

## KATA PENGANTAR



*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatu*

Puji syukur kehadiran Illahi Rabbi, salawat beriring salam penulis panjatkan kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya, bahwasannya berkat karunia Allah SWT, penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini yang merupakan salah satu syarat dalam mengikuti program perkuliahan Strata-1 studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan yang dijalani pada semester genap tahun akademik 2014-2015 dengan judul **“Pengaruh Rasio Solvabilitas, Rasio Profitabilitas, dan Rasio Pasar terhadap Return Saham”** dapat diselesaikan oleh penulis tepat pada waktunya.

Proses penyusunan Skripsi ini tidak lepas dari peranan dan arahan dari berbagai pihak baik akademis maupun non akademis, diantaranya:

1. Orang tuaku tersayang, ayahanda (Edison) dan ibunda (Lunik Eka Rusmani) yang selalu memberikan motivasi serta dukungan-dukungan baik moral maupun materil dalam melaksanakan penyusunan tugas akhir berupa Skripsi ini.
2. Bapak Bardjo Sugeng, SE., MSi., Ak., Dosen pembimbing yang telah memberikan arahan dan masukkan kepada penulis untuk menyusun Skripsi ini.

untuk itu dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya atas keterlibatan pihak-pihak yang telah memberikan sumbangsih saran dan kritikan selama proses penyusunan tugas ini.

Selesainya penyusunan Skripsi ini bukan berarti akhir dari penulis untuk terus mempelajari dan memperbaiki kekurangan-kekurangan dalam penulisan laporan ini, untuk itu penulis mengharapkan saran, kritik, dan arahan-arahan yang membangun dari para pembaca agar pada penulisan laporan ini selanjutnya dapat lebih baik.

Dalam penyusunan Skripsi ini, penulis banyak mendapat bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang sangat berjasa dan tidak dapat dinilai dari segi materi. Oleh karena itu, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang berarti bagi penulis, diantaranya :

1. Prof. Dr. Ir. H. Eddy Yusuf, Sp., MSi., M.kom., Rektor Universitas Pasundan.
2. Dr. Atang Hermawan, SE., MSIE., Ak., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan.
3. Dr. Hj. Isnaeni Nurhayati, SE., MSi., Ak. CA, Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan.
4. Bapak Dadan Soekardan, SE., MSi., Ak., Sekretaris Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan.
5. Dr. Hj. Liza Laila Nurwulan, SE., MSi., Ak. CA, Dosen wali.

6. Bapak Tedy yang telah membantu dalam segala hal yang berhubungan dengan surat menyurat selama proses penyusunan skripsi.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan Bandung yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis selama proses perkuliahan.
8. AIR, SABARMEN, Akuntansi A dan Teman-teman seperjuangan lainnya yang selalu bekerja keras dalam menyusun Skripsi ini dan memberikan semangat kepada penulis.

Akhir kata, semoga penyusunan makalah ini dapat bermanfaat bagi civitas akademika dan khalayak umum serta dapat menambah wawasan penulisan bagi penulis.

***Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh***

Bandung, 24 Agustus 2015

Penulis,

Rusdi Eka Septianto

## DAFTAR ISI

### Halaman

<b>LEMBAR JUDUL</b>	
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b>	
<b>LEMBAR PERNYATAAN</b>	
<b>MOTTO</b>	
<b>ABSTRAK</b>	
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xv</b>
<b>BAB I : PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	14
1.3 Tujuan Penelitian.....	15
1.4 Kegunaan Penelitian.....	16
1.4.1 Kegunaan Teoritis.....	16
1.4.2 Kegunaan Praktis.....	16
<b>BAB II : KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Kajian Pustaka.....	18
2.1.1 Pengertian Akuntansi.....	18
2.1.2 Laporan Keuangan.....	19
2.1.2.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	19
2.1.2.2 Komponen Laporan Keuangan.....	20

2.1.3 Rasio Keuangan.....	22
2.1.3.1 Pengertian Rasio Keuangan.....	22
2.1.3.2 Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	23
2.1.4 Rasio Solvabilitas ( <i>Financial Leverage</i> ).....	28
2.1.4.1 Pengertian Rasio Solvabilitas.....	28
2.1.4.2 Implikasi Rasio Solvabilitas.....	29
2.1.4.3 Tujuan Rasio Solvabilitas.....	30
2.1.4.4 Manfaat Rasio Solvabilitas.....	31
2.1.4.5 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	32
2.1.4.6 Kriteria <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	33
2.1.5 Rasio Profitabilitas.....	34
2.1.5.1 Pengertian Rasio Profitabilitas.....	34
2.1.5.2 Tujuan Rasio Profitabilitas.....	36
2.1.5.3 Manfaat Rasio Profitabilitas.....	36
2.1.5.4 <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	37
2.1.5.5 Kriteria <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	38
2.1.6 Rasio Pasar.....	38
2.1.6.1 Pengertian Rasio Pasar.....	38
2.1.6.2 Tujuan Rasio Pasar.....	39
2.1.6.3 Manfaat Rasio Pasar.....	39
2.1.6.4 <i>Dividend Yield</i> .....	40
2.1.6.5 Kriteria <i>Dividend Yield</i> .....	41
2.1.7 Saham.....	43
2.1.7.1 Pengertian Saham.....	43
2.1.7.2 Jenis-jenis Saham.....	44
2.1.7.3 Jenis-jenis Nilai Saham.....	48
2.1.7.4 Manfaat dan Risiko Kepemilikan Saham.....	49
2.1.8 <i>Return Saham</i> .....	50
2.1.9 Harga Saham.....	53

2.2 Kerangka Pemikiran.....	54
2.2.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> dengan <i>Return Saham</i> .....	54
2.2.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> dengan <i>Return Saham</i> .....	56
2.2.3 Pengaruh <i>Dividend Yield</i> dengan <i>Return Saham</i> .....	58
2.3 Hipotesis Penelitian.....	62

### **BAB III : METODE PENELITIAN**

3.1 Metode Penelitian yang digunakan.....	64
3.1.1 Objek Penelitian.....	65
3.1.2 Pendekatan Penelitian.....	65
3.1.3 Model Penelitian.....	69
3.2 Definisi Variabel dan Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	70
3.2.1 Definisi Variabel.....	70
3.2.1.1 Variabel Independen (X1): Rasio Solvabilitas	71
3.2.1.2 Variabel Independen (X2): Rasio Profitabilitas	71
3.2.1.3 Variabel Independen (X3): Rasio Pasar.....	72
3.2.1.4 Variabel Dependen (Y): <i>Return Saham</i> .....	72
3.2.2 Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	73
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	77
3.3.1 Populasi Penelitian.....	77
3.3.2 Teknik Sampling.....	77
3.3.3 Sampel Penelitian.....	79
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	81
3.5 Metode Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	81
3.5.1 Analisis Data.....	81
3.5.2 Analisis Deskriptif.....	81

3.5.3 Uji Asosiatif.....	87
3.5.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	88
3.5.3.1.1 Uji Normalitas.....	88
3.5.3.1.2 Uji Multikolinearitas.....	89
3.5.3.1.3 Uji Autokorelasi.....	90
3.5.3.1.4 Uji Heterokedastisitas.....	90
3.5.3.2 Pengujian Hipotesis.....	91
3.5.3.2.1 Uji Parsial ( <i>t</i> -test).....	92
3.5.3.2.2 Uji Simultan ( <i>f</i> -test).....	95
3.5.3.3 Analisis Regresi.....	97
3.5.3.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	97
3.5.3.4 Analisis Korelasi.....	98
3.5.3.4.1 Analisis Korelasi Parsial.....	98
3.5.3.4.2 Analisis Korelasi Simultan.....	99
3.5.3.5 Koefisien Determinasi.....	100

#### **BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1 Hasil Penelitian.....	101
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	101
4.1.2 Perkembangan <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> pada Perusahaan Otomotif dan Komponen.....	114
4.1.3 Perkembangan <i>Return on Equity (ROE)</i> pada Perusahaan Otomotif dan Komponen.....	121
4.1.4 Perkembangan <i>Dividend Yield</i> pada Perusahaan Otomotif Dan Komponen.....	128
4.1.5 Perkembangan <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Otomotif Dan Komponen.....	135
4.2 Pembahasan.....	139
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	139

4.2.1.1 Analisis Deskriptif <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan Otomotif dan Komponen.....	139
4.2.1.2 Analisis Deskriptif <i>Return on Equity</i> Perusahaan Otomotif dan Komponen.....	141
4.2.1.3 Analisis Deskriptif <i>Dividend Yield</i> Perusahaan Otomotif dan Komponen.....	143
4.2.1.4 Analisis Deskriptif <i>Return Saham</i> Perusahaan Otomotif dan Komponen.....	145
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	147
4.2.2.1 Uji Normalitas Data.....	148
4.2.2.2 Uji Multikolinieritas.....	149
4.2.2.3 Uji Autokorelasi.....	150
4.2.2.4 Uji Heterokedastisitas.....	151
4.2.3 Analisis Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	152
4.2.4 Analisis Pengaruh <i>Return on Equity (ROE)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	158
4.2.5 Analisis Pengaruh <i>Dividend Yield</i> Terhadap <i>Return</i> <i>Saham</i> .....	163
4.2.6 Analisis Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> , <i>Return</i> <i>on Equity (ROE)</i> , <i>Dividend Yield</i> Terhadap <i>Return</i> <i>Saham</i> Secara Simultan.....	169

## **BAB V : SIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Simpulan.....	180
5.2 Saran.....	182

<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>184</b>
----------------------------	------------

## **LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

<b>Nomor</b>	<b>Judul Tabel</b>	<b>Halaman</b>
Tabel 1.1	Return Saham Perusahaan Otomotif dan Komponen di BEI Periode 2010-2014.....	2
Tabel 1.2	Return Saham Perusahaan Perkebunan di BEI Periode 2010-2014.....	3
Tabel 1.3	Return Saham Perusahaan Otomotif yang <i>go public</i> di BEI Periode 2010-2014.....	6
Tabel 2.1	Penelitian-Penelitian Terdahulu.....	59
Tabel 3.1	<i>DER, ROE, Dividend Yield</i> dan <i>Return Saham</i> Perusahaan Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2014.....	66
Tabel 3.2	Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	73
Tabel 3.3	Variabel, Dimensi, Indikator, dan Skala Pengukuran.....	77
Tabel 3.4	Gambaran Tahap Penyeleksian Untuk Sampel Penelitian.....	78
Tabel 3.5	Perusahaan Otomotif dan Komponennya yang menjadi sampel penelitian.....	79
Tabel 3.6	Perusahaan Otomotif dan Komponen yang memakai nilai mata uang asing Periode	

	2010-2014.....	80
Tabel 3.7	Kategori Koefisien Korelasi.....	98
Tabel 4.1	Tingkat <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> Tahun 2010- 2014.....	115
Tabel 4.2	Perkembangan <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> Tahun 2010-2014.....	118
Tabel 4.3	Tingkat Rasio <i>Return on Equity (ROE)</i> Tahun 2010- 2014.....	122
Tabel 4.4	Perkembangan <i>Return on Equity (ROE)</i> Tahun 2010-2014.....	125
Tabel 4.5	Tingkat Rasio <i>Dividend Yield</i> Tahun 2010-2014...	129
Tabel 4.6	Perkembangan <i>Dividend Yield</i> Tahun 2010-2014...	132
Tabel 4.7	Perkembangan <i>Return Saham</i> Tahun 2010-2014.....	136
Tabel 4.8	Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	139
Tabel 4.9	Kriteria Penilaian <i>DER</i> .....	141
Tabel 4.10	Hasil Analisis Statistik Deskriptif Rasio <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	141
Tabel 4.11	Kriteria Penilaian <i>ROE</i> .....	143
Tabel 4.12	Hasil Analisis Statistik Deskriptif Rasio <i>Dividend Yield</i> .....	143
Tabel 4.13	Kriteria Penilaian <i>Dividend Yield</i> .....	145

Tabel 4.14	Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Return Saham</i> .....	145
Tabel 4.15	Kriteria Penilaian <i>Return Saham</i> .....	147
Tabel 4.16	Hasil Uji Multikolinearitas.....	150
Tabel 4.17	Hasil Uji Autokorelasi.....	151
Tabel 4.18	Hasil Penghitungan Uji <i>t Debt to Equity Ratio</i> ( <i>DER</i> ).....	153
Tabel 4.19	Korelasi <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	156
Tabel 4.20	Kategori Koefisien Korelasi <i>Debt to Equity Ratio</i> ( <i>DER</i> ).....	156
Tabel 4.21	Hasil Penghitungan Koefisien Determinasi Secara Parsial <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	157
Tabel 4.22	Hasil Pengujian Uji <i>t Return on Equity (ROE)</i> .....	159
Tabel 4.23	Korelasi <i>Return on Equity (ROE)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	161
Tabel 4.24	Kategori Koefisien Korelasi <i>Return on Equity</i> ( <i>ROE</i> ).....	162
Tabel 4.25	Hasil Penghitungan Koefisien Determinasi Secara Parsial <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	163
Tabel 4.26	Hasil Pengujian Uji <i>t Dividend Yield</i> .....	164
Tabel 4.27	Korelasi <i>Dividend Yield</i> Terhadap <i>Return Saham</i> ...	167
Tabel 4.28	Kategori Koefisien Korelasi <i>Dividend Yield</i> .....	167

Tabel 4.29	Hasil Penghitungan Koefisien Determinasi Secara Parsial <i>Dividend Yield</i> .....	168
Tabel 4.30	Hasil Pengujian Uji <i>F</i> .....	170
Tabel 4.31	Regresi Berganda <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> , <i>Return on Equity (ROE)</i> , dan <i>Dividend Yield</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	172
Tabel 4.32	Korelasi Berganda <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> , <i>Return on Equity (ROE)</i> , dan <i>Dividend Yield</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	174
Tabel 4.33	Kategori Koefisien Korelasi Simultan.....	174
Tabel 4.34	Hasil Penghitungan Koefisien Determinasi Secara Simultan.....	175
Tabel 4.35	Rekapitulasi Hasil Uji Asumsi Klasik.....	176
Tabel 4.36	Rekapitulasi Penelitian Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	177
Tabel 4.37	Rekapitulasi Penelitian Pengaruh Rasio <i>Return on Equity (ROE)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	177
Tabel 4.38	Rekapitulasi Penelitian Pengaruh <i>Dividend Yield</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	178
Tabel 4.39	Rekapitulasi Penelitian Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> , <i>Return On Equity (ROE)</i> dan <i>Dividend Yield</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	178

## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul Gambar	Halaman
<b>Gambar 2.1</b>	Paradigma Penelitian.....	62
<b>Gambar 3.1</b>	Model Penelitian Parsial dan Simultan.....	70
<b>Gambar 3.2</b>	Kurva Uji Hipotesis Parsial ( <i>H<sub>0</sub></i> Ditolak).....	94
<b>Gambar 3.3</b>	Kurva Uji Hipotesis Parsial ( <i>H<sub>0</sub></i> Diterima).....	94
<b>Gambar 3.4</b>	Kurva Uji Hipotesis Simultan ( <i>H<sub>0</sub></i> Ditolak).....	96
<b>Gambar 3.5</b>	Kurva Uji Hipotesis Simultan ( <i>H<sub>0</sub></i> Diterima).....	96
<b>Gambar 4.1</b>	Grafik <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	120
<b>Gambar 4.2</b>	Grafik Rasio <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	127
<b>Gambar 4.3</b>	Grafik Rasio <i>Dividend Yield</i> .....	134
<b>Gambar 4.4</b>	Grafik Perkembangan <i>Return Saham</i> .....	138
<b>Gambar 4.5</b>	Normalitas Data.....	148
<b>Gambar 4.6</b>	Grafik <i>Scatterplot</i> .....	152
<b>Gambar 4.7</b>	Kurva Uji Hipotesis Parsial <i>X1</i> terhadap <i>Y</i> .....	154
<b>Gambar 4.8</b>	Kurva Uji Hipotesis Parsial <i>X2</i> terhadap <i>Y</i> .....	159
<b>Gambar 4.9</b>	Kurva Uji Hipotesis Parsial <i>X3</i> terhadap <i>Y</i> .....	165
<b>Gambar 4.10</b>	Kurva Uji Hipotesis Simultan <i>X1, X2</i> dan <i>X3</i> terhadap <i>Y</i> .....	171

## **DAFTAR LAMPIRAN**

<b>Nomor</b>	<b>Judul Lampiran</b>
<b>Lampiran 1</b>	Surat Tugas Membimbing Skripsi
<b>Lampiran 2</b>	Surat Keterangan Telah Mengikuti Seminar Usulan Penelitian
<b>Lampiran 3</b>	Kartu Perkembangan Bimbingan Skripsi
<b>Lampiran 4</b>	Lembar Persetujuan Perbaikan
<b>Lampiran 5</b>	Catatan Perbaikan Skripsi
<b>Lampiran 6</b>	Laporan Keuangan Perusahaan Otomotif dan Komponen
<b>Lampiran 7</b>	Matriks Penelitian
<b>Lampiran 8</b>	Hasil Penelitian SPSS
<b>Lampiran 9</b>	Riwayat Hidup