

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO PASAR, DAN
RASIO SOLVABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45 PERIODE
TAHUN 2008-2011**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi**



**Muhammad Ilmansyah
1091002120**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2013**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Muhammad Ilmansyah

NIM : 1091002120

Tanda Tangan :

Tanggal :

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Muhammad Ilmansyah
NIM : 1091002120
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Pasar, dan Rasio Solvabilitas terhadap *Return* Saham Perusahaan yang Terdaftar dalam LQ 45 Periode Tahun 2008-2011.

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing: Argamaya, S.E., M.E.

(.....)

Penguji : Tita Djuitaningsih, SE., M.Si., Ak.

(.....)

Penguji : Rizka Indri Arfianti, S.E., M.M., Ak

(.....)

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 29 / Juli / 2013

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah rabbil ‘alamin, puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan Tugas Akhir ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikannya. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Argamaya, S.E., M.E., selaku Dosen Pembimbing tugas akhir yang telah sangat membantu peneliti dalam mengarahkan penyusunan tugas akhir ini.
2. Ibu Tita Djuitaningsih, SE, M.si., Ak selaku Dosen Pembahas pada seminar proposal tugas akhir penulis yang telah memberikan saran dan perbaikan yang membangun terhadap tugas akhir ini.
3. Almarhum Ayahanda Azhar Usman, Ibunda Farhana, dan segenap keluarga penulis yang selalu memberikan nasihat, kasih sayang, doa dan dukungan tanpa henti kepada penulis.
4. Anindyta Ayu Indhriawati yang dengan sepenuh hati memberikan dukungan dan doa serta dengan sabar mendengar keluh kesah penulis.
5. Marinda Gunawan S.E, Ade Dharmawan, Marshall Sabastian, Avenzoar, dan teman – teman satu bimbingan yang selalu memberikan motivasi, semangat, dan inspirasi kepada penulis.
6. Teman-teman jurusan Akuntansi dan Manajemen angkatan 2009 yang selalu berbagi ilmu dan semangat selama masa-masa perkuliahan hingga penyusunan tugas akhir ini.

Penulis menyadari masih banyak yang dapat dikembangkan pada penelitian ini. Oleh karena itu penulis menerima kritik, saran, dan masukan yang bersifat membangun demi kesempurnaan penulisan di masa yang akan datang.

Jakarta, 14 Januari 2013

Muhammad Ilmansyah

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Ilmansyah

NIM : 1091002120

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Pasar, dan Rasio Solvabilitas Terhadap
Return Saham Perusahaan yang Terdaftar Dalam LQ 45 Periode Tahun 2008-
2011**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di :

Pada tanggal :

Yang menyatakan

Muhammad Ilmansyah

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO PASAR, DAN RASIO
SOLVABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DALAM LQ 45 PERIODE TAHUN 2008-2011**

Muhammad Ilmansyah¹

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji secara empiris faktor – faktor apa saja yang mempengaruhi *return* saham pada perusahaan. Data penelitian ini didapat dari *company summary* dan *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD). Penelitian ini dilakukan karena masih banyaknya perbedaan hasil dari penelitian terdahulu.

Sampel penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam LQ 45 periode tahun 2008- 2011. Pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling*, sehingga terpilih 18 perusahaan yang menjadi sampel penelitian. Total observasi sebanyak 72 data observasi. Metode analisis yang digunakan adalah metode analisis regresi berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *price earning ratio* berpengaruh positif, *debt to equity ratio* berpengaruh positif terhadap *return* saham. Sedangkan *return on assets* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *return* saham, *return on assets*, *price earning ratio*, *debt to equity ratio*

¹ Mahasiswa Akuntansi Universitas Bakrie

**THE EFFECT OF PROFITABILITY RATIO, MARKET RATIO, AND
SOLVABILITY RATIO ON STOCK RETURN OF COMPANIES LISTED IN LQ
45 FOR 2008-2011 PERIOD**

Muhammad Ilmansyah²

ABSTRACT

The purpose of this research is to empirically study the factors affecting company's stock return. The data of this research are collected from company summary and Indonesian Capital Market Directory (ICMD). This research was taken because there are still many different results of previous researches.

The sample of this research is companies listed in LQ 45 for the period 2008-2011. The sample is selected by using the purposive sampling method. Using this method, 18 companies are selected as sample resulting 72 observation data. Multiple regression is the analysis method used in this research.

The results of this research showed that the price earnings ratio and the debt to equity ratio have positive effect on stock return. Meanwhile, the return on assets does not have any significant effect on stock return.

Keywords: stock return, return on assets, price earning ratio, debt to equity ratio.

² Student of Universitas Bakrie, Accounting Major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
UNGKAPAN TERIMA KASIH	v
ABSTRAK	vii
DARTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
LAMPIRAN.....	xiv
 BAB I. PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	8
1.3 Tujuan Masalah.....	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
 BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	 10
2.1 Tinjauan Pustaka	10
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	10
2.1.1 Kinerja Keuangan.....	12
2.1.2 Rasio Profitabilitas	13
2.1.3 Rasio Pasar	16
2.1.4 Rasio Solvabilitas.....	18
2.1.5 <i>Return Saham</i>	20

2.2 Hipotesis.....	21
2.2.1 <i>Return on assets</i> dan <i>Return Saham</i>	21
2.2.2 <i>Price Earning Ratio</i> dan <i>Return Saham</i>	22
2.2.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Return Saham</i>	24
BAB III. METODE PENELITIAN	26
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian	26
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	26
3.3 Definisi Operasional Variabel	27
3.3.1 Variabel Terikat (Dependen).....	27
3.3.2 Variabel Bebas (Independen).....	27
3.3.2.1 <i>Return on Assets</i>	27
3.3.2.2 <i>Price Earning Ratio</i>	28
3.3.2.3 <i>Debt to Equity Ratio</i>	28
3.3.2.3 <i>Return Saham</i> Periode Sebelumnya	29
3.4 Metode Analisis Data.....	29
3.4.1 Statistika Deskriptif.....	29
3.4.2 Uji Normalitas.....	30
3.4.3 Uji Hipotesis	30
3.5 Model Penelitian	31
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	32
4.2 Hasil Penelitian	33
4.2.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	33
4.2.2 Uji Normalitas.....	34
4.2.3 Hasil Pengujian Hipotesis	35
4.2.3.1 Analisis Koefisien Determinasi ($\text{Adjusted } R^2$)	36

4.2.3.2 Analisis Nilai Statistik F dan t	36
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	38
BAB V. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	41
5.1 Kesimpulan	41
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	42
5.3 Saran.....	42
DAFTAR PUSTAKA.....	43

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Return Perusahaan LQ 45 Periode 2008-2011	4
Tabel 4.1 Nama Perusahaan.....	32
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif Data	33
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Regresi	35
Tabel 4.4 Rangkuman Hasil Penelitian	38

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian	31
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	34

LAMPIRAN

Lampiran I Daftar Perusahaan Sampel.....	48
Lampiran II Daftar Return Perusahaan Sampel.....	49
Lampiran III Daftar PER, DER, dan ROA Perusahaan Sampel.....	50
Lampiran IV Hasil Analisis Data	52