

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO SOLVABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2010-2013)**

***THE INFLUENCE OF PROFITABILITY RATIO AND SOLVABILITY RATIO
TOWARDS STOCK RETURN***

***(Study on Manufacture Companies Registered in Indonesia Stock Exchange in the
Period of 2010-2013)***



Oleh :
SOFIANTO
20110410126

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2015**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO SOLVABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2010-2013)**

***THE INFLUENCE OF PROFITABILITY RATIO AND SOLVABILITY RATIO
TOWARDS STOCK RETURN***

***(Study on Manufacture Companies Registered in Indonesia Stock Exchange in the
Period of 2010-2013)***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh :
SOFIANTO
20110410126

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2015**

MOTTO

“Sesungguhnya Allah mencintai orang-orang yang sabar.”

(QS. Ali-Imran: 146)

*“Janganlah Menjadi Bintang Tapi Jadilah Matahari karena
Bintang Dapat Bersinar Dengan Meminjam dari Sinar
Matahari ”*

*“Logic will get you from A to B. Imagination will take you
everywhere”*

(Albert Einstein)

“Bergayalah Sesuai Isi Dompokmu”

(Bob Sadino)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk

Ayahku dan Ibuku

Mbak-mbak ku , Kakakku dan Keponakanku

Serta Teman-temanku

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio profitabilitas yang diukur dengan menggunakan *Earning Per Share*, *Net Profit Margin*, *Return On Asset*, *Return On Equity* dan rasio solvabilitas yang diukur dengan menggunakan *Debt to Equity Ratio* terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2010-2013. Dalam penelitian ini terdapat 68 sampel perusahaan manufaktur yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria sebagai berikut (1) terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2013. (2) menyajikan laporan keuangan berturut-turut pada tahun 2010-2013. (3) perusahaan selalu mendapatkan laba pada tahun 2010-2013. Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan variabel *Return On Asset* harus dikeluarkan dari model regresi dikarenakan terjadi multikolinearitas sehingga diperoleh hasil bahwa variabel *Net Profit Margin* terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variabel *Earning Per Share*, *Return On Equity* dan *Debt to Equity Rasio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : Rasio profitabilitas, rasio solvabilitas, *Earning Per Share*, *Net Profit Margin*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Debt to Equity ratio* dan *return* saham

ABSTRACT

This research aims at examining the influence of profitability ratio measured by using Earning Per Share, Net Profit Margin, Return On Asset, Return On Equity and solvability ratio measured by using Debt to Equity Ratio towards stock return in manufacture companies registered in Indonesia stock exchange in the period of 2010-2013. In this research, there were 68 samples of manufacture companies chosen by using purposive sampling method with criteria as follows (1) registered in Indonesia Stock Exchange during 2010- 2013. (2) presenting financial report consecutively during 2010-2013. (3) companies always get profit during 2010- 2013. The analysis device used was multiple linear regression analysis.

Based on the analysis conducted, Return On Asset variable should be excluded from regression model because there was multicollinearity so that the result was that net profit margin variable was proven as giving positive influence and significant towards stock return. Meanwhile, Earning Per Share variable, Return On equity and Debt to Equity Ratio did not influence significantly towards the stock return.

Keywords: Profitability Ratio, Solvability Ratio, Earning Per Share, Net Profit Margin, Return On Asset, Return On Equity, Debt to Equity Ratio and stock return

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb

Alhamdulillahirabil'alamin pertama dan utama puji serta syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan kemudahan, karunia, rahmat, dan petunjuk-Nya, dalam menyusun dan menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul "Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013", sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi perusahaan guna meningkatkan kinerja perusahaannya, dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bimbingan, bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi

2. Ketua Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk bimbingan dan kemudahan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Ibu Rita Kusumawati, SE., M.Si. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
4. Ayah dan Ibu, serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
5. Semua pihak yang telah terlibat memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Penulis menyadari karya tulis ini masih jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangan. Demi kesempurnaan penulisan karya tulis ini, penulis mengharapkan kepada semua pihak untuk memberikan kritik dan saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini. Semoga karya tulis ini bermanfaat dan dapat memberikan pengetahuan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Yogyakarta, 18 April 2015

Sofianto

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	7
C. Rumusan Masalah.....	8
D. Tujuan Masalah	8
E. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teori	10
1. Investasi	10
2. Saham.....	18
3. Analisis Fundamental.....	21
4. Analisis Rasio Keuangan	26
5. Teori Kebijakan Hutang.....	29
B. Penelitian Terdahulu	31
C. Kerangka Berpikir dan Hipotesis.....	34
D. Desain Penelitian	39
BAB III METODE PENELITIAN	40
A. Obyek dan Subyek Penelitian.....	40
B. Data dan Teknik Pengumpulan Data	40
C. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampling	40
D. Definisi Operasional Variabel	41
E. Teknik Analisis Data.....	43
1. Statistik Deskriptif	43
2. Analisis Regresi Berganda.....	43
3. Uji Asumsi Klasik.....	44
a. Uji Normalitas	44
b. Uji Multikolinearitas	45
c. Uji Heteroskedastisitas	45

d. Uji Autokorelasi	46
4. Uji F	47
5. Uji t	48
6. Koefisien Determinasi	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	50
A. Gambaran Umum dan Pembahasan.....	50
B. Hasil Penelitian	51
1. Statistik Deskriptif	51
2. Regresi Linear Berganda.....	52
3. Uji Asumsi Klasik.....	54
a. Uji Normalitas	54
b. Uji Multikolinearitas	56
c. Uji Heteroskedastisitas	57
d. Uji Autokorelasi	58
4. Pengujian Koefisien Determinasi	60
5. Uji Hipotesis	60
a. Uji F.....	60
b. Uji t.....	61
c. Pembahasan	62
BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN	67
A. Simpulan	67
B. Saran	68
C. keterbatasan Penelitian.....	69
DAFTAR PUSTAKA	70

DAFTAR TABEL

3.1 Keputusan Autokorelasi.....	46
4.1 Prosedur Pengambilan Sampel	50
4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	51
4.3 Hasil Perhitungan Regresi	53
4.4 Hasil Uji Normalitas	55
4.5 Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	55
4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	56
4.7 Hasil Uji Multikolinearitas Setelah ROA dikeluarkan	57
4.8 Hasil Uji White	58
4.9 Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i>	59
4.10 Hasil Perbaikan Regresi.....	59
4.11 Hasil Koefisien Determinasi.....	60
4.12 Hasil Uji F.....	61

DAFTAR GAMBAR

3.1 Desain Penelitian 39