

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM YANG TERGABUNG DALAM
INDEKS LQ 45 YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh:

STEWARD GANI

NIM : 12.711.1217



PROGRAM STUDI MANAJEMEN

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

MIKROSKIL

MEDAN

2016

**THE IMPACT OF FINANCIAL RATIOS TOWARDS
LQ 45 FIRMS STOCK RETURN AT
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

FINAL RESEARCH

By:

STEWARD GANI

STUDENT NUMBER : 12.711.1217



**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**

STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

MIKROSKIL

MEDAN

2016

LEMBARAN PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Manajemen
Konsentrasi Manajemen Bisnis

Oleh:

STEWARD GANI
127111217

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing I,

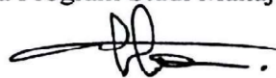
Dosen Pembimbing II,


(Robinhot Gultom, S.E.,M.Si.)


(Sugianta Ovinus Ginting, S.E.,M.M.)

Medan, 3 Agustus 2016
Diketahui dan Disahkan Oleh:

Ketua Program Studi Manajemen,



(Eko Yuliawan, S.E.,M.Si.)

SURAT PERNYATAAN

Perihal : Tugas Akhir

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Mahasiswa : Steward Gani
Nim : 127111217
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Konsentrasi Bidang : Manajemen Bisnis
Jenjang Studi : S1

Dengan ini menyatakan bahwa saya telah melaksanakan penelitian ini dan penulisan Tugas Akhir dengan judul sebagai berikut:

Judul Tugas Akhir : Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Yang Tergabung Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, saya menyatakan dengan sebenarnya bahwa penelitian dan penulisan Tugas Akhir tersebut merupakan hasil kerja saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya). Jika di kemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuatnya), maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan STIE Mikroskil Medan, yakni pencabutan ijazah yang telah saya terima dan ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.

Demikianlah surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 30 Mei 2016

Saya yang membuat pernyataan,



(Steward Gani)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham baik secara simultan maupun parsial pada perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *return* saham, sedangkan variabel independen meliputi *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Assets*. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010 sampai 2014.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang masuk dalam indeks LQ 45 selama periode 2010-2014 yang berjumlah 89 perusahaan. Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Jumlah sampel yang diperoleh sebanyak 17 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Secara simultan, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Assets* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Assets* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Assets*, *Return saham*, *LQ 45*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

The objective of this research is to determine and analyze the impact of financial performance towards stock return either simultaneously or partially on LQ 45 firms in Indonesia Stock Exchange. Dependent variable of this research is stock return, while the independent variables include Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Return on Assets. This research is done in LQ 45 firms which are registered in Indonesia Stock Exchange from the year 2010 until 2014.

Population of this research are the firms which entered LQ 45 index from 2010-2014 are 89 firms in total. The sample selection method used in this research is purposive sampling method. The number of samples obtained were 17 firms. The data analyzing method used in this research is the multiple linear regression analysis.

Simultaneously, Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Return on Assets have a significant influence on stock return. Partially, Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Return on Assets have no significant influence on stock return.

Keywords : Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Assets, Stock Return, LQ 45

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Yang Tergabung Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**” yang disusun sebagai persyaratan kelulusan Sarjana (S1) Program Studi Manajemen dengan Konsentrasi Bidang Manajemen Bisnis di STIE Mikroskil Medan. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak mungkin dapat terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bimbingan serta doa dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Robinhot Gultom, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I atas segala waktu, bimbingan serta arahnya selama proses penyusunan skripsi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Bapak Sugianta Ovinus Ginting, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing II atas segala waktu, bimbingan serta arahnya selama proses penyusunan skripsi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Bapak Drs. Danta Sitepu, Ak., M.M., selaku Dosen Pembimbing I atas segala saran, kritikan dan masukan kepada penulis untuk menyempurnakan skripsi ini.
4. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II atas segala saran, kritikan dan masukan kepada penulis untuk menyempurnakan skripsi ini.

5. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku ketua STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan kesempatan sehingga penulis dapat menyelesaikan Program Studi Sarjana (S1).
6. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan
7. Bapak Paulus, S.Kom., M.T selaku Wakil Ketua II STIE Mikroskil Medan
8. Bapak Saliman, S.T. selaku Wakil Ketua III STIE Mikroskil Medan
9. Bapak Eko Yuliawan, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan banyak arahan kepada penulis.
10. Bapak Pioner Pelawi, S.E., M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan banyak arahan kepada penulis.
11. Seluruh Dosen dan Staff Pengajar yang telah banyak memberikan pengetahuan dan bimbingan selama perkuliahan sampai penulis menyelesaikan skripsi ini.
12. Kepada Orang Tua dan Kerabat-Kerabat penulis yang telah memberikan dorongan secara moril, materil serta doa kepada penulis selama kuliah sampai penulis menyelesaikan skripsi ini.
13. Rekan-Rekan Mahasiswa/i dan segenap sahabat yang telah memberikan masukan dan saran kepada penulis.

Akhir kata penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang

membangun demi kelanjutan pembuatan skripsi ini. Semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Medan, 30 Mei 2016

Penulis,

Steward Gani



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBARAN PENGESAHAN	i
LEMBARAN PERNYATAAN	ii
ABSTRAK.....	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	5
1.3. Ruang Lingkup Penelitian	5
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Manfaat Penelitian	6
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Penelitian Terdahulu.....	7
2.2. Landasan Teori	9
2.2.1. Rasio Keuangan	9
2.2.1.1. Pengertian Rasio Keuangan.....	9
2.2.1.2. Analisis Rasio Keuangan.....	9
2.2.1.3. Keunggulan Rasio Keuangan	10
2.2.1.4. Keterbatasan dan Kelemahan Rasio Keuangan.....	11

2.2.1.5. Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	12
2.2.2. Saham.....	23
2.2.3. Return Saham.....	24
2.2.4. Indeks LQ 45.....	25
2.3. Kerangka Konseptual.....	26
2.3.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.3.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.3.3. Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.4. Hipotesis.....	27
BAB III : METODE PENELITIAN.....	29
3.1. Jenis Penelitian.....	29
3.2. Lokasi Penelitian.....	29
3.3. Populasi dan Sampel.....	29
3.3.1. Populasi.....	29
3.3.2. Sampel.....	30
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	31
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	31
3.6. Metode Analisis Data.....	33
3.6.1. Model dengan Semua Koefisien Konstan terhadap Waktu dan Individu.....	33
3.6.2. Model dengan Koefisien Slope Konstan tetapi Intersep Bervariasi Antarindividu.....	34

3.6.3. Model dengan Slope Konstan Intersep Bervariasi Antarwaktu	36
3.6.4. Statistik Deskriptif	37
3.6.5. Uji Asumsi Klasik	37
3.6.5.1. Uji Normalitas	37
3.6.5.2. Uji Multikolinieritas	38
3.6.5.3. Uji Heteroskedastisitas	39
3.6.5.4. Uji Autokorelasi	40
3.6.6. Pengujian Hipotesis	41
3.6.6.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	41
3.6.6.2. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	42
3.6.7. Koefisien Determinasi (R^2)	43

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Hasil Penelitian	44
4.1.1. Deskriptif Data	44
4.1.2. Analisis Data	46
4.1.2.1. Semua Koefisien Konstan terhadap Waktu dan Individu	47
4.1.2.1.1. Pengujian Asumsi Klasik Model 1	47
4.1.2.1.2. Analisis Persamaan Regresi Model 1	56
4.1.2.1.3. Pengujian Hipotesis Model 1	57
4.1.2.2. Koefisien Slope Konstan tetapi Intersep Bervariasi Antarindividu	61

4.1.2.2.1. Pengujian Asumsi Klasik Model 2.....	63
4.1.2.2.2. Analisis Persamaan Regresi Model 2.....	73
4.1.2.2.3. Pengujian Hipotesis Model 2	79
4.1.2.3. Slope Konstan, Intersep Bervariasi Antarwaktu	83
4.1.2.3.1. Pengujian Asumsi Klasik Model 3.....	84
4.1.2.3.2. Analisis Persamaan Regresi Model 3.....	93
4.1.2.3.3. Pengujian Hipotesis Model 3	96
4.1.3. Pembahasan.....	100
4.1.3.1. Pengaruh CR terhadap <i>Return</i> Saham	100
4.1.3.2. Pengaruh DER terhadap <i>Return</i> Saham	101
4.1.3.3. Pengaruh ROA terhadap <i>Return</i> Saham	102
4.1.3.4. Pemilihan Model	104
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	105
5.1. Kesimpulan	105
5.2. Saran.....	105
DAFTAR PUSTAKA.....	107
LAMPIRAN	110

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Rata-rata <i>Current Ratio</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Return on Assets</i> dan <i>Return</i> saham pada perusahaan yang konsisten masuk dalam indeks LQ 45 Tahun 2010-2014.....	2
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu.....	7
Tabel 3.1. Kriteria Pengambilan Sampel.....	30
Tabel 3.2. Definisi Operasional Variabel.....	32
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4.2. Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-Smirnov Model 1.....	48
Tabel 4.3. Uji Multikolinieritas Model 1.....	51
Tabel 4.4. Uji Glejser Model 1.....	54
Tabel 4.5. Uji <i>Durbin-Watson</i> Model 1.....	55
Tabel 4.6. Persamaan Regresi Model 1.....	56
Tabel 4.7. Uji F-statistik (Uji secara simultan) Model 1.....	58
Tabel 4.8. Uji t-statistik (Uji secara parsial) Model 1.....	59
Tabel 4.9. Koefisien Determinasi (R^2) Model 1.....	61
Tabel 4.10. Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-Smirnov Model 2.....	64
Tabel 4.11. Uji Multikolinieritas Model 2.....	68
Tabel 4.12. Uji Glejser Model 2.....	71
Tabel 4.13. Uji <i>Durbin-Watson</i> Model 2.....	72
Tabel 4.14. Persamaan Regresi Model 2.....	73
Tabel 4.15. Tabulasi Persamaan Regresi Model 2.....	74
Tabel 4.16. Uji F-statistik (Uji secara simultan) Model 2.....	79
Tabel 4.17. Uji t-statistik (Uji secara parsial) Model 2.....	80
Tabel 4.18. Koefisien Determinasi (R^2) Model 2.....	82

Tabel 4.19. Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-Smirnov Model 3	85
Tabel 4.20. Uji Multikolinieritas Model 3	88
Tabel 4.21. Uji Glejser Model 3	91
Tabel 4.22. Uji <i>Durbin-Watson</i> Model 3	92
Tabel 4.23. Persamaan Regresi Model 3	93
Tabel 4.24. Tabulasi Persamaan Regresi Model 3	94
Tabel 4.25. Uji F-statistik (Uji secara simultan) Model 3	96
Tabel 4.26. Uji t-statistik (Uji secara parsial) Model 3	97
Tabel 4.27. Koefisien Determinasi (R^2) Model 3	99



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1 Grafik Histogram Residual Model 1	49
Gambar 4.2 <i>Normal Probability Plots</i> Model 1	50
Gambar 4.3 Grafik <i>Scatterplot</i> Model 1	53
Gambar 4.4 Grafik Histogram Residual Model 2	65
Gambar 4.5 <i>Normal Probability Plots</i> Model 2	66
Gambar 4.6 Grafik <i>Scatterplot</i> Model 2	70
Gambar 4.7 Grafik Histogram Residual Model 3	86
Gambar 4.8 <i>Normal Probability Plots</i> Model 3	87
Gambar 4.9 Grafik <i>Scatterplot</i> Model 3	90



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Daftar Populasi Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014	110
Lampiran 2 Sampel Penelitian Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014	114
Lampiran 3 Data CR, DER, ROA dan <i>Return Saham</i>	115
Lampiran 4 Output SPSS Model 1	119
Lampiran 5 Output SPSS Model 2	123
Lampiran 6 Output SPSS Model 3	129
Lampiran 7 Daftar Riwayat Hidup	133



UNIVERSITAS
MIKROSKIL