga Saham Bursa Efek Indonesia*. Jakarta.

Darmadji, Tjiptono dan Fakhruddin. 2012. *Pasar Modal di Indonesia*. Edisi Ketiga Jakarta: Salemba Empat.

Fahmi, Irham. 2013, *Analisa Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.

. 2015. *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab*. Bandung: Alfabeta.

Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8)*. Cetakan ke VIII. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Gitman, L.J. dan Zutter, C.J. 2015. *Principles of Managerial Finance*. 14th Edition. Global Edition: Pearson Education Limited.

Hadi, Nor. 2015. *Pasar Modal*. Yogyakarta: Graha Ilmu.

Harmono. 2011. *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard (Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis)*, Bumi Akasar, Jakarta.

. 2017. *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard (Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis)*. Edisi 1, Bumi Akasar, Jakarta.

Herlianto, Didit. 2013. *Manajemen Investasi Plus Jurus Mendeteksi Investasi Bodong*. Yogyakarta : Gosyen Publishing.

Hermuningsih, Sri. 2012. *Pengantar Pasar Modal Indonesia*. Yogyakarta : UUP STIM YKPN.

Hidayat, Taufik. 2010. *Buku Pintar investasi*. Jakarta: Media Kita.

- Jogiyanto, Hartono. 2012. *Teori Portofolio dan Analisis investasi*, BPFE Yogyakarta, Edisi Kedelapan, Yogyakarta.
- . 2013. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Jakarta: Rajawali Pers.
- . 2015. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi Edisi Kelima*. Jakarta: Rajawali Pers.
- . 2017 *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesepuluh. Yogyakarta:BPFE.
- Kasmir. 2018. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Kesatu Cetakan Kesebelas. Depok : Rajawali Pers.
- Kodrat, Indonanjaya. 2010. *Manajemen Investasi*. Graha Ilmu, Yogyakarta.
- Martalena, dan Malinda. 2011. *Pengantar Pasar Modal. Edisi Pertama*. Yogyakarta : Andi.
- Murdifin, Haming. Dan Salim, Basalamah. 2010. *Study Kelayakan Investasi Proyek dan Bisnis*. Jakarta : Bumi Aksara.
- Musthafa. 2017. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: ANDI.
- Sartono, Agus. 2011. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi Keempat. Cetakan Ketujuh. BPFE Yogyakarta.
- Suad Husnan dan Enny Pudjiastuti. 2012. *Dasar – Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Keenam Cetakan Pertama. Yogyakarta : UPP STIM YPKN.
- Sudana, I Made. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Erlangga, Jakarta.
- Sugiyono. 2017. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung : Alfabeta, CV.
- Sunariyah. 2010. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi keenam. UPP STIM YKPN: Yogyakarta.
- . 2011. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Keenam. Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan STIM YKPN.
- Susilowati, Yeye dan Turyanto, Tri. (2011). *Reaksi Signal Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas terhadap Return Perusahaan*. *Jurnal Dinamika Keuangan dan Perbankan*, 3(1): h: 17-37.

- Silaen, Sofar, dan Widiyono. 2013. *Metodologi Penelitian Sosial Untuk Penulisan Skripsi dan Tesis*. IN MEDIA. Jakarta.
- Siregar, Syofian. 2017. *Metode Penelitian Kuantitatif : Dilengkapi dengan Perbandingan Perhitungan manual dan SPSS*.
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi. Edisi Pertama*. Yogyakarta: Kanisius.
- Torang, Syamsir. 2013. *Metode Riset Struktur Dan Prilaku Organisasi*. Bandung : Penerbit Alfabeta.
- Untung, Budi 2011. *Hukum Bisnis Pasar Modal*. Andi Offset, Yogyakarta.
- Widayanti dan Haryanto (2013) *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Volume Perdagangan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Real Estate and Property yang terdaftar di BEI*. Vol.2, No. 3 | Hal: 1-11.

## LAMPIRAN

### Lampiran 1

**Perusahaan yang terdapat dalam Indeks LQ45  
Total Aset  
Tahun 2018 - 2019  
(Dalam Rupiah)**

No	Kode Emiten	Total Aset (Tahun 2018)	No	Kode Emiten	Total Aset (Tahun 2019)
1	ADHI	30.118.614.769	1	ADHI	36.515.833.000
2	ADRO	48.719.209.500	2	ADRO	51.963.156.000
3	AKRA	19.940.850.599	3	AKRA	21.409.046.173
4	ANTM	33.306.390.807	4	ANTM	30.194.907.730
5	ASII	344.711.000.000	5	ASII	351.958.000.000
6	BBCA	824.787.944.000	6	BBCA	918.989.312.000
7	BBNI	808.572.000.000	7	BBNI	845.605.000.000
8	BBRI	1.296.898.292.000	8	BBRI	1.416.759.000.000
9	BBTN	306.436.194.000	9	BBTN	316.211.345.000
10	BJBR	120.191.387.000	10	BJBR	123.470.803.000
11	BMRI	1.202.252.094.000	11	BMRI	1.318.246.335.000
12	BMTR	28.968.162.000	12	BRPT	103.441.428.870
13	BRPT	48.593.187.900	13	BSDE	54.444.849.000
14	BSDE	52.101.492.204	14	EXCL	62.725.000.000
15	BUMI	26.956.740.179	15	GGRM	78.647.274.000
16	EXCL	57.613.954.000	16	HMSP	50.902.806.000
17	GGRM	69.097.219.000	17	ICBP	38.709.314.000
18	HMSP	46.602.420.000	18	INCO	32.011.152.576
19	ICBP	34.367.153.000	19	INDF	96.198.559.000



**Tabel 1.2 (Lanjutan)**

20	INCO	15.196.918.800	20	INDY	52.079.980.462
21	INDF	96.537.796.000	21	INTP	399.047.001.098
22	INDY	25.322.673.581	22	JSMR	99.679.570.000
23	INTP	27.788.562.000	23	KLBF	20.264.726.862
24	JSMR	82.418.600.790	24	LPKR	55.079.585.000
25	KLBF	18.146.206.145	25	LPPF	4.832.910.000
26	LPKR	49.806.410.000	26	MNCN	17.836.430.000
27	LPPF	5.036.396.000	27	PGAS	106.196.216.872
28	MNCN	16.339.552.000	28	PTBA	26.098.052.000
29	MYRX	11.625.186.862	29	PTPP	59.165.548.433
30	PGAS	54.780.984.852	30	SCMA	6.716.724.073
31	PTBA	24.172.933.000	31	SMGR	79.807.067.000
32	PTPP	52.549.150.902	32	SRIL	22.456.343.775
33	PWON	25.018.080.224	33	SSMS	9.288.192.735
34	SCMA	6.138.226.584	34	TLKM	221.208.000.000
35	SMGR	51.155.890.227	35	TPIA	49.704.340.820
36	SRIL	9.413.476.737	36	UNTR	111.713.375.000
37	SMSS	11.296.112.298	37	UNVR	20.649.371.000
38	TLKM	206.196.000.000	38	WIKA	62.110.846.000
39	TPIA	21.897.053.400	39	WSBP	16.149.122.000
40	TRAM	8.235.160.500	40	WSKT	122.589.259.350
41	UNTR	116.281.017.000	41	BKSL	14.949.601.899
42	UNVR	19.522.970.000	42	ELSA	6.805.037.000
43	WIKA	59.230.001.239	43	INKP	122.446.524.10
44	WSBP	15.222.388.589	44	ITMG	17.412.608.480
45	WSKT	124.391.581.623	45	MEDC	86.506.165.892

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2019

## Lampiran 2

**Jumlah Saham Beredar dan Harga Saham Penutup untuk  
mendapatkan *Market Value of Firm* Tahun 2018 - 2019**

No	Kode Emiten	Jumlah Saham Beredar	Harga Saham Penutup Tahun 2018	No	Kode Emiten	Jumlah Saham Beredar	Harga Saham Penutup Tahun 2019
1	ADHI	3,560,849,375	1.585	1	ADHI	3,560,849,375	1.175
2	ADRO	31,985,962,000	1.215	2	ADRO	31,985,962,000	1.555
3	AKRA	4,014,694,920	4.29	3	AKRA	3,933,384,643	3.95
4	ANTM	24,030,765	765	4	ANTM	24,030,765	840
5	ASII	40,485,984,751	8.225	5	ASII	40,483,553,140	6.925
6	BBCA	24,655,010,000	26	6	BBCA	24,655,010,000	33.425
7	BBNI	18,359,314,591	8.8	7	BBNI	18,359,314,591	7.85
8	BBRI	123,345,810,000	3.66	8	BBRI	123,345,810,000	4.4
9	BBTN	10,590,000,000	2.54	9	BBTN	10,590,000,000	2.12
10	BJBR	7,414,714,661	2.05	10	BMRI	46,666,666,665	7.675
11	BMRI	46,666,666,665	7.375	11	BRPT	17,785,626,613	1.51
12	BMTR	14,198,621	242	12	BSDE	19,246,696,191	1.255
13	BRPT	17,791,587	478	13	ELSA	75,131,618	306
14	BSDE	19,246,696,191	1.255	14	EXCL	7,125,306,949	3.15
15	BUMI	65,475,927	103	15	GGRM	404,784,551	53
16	EXCL	10,687,960,423	1.98	16	HMSP	201,617,999,960	2.1
17	GGRM	1,924,088,000	83.625	17	ICBP	8,288,844,924	11.15
18	HMSP	116,318,076,900	3.71	18	INCO	3,262,067,245	3.64
19	ICBP	11,661,908,000	10.45	19	INDF	8,531,139,943	7.925
20	INCO	9,936,338,720	3.26	20	INDY	43,708,932,887	1.195
21	INDF	8,780,426,500	7.45	21	INKP	8,153,185,616	7.7
22	INDY	5,210,192,000	1.585	22	INTP	1,900,286,687	10.025
23	INTP	3,681,231,699	18.45	23	ITMG	159,518,824	11.475
24	JSMR	7,257,871,199	4.28	24	JSMR	5,904,471,062	5.175
25	KLBF	46,875,122,110	1.52	25	KLBF	25,029,000,386	1.62
26	LPKR	23,077,690	202	26	LPPF	1,129,740,254	4.21
27	LPPF	2,917,918,080	5.6	27	MEDC	44,753,052	865
28	MNCN	5,700,000	690	28	MNCN	9,301,840,491	1.63

## (Lanjutan)

29	MYRX	3,503,500,000	119	29	PGAS	17,706,355,065	2.17
30	PGAS	24,241,508,196	2.12	30	PTBA	6,106,815,615	2.66
31	PTBA	11,520,659,245	4.3	31	PTPP	46,939,285,961	1.585
32	PTPP	6,199,897,353	1.805	32	SCMA	41,168,621,913	1.41
33	PWON	48,159,602	620	33	SMGR	5,128,293,332	12
34	SCMA	14,621,601,234	1.87	34	SRIL	1,693,204,256	260
35	SMGR	5,931,519,999	11.5	35	TLKM	58,305,534,769	3.97
36	SRIL	20,452,177	358	36	TPIA	522,543,630	10.375
37	SSMS	9,525,000,000	1.25	37	UNTR	257,340,333	21.525
38	TLKM	116,318,076,900	3.75	38	UNVR	1,076,375,000	8.4
39	TPIA	17,833,520,260	5.925	39	WIKA	1,090,818,207	1.99
40	TRAM	49,633,692	170	40	WSBP	26,708,015	304
41	UNTR	3,730,135,136	27.35	41	WSKT	317,792,749,003	1.485
42	UNVR	7,630,000,000	9.08	42	BJBR	7,821,428,967	1.185
43	WIKA	8,969,951,372	1.655	43	LPKR	51,269,228	242
44	WSBP	26,361,158	376	44	SSMS	9,637,722	845
45	WSKT	5,552,026,262	1.68	45	BKSL	357,500,000	85

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2019

## Lampiran 3

**Perusahaan yang terdapat dalam Indeks LQ45**  
**Data Liabilitas dan Ekuitas**  
**Tahun 2018 - 2019**  
**(Dalam Rupiah)**

No	Kode Emiten	Tahun 2018		No	Kode Emiten	Tahun 2019	
		Liabilitas	Ekuitas			Liabilitas	Ekuitas
1	ADHI	23.833.342.873	6.285.271.896	1	ADHI	29.681.535.000	6.834.297.000
2	ADRO	19.030.634.700	29.688.574.800	2	ADRO	23.282.712.000	28.680.444.000
3	AKRA	10.014.019.260	9.926.831.339	3	AKRA	11.342.184.833	10.066.861.340
4	ANTM	13.567.160.084	19.739.230.723	4	ANTM	12.061.488.555	18.133.419.175
5	ASII	170.348.000.000	174.363.000.000	5	ASII	165.195.000.000	186.763.000.000
6	BBCA	668.438.779.000	151.753.427.000	6	BBCA	740.067.127.000	174.143.156.000
7	BBNI	698.198.000.000	110.374.000.000	7	BBNI	688.489.000.000	125.004.000.000
8	BBRI	1.111.622.961.000	185.275.331.000	8	BBRI	1.207.975.000.000	208.784.000.000
9	BBTN	263.784.017.000	23.840.448.000	9	BBTN	271.590.188.000	24.120.268.000
10	BJBR	104.035.920.000	11.285.315.000	10	BJBR	105.854.962.000	12.042.987.000
11	BMRI	941.953.100.000	184.960.305.000	11	BMRI	1.025.749.580.000	209.034.525.000
12	BMTR	14.665.700.000	14.302.462.000	12	BRPT	63.752.296.460	39.689.132.410
13	BRPT	29.949.098.100	18.644.089.800	13	BSDE	20.897.343.000	33.547.506.000
14	BSDE	21.814.594.254	30.286.897.950	14	EXCL	43.603.000.000	19.122.000.000
15	BUMI	23.481.818.476	3.474.921.702	15	GGRM	27.716.516.000	50.930.758.000
16	EXCL	39.270.856.000	18.343.098.000	16	HMSP	15.223.076000	35.679.730.000
17	GGRM	23.963.934.000	45.133.285.000	17	ICBP	12.038.210.000	26.671.104.000
18	HMSP	11.244.167.000	35.358.253.000	18	INCO	4.046.889.990	27.964.262.590
19	ICBP	11.660.003.000	22.707.150.000	19	INDF	41.996.071.000	54.202.488.000
20	INCO	2.199.388.800	12.997.716.300	20	INDY	37.018.740.174	15.061.240.287
21	INDF	46.620.996.000	96.537.796.000	21	INTP	4.627.488.000	23.080.261.000

**Tabel 1.4 (Lanjutan)**

22	INDY	17.545.103.146	7.777.570.434	22	JSMR	76.493.833.000	23.185.737.000
23	INTP	4.566.973.000	23.221.589.000	23	KLBF	3.559.144.386	16.705.582.476
24	JSMR	62.219.614.991	20.198.985.799	24	LPKR	20.703.246.000	34.376.339.000
25	KLBF	2.851.611.349.015	15.294.594.796	25	LPPF	3.086.283.000	1.746.627.000
26	LPKR	24.336.392.000	25.470.018.000	26	MNCN	5.310.928.000	12.525.502.000
27	LPPF	3.220.568.000	1.815.828.000	27	PGAS	59.615.815.584	46.580.401.288
28	MNCN	5.697.247.000	10.642.305.000	28	PTBA	7.675.226.000	18.422.826.000
29	MYRX	3.700.746.491	7.924.440.371	29	PTPP	41.839.415.194	17.326.133.239
30	PGAS	32.687.938.946	22.093.045.905	30	SCMA	1.228.125.546	5.488.598.527
31	PTBA	7.903.237.000	16.269.696.000	31	SMGR	43.915.143.000	33.891.924.000
32	PTPP	36.233.538.927	16.315.611.975	32	SRIL	13.920.729.028	8.535.614.747
33	PWON	9.706.398.758	15.311.681.466	33	SSMS	6.643.174.692	2.645.018.043
34	SCMA	1.035.274.069	5.102.952.515	34	TLKM	103.958.000.000	117.250.000.000
35	SMGR	18.419.594.705	32.736.295.522	35	TPIA	24.342.534.040	25.361.806.780
36	SRIL	5.851.368.774	3.562.107.963	36	UNTR	50.603.301.000	61.110.074.000
37	SMSS	7.226.929.956	4.069.182.342	37	UNVR	15.367.509.000	5.281.862.000
38	TLKM	88.893.000.000	117.303.000.000	38	WIKA	42.895.114.000	19.215.733.000
39	TPIA	9.683.522.100	12.213.531.300	39	WSBP	8.014.571.000	8.134.551.000
40	TRAM	2.927.860.172	5.307.300.328	40	WSKT	93.470.790.161	29.118.469.188
41	UNTR	59.230.338.000	57.050.679.000	41	BKSL	6.516.261.124	8.433.340.774
42	UNVR	11.944.837.000	7.578.133.000	42	ELSA	3.228.339.000	3.576.698.000
43	WIKA	42.014.686.674	17.215.314.565	43	INKP	64.756.763.950	57.689.760.150
44	WSBP	7.340.075.399	7.882.313.190	44	ITMG	4.674.543.550	12.738.064.930
45	WSKT	95.504.462.972	28.887.118.750	45	MEDC	66.973.506.723	19.532.659.169

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2019

## Lampiran 4

**Perusahaan yang terdapat dalam Indeks LQ45  
Harga Saham  
Tahun 2018 - 2019  
(Dalam Rupiah)**

No	Kode Emiten	Tahun 2018		No	Kode Emiten	Tahun 2019	
		2017	2018			2018	2019
1	ADHI	1.885	1.585	1	ADHI	1.585	1.175
2	ADRO	1.860	1.215	2	ADRO	1.215	1.555
3	AKRA	6.350	4.290	3	AKRA	4.290	3.950
4	ANTM	625	765	4	ANTM	765	840
5	ASII	8.300	8.225	5	ASII	8.225	6.925
6	BBCA	21.900	26.000	6	BBCA	26.000	33.425
7	BBNI	9.900	8.800	7	BBNI	8.800	7.850
8	BBRI	3.640	3.660	8	BBRI	3.660	4.400
9	BBTN	3.570	2.540	9	BBTN	2.540	2.120
10	BJBR	2.400	2.050	10	BMRI	7.375	7.675
11	BMRI	8.000	7.375	11	BRPT	478	1.510
12	BMTR	590	242	12	BSDE	1.255	1.255
13	BRPT	457	478	13	ELSA	344	306
14	BSDE	1.700	1.255	14	EXCL	1.980	3.150
15	BUMI	270	103	15	GGRM	83.625	53.000
16	EXCL	2.960	1.980	16	HMSP	3.710	2.100
17	GGRM	83.800	83.625	17	ICBP	10.450	11.150
18	HMSP	4.730	3.710	18	INCO	3.260	3.640
19	ICBP	8.900	10.450	19	INDF	7.450	7.925
20	INCO	2.890	3.260	20	INDY	1.585	1.195
21	INDF	7.625	7.450	21	INKP	11.550	7.700
22	INDY	3.060	1.585	22	INTP	18.450	10.025
23	INTP	21.950	18.450	23	ITMG	20.250	11.475
24	JSMR	6.400	4.280	24	JSMR	4.820	5.175

**Tabel 1.5 (Lanjutan)**

25	KLBF	1.690	1.520	25	KLBF	1.520	1.620
26	LPKR	387	202	26	LPPF	5.600	4.210
27	LPPF	10.000	5.600	27	MEDC	685	865
28	MNCN	1.285	690	28	MNCN	690	1.630
29	MYRX	110	119	29	PGAS	2.120	2.170
30	PGAS	1.750	2.120	30	PTBA	4.300	2.660
31	PTBA	2.460	4.300	31	PTPP	1.805	1.585
32	PTPP	2.640	1.805	32	SCMA	1.870	1.410
33	PWON	685	620	33	SMGR	11.500	12.000
34	SCMA	2.480	1.870	34	SRIL	358	260
35	SMGR	9.900	11.500	35	TLKM	3.750	3.970
36	SRIL	380	358	36	TPIA	5.925	10.375
37	SSMS	1.500	1.250	37	UNTR	27.350	21.525
38	TLKM	4.440	3.750	38	UNVR	9.080	8.400
39	TPIA	6.000	5.925	39	WIKA	1.655	1.990
40	TRAM	198	170	40	WSBP	376	304
41	UNTR	35.400	27.350	41	WSKT	1.680	1.485
42	UNVR	11.180	9.080	42	BJBR	2.050	1.185
43	WIKA	1.550	1.655	43	LPKR	202	242
44	WSBP	408	376	44	SSMS	1.250	845
45	WSKT	2.210	1.680	45	BKSL	109	85

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2019

## Lampiran 5

*Firm Size*  
**Perusahaan Indeks LQ45**  
**Periode Tahun 2018 – 2019**

No	Kode Emiten	Tahun 2018	No	Kode Emiten	Tahun 2019
1	ADHI	10,47	1	ADHI	10,56
2	ADRO	10,68	2	ADRO	10,71
3	AKRA	10,29	3	AKRA	10,33
4	ANTM	10,52	4	ANTM	10,47
5	ASII	11,53	5	ASII	11,54
6	BBCA	11,91	6	BBCA	11,96
7	BBNI	11,90	7	BBNI	11,92
8	BBRI	12,11	8	BBRI	12,15
9	BBTN	11,48	9	BBTN	11,49
10	BJBR	11,07	10	BMRI	12,11
11	BMRI	12,07	11	BRPT	11,01
12	BMTR	10,46	12	BSDE	10,73
13	BRPT	10,68	13	ELSA	9,83
14	BSDE	10,71	14	EXCL	10,79
15	BUMI	10,43	15	GGRM	10,89
16	EXCL	10,76	16	HMSP	10,70
17	GGRM	10,83	17	ICBP	10,58
18	HMSP	10,66	18	INCO	10,50
19	ICBP	10,53	19	INDF	10,98
20	INCO	10,18	20	INDY	10,71
21	INDF	10,98	21	INKP	11,08
22	INDY	10,40	22	INTP	10,44
23	INTP	10,44	23	ITMG	10,24
24	JSMR	10,91	24	JSMR	10,99
25	KLBF	10,25	25	KLBF	10,30



**Tabel 4.1 (Lanjutan)**

26	LPKR	10,69	26	LPPF	9,68
27	LPPF	9,70	27	MEDC	10,93
28	MNCN	10,21	28	MNCN	10,25
29	MYRX	10,06	29	PGAS	11,02
30	PGAS	10,73	30	PTBA	10,41
31	PTBA	10,38	31	PTPP	10,77
32	PTPP	10,72	32	SCMA	9,82
33	PWON	10,39	33	SMGR	10,90
34	SCMA	9,78	34	SRIL	10,35
35	SMGR	10,70	35	TLKM	11,34
36	SRIL	9,97	36	TPIA	10,69
37	SSMS	10,05	37	UNTR	11,04
38	TLKM	11,31	38	UNVR	10,31
39	TPIA	10,34	39	WIKA	10,79
40	TRAM	9,91	40	WSBP	10,20
41	UNTR	11,06	41	WSKT	11,08
42	UNVR	10,29	42	BJBR	11,09
43	WIKA	10,77	43	LPKR	10,74
44	WSBP	10,18	44	SSMS	9,96
45	WSKT	11,09	45	BKSL	10,17

Sumber : Data Olahan, 2020

## Lampiran 6

***Market to Book Value***  
**Perusahaan Indeks LQ45**  
**Periode Tahun 2018-2019**  
**(Dalam Kali)**

No	Kode Emiten	Tahun 2018	No	Kode Emiten	Tahun 2019
1	ADHI	0,90	1	ADHI	0,61
2	ADRO	1,54	2	ADRO	1,85
3	AKRA	2,05	3	AKRA	1,86
4	ANTM	0,93	4	ANTM	1,11
5	ASII	2,43	5	ASII	1,89
6	BBCA	4,22	6	BBCA	4,73
7	BBNI	1,36	7	BBNI	1,17
8	BBRI	2,46	8	BBRI	2,63
9	BBTN	1,12	9	BBTN	0,93
10	BJBR	1,35	10	BMRI	1,71
11	BMRI	1,86	11	BRPT	1,58
12	BMTR	0,36	12	BSDE	0,72
13	BRPT	1,04	13	ELSA	6,43
14	BSDE	0,79	14	EXCL	1,17
15	BUMI	(4,95)	15	GGRM	0,42
16	EXCL	1,15	16	HMSP	11,86
17	GGRM	3,56	17	ICBP	3,65
18	HMSP	12,20	18	INCO	0,42
19	ICBP	5,63	19	INDF	1,79
20	INCO	2,49	20	INDY	4,26
21	INDF	1,94	21	INKP	1,08
22	INDY	1,26	22	INTP	0,82
23	INTP	2,92	23	ITMG	0,14

**Tabel 4.2 (Lanjutan)**

24	JSMR	1,83	24	JSMR	1,63
25	KLBF	4,65	25	KLBF	2,42
26	LPKR	0,24	26	LPPF	2,72
27	LPPF	8,99	27	MEDC	2,24
28	MNCN	0,39	28	MNCN	1,30
29	MYRX	59,73	29	PGAS	0,98
30	PGAS	2,89	30	PTBA	0,89
31	PTBA	3,09	31	PTPP	5,53
32	PTPP	0,87	32	SCMA	10,57
33	PWON	2,37	33	SMGR	1,90
34	SCMA	5,35	34	SRIL	0,74
35	SMGR	2,18	35	TLKM	2,32
36	SRIL	2,05	36	TPIA	0,21
37	SSMS	2,93	37	UNTR	0,09
38	TLKM	4,41	38	UNVR	1,71
39	TPIA	8,67	39	WIKA	0,11
40	TRAM	1,70	40	WSBP	0,99
41	UNTR	1,89	41	WSKT	26,39
42	UNVR	9,14	42	BJBR	0,77
43	WIKA	0,86	43	LPKR	0,43
44	WSBP	1,25	44	SSMS	3,07
45	WSKT	0,51	45	BKSL	3,60

Sumber : Data Olahan, 2020

## Lampiran 7

***Debt to Equity Ratio***  
**Perusahaan Indeks LQ45**  
**Periode Tahun 2018 - 2019**  
**(Dalam %)**

No	Kode Emiten	Tahun 2018	No	Kode Emiten	Tahun 2019
1	ADHI	379	1	ADHI	434
2	ADRO	64	2	ADRO	81
3	AKRA	101	3	AKRA	113
4	ANTM	69	4	ANTM	67
5	ASII	98	5	ASII	88
6	BBCA	440	6	BBCA	425
7	BBNI	633	7	BBNI	551
8	BBRI	599	8	BBRI	579
9	BBTN	1.106	9	BBTN	1.126
10	BJBR	922	10	BMRI	491
11	BMRI	509	11	BRPT	161
12	BMTR	103	12	BSDE	62
13	BRPT	161	13	ELSA	90
14	BSDE	72	14	EXCL	228
15	BUMI	676	15	GGRM	54
16	EXCL	214	16	HMSP	43
17	GGRM	53	17	ICBP	45
18	HMSP	32	18	INCO	14
19	ICBP	51	19	INDF	77
20	INCO	17	20	INDY	246
21	INDF	48	21	INKP	112
22	INDY	226	22	INTP	20
23	INTP	20	23	ITMG	37

**Tabel 4.3 (Lanjutan)**

24	JSMR	308	24	JSMR	330
25	KLBF	186	25	KLBF	21
26	LPKR	96	26	LPPF	177
27	LPPF	177	27	MEDC	343
28	MNCN	54	28	MNCN	42
29	MYRX	47	29	PGAS	128
30	PGAS	148	30	PTBA	42
31	PTBA	49	31	PTPP	241
32	PTPP	222	32	SCMA	22
33	PWON	63	33	SMGR	130
34	SCMA	20	34	SRIL	163
35	SMGR	56	35	TLKM	89
36	SRIL	164	36	TPIA	96
37	SSMS	178	37	UNTR	83
38	TLKM	76	38	UNVR	291
39	TPIA	79	39	WIKA	223
40	TRAM	55	40	WSBP	99
41	UNTR	104	41	WSKT	321
42	UNVR	158	42	BJBR	879
43	WIKA	244	43	LPKR	60
44	WSBP	93	44	SSMS	251
45	WSKT	331	45	BKSL	77

Sumber : Data Olahan, 2020

## Lampiran 8

**Return Saham**  
**Perusahaan Indeks LQ45**  
**Periode Tahun 2018-2019**  
**(Dalam %)**

No	Kode Emiten	Tahun 2018	No	Kode Emiten	Tahun 2019
1	ADHI	(15,92)	1	ADHI	(25,87)
2	ADRO	(34,68)	2	ADRO	27,98
3	AKRA	(32,44)	3	AKRA	(7,93)
4	ANTM	22,40	4	ANTM	9,80
5	ASII	(0,90)	5	ASII	(15,81)
6	BBCA	18,72	6	BBCA	28,56
7	BBNI	(11,11)	7	BBNI	(10,80)
8	BBRI	0,55	8	BBRI	20,22
9	BBTN	(28,85)	9	BBTN	(16,54)
10	BJBR	(14,58)	10	BMRI	4,07
11	BMRI	(7,81)	11	BRPT	215,90
12	BMTR	(58,98)	12	BSDE	0
13	BRPT	4,60	13	ELSA	(11,05)
14	BSDE	(26,18)	14	EXCL	59,09
15	BUMI	(61,85)	15	GGRM	(36,62)
16	EXCL	(33,11)	16	HMSP	(43,40)
17	GGRM	(0,21)	17	ICBP	6,70
18	HMSP	(21,56)	18	INCO	11,66
19	ICBP	17,42	19	INDF	6,38
20	INCO	12,80	20	INDY	(24,61)
21	INDF	(2,30)	21	INKP	(33,33)
22	INDY	(48,20)	22	INTP	(45,66)
23	INTP	(15,95)	23	ITMG	(43,33)

**Tabel 4.4 (Lanjutan)**

24	JSMR	(33,13)	24	JSMR	7,37
25	KLBF	(10,06)	25	KLBF	6,58
26	LPKR	(47,80)	26	LPPF	(24,82)
27	LPPF	(44,00)	27	MEDC	26,28
28	MNCN	(46,30)	28	MNCN	136,23
29	MYRX	8,18	29	PGAS	2,36
30	PGAS	21,14	30	PTBA	(38,14)
31	PTBA	74,80	31	PTPP	(12,19)
32	PTPP	(31,63)	32	SCMA	(24,60)
33	PWON	(9,49)	33	SMGR	4,35
34	SCMA	(24,60)	34	SRIL	(27,37)
35	SMGR	16,16	35	TLKM	5,87
36	SRIL	(5,79)	36	TPIA	75,11
37	SSMS	(16,67)	37	UNTR	(21,30)
38	TLKM	(15,54)	38	UNVR	(7,49)
39	TPIA	(1,25)	39	WIKA	(20,24)
40	TRAM	(14,14)	40	WSBP	(19,15)
41	UNTR	(22,74)	41	WSKT	(11,61)
42	UNVR	(18,78)	42	BJBR	(42,20)
43	WIKA	6,77	43	LPKR	19,80
44	WSBP	(7,84)	44	SSMS	(32,40)
45	WSKT	(23,98)	45	BKSL	(22,02)

Sumber : Data Olahan, 2020

## Lampiran 9

**Uji Normalitas Sebelum Outlier**  
**One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

		Unstandardized Residual
N		90
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.37678887
Most Extreme Differences	Absolute	.163
	Positive	.163
	Negative	-.113
Test Statistic		.163
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000 <sup>c</sup>

- a. Test distribution is Normal.  
 b. Calculated from data.  
 c. Lilliefors Significance Correction.

**Uji Normalitas Setelah Outlier**  
**One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

		Unstandardized Residual
N		76
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.25317307
Most Extreme Differences	Absolute	.065
	Positive	.065
	Negative	-.056
Test Statistic		.065
Asymp. Sig. (2-tailed)		.200 <sup>c,d</sup>

- a. Test distribution is Normal.  
 b. Calculated from data.  
 c. Lilliefors Significance Correction.  
 d. This is a lower bound of the true significance.



## Lampiran 10

**Daftar Perusahaan Yang Terkena Outlier**

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan
1	BBTN	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk
2	BJBR	PT BPD Jawa Barat dan Banten Tbk
3	BBNI	PT Bank Negara Indonesia Tbk
4	BBTN	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk
5	BMRI	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
6	HMSP	PT HM Sampoerna Tbk
7	KLBF	PT Kalbe Farma Tbk
8	LPPF	PT Matahari Department Store Tbk
9	MYRX	PT Hanson International Tbk
10	UNVR	PT Unilever Indonesia Tbk
11	PTBA	PT Tambang BatuBara Bukit Asam Tbk
12	SRIL	PT Sri Rejeki Isman Tbk
13	BKSL	PT Sentul City Tbk
14	ELSA	PT Elnusa Tbk

## Lampiran 11

**Uji Multikolinieritas  
Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	(Constant)		
	SIZE	.680	1.471
	MBV	.954	1.049
	DER	.657	1.523

a. Dependent Variable: *Return*

## Lampiran 12

**Uji Autokorelasi****Runs Test**

	Unstandardized Residual
Test Value <sup>a</sup>	-.01287
Cases < Test Value	38
Cases >= Test Value	38
Total Cases	76
Number of Runs	40
Z	.231
Asymp. Sig. (2-tailed)	.817

a. Median

## Lampiran 13

**Uji Heteroskedastitas****Coefficients<sup>a</sup>**

Model		T	Sig.
1	(Constant)	-.066	.947
	SIZE	.692	.491
	MBV	-1.851	.068
	DER	-1.864	.066

a. Dependent Variable: ABS\_RES

## Lampiran 14

**Uji Linearitas****Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.326 <sup>a</sup>	.106	.069	.25839

a. Predictors: (Constant), DER, MBV, SIZE

b. Dependent Variable: *Return*

## Lampiran 15

**Uji Regresi Linier Berganda**  
**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.775	.666		-2.663	.010
	SIZE	.159	.064	.334	2.475	.016
	MBV	.018	.014	.146	1.281	.204
	DER	-.027	.023	-.164	-1.192	.237

a. Dependent Variable: *Return*

## Lampiran 16

**Uji Kofisien Korelasi****Model Summary<sup>b</sup>**

R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
.326 <sup>a</sup>	.106	.069	.25839

a. Predictors: (Constant), DER, MBV, SIZE

b. Dependent Variable: *Return*

## Lampiran 17

**Uji Koefisien Determinasi****Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.326 <sup>a</sup>	.106	.069	.25839

a. Predictors: (Constant), DER, MBV, SIZE



## Lampiran 18

**Uji Simultan****ANOVA<sup>a</sup>**

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.572	3	.191	2.857	.043 <sup>b</sup>
	Residual	4.807	72	.067		
	Total	5.380	75			

a. Dependent Variable: *Return*

b. Predictors: (Constant), DER, MBV, SIZE

## Lampiran 19

**Uji Parsial  
Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.775	.666		-2.663	.010
	SIZE	.159	.064	.334	2.475	.016
	MBV	.018	.014	.146	1.281	.204
	DER	-.027	.023	-.164	-1.192	.237

a. Dependent Variable: *Return*