

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO
LIKUIDITAS DAN RASIO SOLVABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM YANG TERDAFTAR PADA LQ45**

TUGAS AKHIR

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



Widyawati

1071001112

**PROGRAM SARJANA STRATA 1
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2011**

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 : Widyawati

NIM : 1071001112

Tanda Tangan



Tanggal

: 16 Agustus 2011

HALAMAN PENGESAHAN

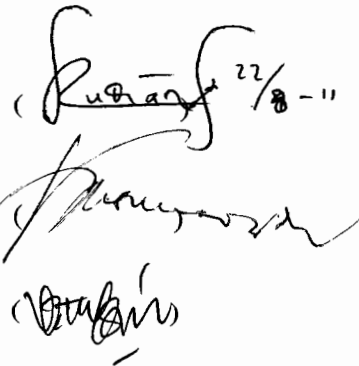
Tugas Akhir ini diajukan oleh

Nama : Widyawati
NIM : 1071001112
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham yang Terdaftar pada LQ45.

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Dudi Rudianto, SE, M.Si.
Penguji I : Trees Tarunawati Kusumawardani, SE, MM
Penguji II : Dra. Tetty Sari Rahmiati, MM
Ditetapkan di : Jakarta
Tanggal : 16 Agustus 2011


The block contains three handwritten signatures in black ink. The top signature is the most legible and includes the date '22/8-11'. The middle signature is more stylized and less legible. The bottom signature is also stylized and less legible.

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur yang sedalam-dalamnya penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya serta sholawat dan salam kepada Nabi Muhammad SAW karena penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham yang Terdaftar pada LQ45” ini dengan sebaik-baiknya.

Penyusunan tugas akhir ini dilakukan sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Bakrie.

Setiap proses dalam penyelesaian tugas akhir ini pun tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Orang tua penulis yang telah memberikan segala bentuk dukungannya mulai dari do'a dan pengertian, serta berupa dana yang diberikan selama penyusunan skripsi;
2. Bapak Ir. Deddy Herdiansjah, M.Sc., MBA, Ph.D. selaku Ketua Program Studi Manajemen di Universitas Bakrie beserta seluruh stafnya yang telah membantu penulis dalam pengajuan tugas akhir;
3. Bapak Dr. Dudi Rudianto, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing yang selalu siap membantu ketika dibutuhkan dan memberikan masukan-masukan untuk penulisan skripsi;
4. Ibu Trees Tarunawati Kusumawardani, SE, MM, selaku dosen penguji yang telah memberikan banyak kritik dan saran yang sangat berharga;
5. Ibu Dra. Tetty Sari Rahmiati, MM selaku dosen penguji yang telah memberikan banyak kritik dan saran yang sangat berharga;
6. Bapak Heri, Bapak Raden Akbar, dan seluruh staf Universitas Bakrie yang tidak pernah jenuh membantu dan direpotkan dalam penyusunan tugas akhir ini;

7. Teman-teman penulis yang membantu dalam memberikan masukan, saran, kritik dan semangat dalam penyusunan skripsi ini Nabil, Rangga Dasa Cipta, Parih Suci, Arisnal, dan Zainal teman bimbingan bersama serta teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu;
8. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu, terima kasih atas dukungan dan doanya.

Semoga tugas akhir ini membawa manfaat bagi kita semua dan dalam pengembangan ilmu pengetahuan tentunya.

Jakarta, 16 Agustus 2011

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Widyawati
NIM : 1071001112
Program Studi : Manajemen
Jenis Tugas Akhir : Riset Bisnis

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:

**Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas dan Rasio Solvabilitas
Terhadap Return Saham yang Terdaftar pada LQ45**

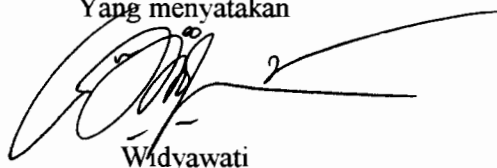
berserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 16 Agustus 2011

Yang menyatakan


Widyawati

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS
DAN RASIO SOLVABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM YANG
TERDAFTAR PADA LQ45**

Widyawati.¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh rasio profitabilitas, rasio likuiditas dan rasio solvabilitas terhadap return saham LQ45 selama periode 2007-2010. Variabel independen yang digunakan adalah *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), dan *Debt to Equity Ratio* (DER). Jumlah sampel perusahaan yang digunakan sebanyak 12 perusahaan.

Kajian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Kajian ini menemukan bahwa secara simultan ROE, NPM, CR dan DER memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan hanya ROE dan DER yang memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham LQ45.

Kata Kunci: Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, Return on Equity, Net Profit Margin, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return Saham, LQ45

¹ Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

**THE EFFECT OF PROFITABILITY, LIQUIDITY AND SOLVABILITY
RATIOS ON THE STOCK'S RETURN ON LQ45 INDEX**

Widyawati.²

ABSTRACT

The objective of this study is to examine the effect of financial ratios (profitability, liquidity and solvability) in explaining stock return of the firms in LQ45 Index during 2007-2010. This Study uses Return on Equity (ROE), Net Profit margin (NPM), Current Ratio (CR) and Debt to Equity Ratio (DER) as independent variable.

This study uses 12 sample firms in LQ45 index for the period 2007-2010. Applying a multiple regression analysis, this study found that ROE, NPM, CR and DER simultaneously have significant effect on stock return, but partially only ROE and DER that have significant effect on stock return.

Keywords: Profitability, Likuidity, Solvability, Return on Equity, Net Profit Margin, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Stock Return, LQ45

² Student of Bakrie University, Management Major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Tujuan.....	4
1.3 Rumusan Masalah	5
1.4 Batasan Masalah.....	5
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PIKIRAN	8
2.1 Definisi Konsep	8
2.1.1 Pasar Modal	8
2.1.2 Indeks LQ45	8
2.1.3 Saham	10
2.1.4 Return Saham	10
2.1.5 Laporan Keuangan.....	11
2.1.6 Return on Equity (ROE).....	12
2.1.7 Net Profit Margin (NPM)	13

2.1.8 Current Ratio (CR)	13
2.1.9 Debt to Equity Ratio (DER)	14
2.2 Telaah Teori yang Relevan.....	15
2.3 Kerangka Pikiran	19
2.4 Hipotesis	20
BAB 3 METODOLOGI.....	21
3.1 Obyek Studi	21
3.2 Metode yang Digunakan	21
3.3 Teknik Sampling	21
3.4 Operasionalisasi Variabel.....	23
3.5 Teknik Analisis.....	23
3.5.1 Pemeriksaan Awal Data	23
3.5.2 Penanganan Outlier.....	24
3.5.3 Metode Analisis Data	24
3.5.4 Uji Asumsi Klasik	25
3.5.5 Uji Hipotesis	28
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	30
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	30
4.1.1 Gambaran Umum Indeks LQ45	30
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	30
4.2 Perkembangan Kinerja	32
4.2.1 Perkembangan ROE Perusahaan Indeks LQ45	32
4.2.2 Perkembangan NPM Perusahaan Indeks LQ45.....	34
4.2.3 Perkembangan CR Perusahaan Indeks LQ45	36
4.2.4 Perkembangan DER Perusahaan Indeks LQ45	38
4.2.5 Perkembangan Return Saham Perusahaan Indeks LQ45	40
4.3 Uji Asumsi Klasik	42
4.3.1 Uji Normalitas	42
4.3.2 Uji Multikolinieritas	43
4.3.3 Uji Autokorelasi	44
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas	45

4.4 Pengujian Hipotesis	46
4.4.1 Koefisien Determinasi (R^2)	47
4.4.2 Uji F (ANOVA)	47
4.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (t-test)	48
4.5 Pembahasan	51
4.5.1 Pengaruh Return on Equity (ROE) terhadap Return Saham	51
4.5.2 Pengaruh Net Profit Margin (NPM) terhadap Return Saham	51
4.5.3 Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap Return Saham	52
4.5.4 Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham	52
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN.....	54
5.1 Kesimpulan.....	54
5.2 Saran.....	55
DAFTAR PUSTAKA.....	56
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Hasil Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 3.1 Rincian Pemilihan Sampel Penelitian.....	22
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	23
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Keseluruhan Data	30
Tabel 4.2 Perkembangan Return on Equity Tahun 2007-2010.....	32
Tabel 4.3 Perkembangan Net Profit Margin Tahun 2007-2010.....	34
Tabel 4.4 Perkembangan Current Ratio Tahun 2007-2010	36
Tabel 4.5 Perkembangan Debt to Equity Ratio Tahun 2007-2010.....	38
Tabel 4.6 Perkembangan Return Saham Tahun 2007-2010	40
Tabel 4.7 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinieritas	44
Tabel 4.9 Statistik Durbin Watson.....	45
Tabel 4.10 Table Uji Heteroskedastisitas (Uji Glejser)	46
Tabel 4.11 Koefisien Determinasi	47
Tabel 4.12 Hasil Uji Simultan (F-test).....	48
Tabel 4.13 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (t-test).....	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Hubungan Antar Variabel Independen dan Dependen.....	19
Gambar 4.1 Perkembangan Return on Equity Tahun 2007-2010.....	32
Gambar 4.2 Perkembangan Net Profit Margin Tahun 2007-2010.....	34
Gambar 4.3 Perkembangan Current Ratio Tahun 2007-2010.....	36
Gambar 4.4 Perkembangan Debt to Equity Ratio Tahun 2007-2010	39
Gambar 4.5 Perkembangan Return Saham Tahun 2007-2010.....	40
Gambar 4.6 Grafik Normalitas Data Penelitian	42

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel dan Data Perusahaan	60
Lampiran 2 Hasil Output SPSS.....	67