

## ***ABSTRACT***

*This research aims to determine the Profitability Ratio (EPS) and Leverage Ratio (DER) partially and simultaneously against the stock returns. The research was conducted on 15 annual reports belonging to Automotive Industry and the components which listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during periods of 2006-2009. Dependent variable in this research is the Return Shares, while Earnings per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) as independent variables.*

*This research is partially using the Moderated Regression Analysis as a method of data analysis. The results are partially discovered that the variable Profitability (EPS) had no effect on stock return because the value of sig. EPS  $0.271 < \alpha = 5\%$ , while the leverage variable (DER) has no effect on stock return for the sig. DER  $0.295 < \alpha = 5\%$ . Simultaneously EPS and DER had no effect on stock returns because the value of sig. the interaction of EPS and DER  $0.298 < \alpha = 5\%$ .*

*Keywords:* Profitability Ratio, Leverage Ratio, and Stock Return

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui rasio Profitabilitas (EPS) dan *Leverage* (DER) secara parsial dan simultan terhadap *return* saham. Penelitian dilakukan pada 15 laporan tahunan perusahaan yang tergolong dalam Industri Otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2006-2009. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *Return Saham*, sedangkan *Earnings per Share* (EPS) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) sebagai variabel independen.

Penelitian ini secara parsial menggunakan *Moderated Regression Analysis* sebagai metoda analisis data. Hasil penelitian secara parsial menemukan bahwa variabel Profitabilitas (EPS) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* karena nilai sig. EPS  $0,271 < \alpha = 5\%$ , sedangkan variabel *Leverage* (DER) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* karena nilai sig. DER  $0,295 < \alpha = 5\%$ . Secara simultan EPS dan DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham karena nilai sig. interaksi EPS dan DER  $0,298 < \alpha = 5\%$ .

Kata kunci: Rasio Profitabilitas, Rasio *Leverage*, dan *Return Saham*

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
ABSTRAK .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1    Latar Belakang .....	1
1.2    Identifikasi Masalah .....	7
1.3    Maksud dan Tujuan Penelitian .....	7
1.4    Kegunaan Penelitian .....	8
1.5    Kontribusi Penelitian.....	8

## BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN

PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	10
2.1    Rerangka Pemikiran .....	10
2.2    Teori Signal .....	11
2.3    Tujuan Pelaporan Keuangan .....	12
2.4    Analisis Rasio Keuangan .....	13
2.5    Penelitian Terdahulu .....	15
2.5.1    Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham .....	16
2.5.2    Pengaruh Rasio <i>Leverage</i> terhadap <i>Return</i> Saham .....	18
2.5.3    Pengaruh Rasio Profitabilitas dan <i>Leverage</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	20
BAB III METODA PENELITIAN .....	22
3.1    Populasi dan Penentuan Sampel .....	22
3.2    Teknik Pengumpulan Data .....	23
3.3    Variabel Penelitian.....	24
3.3.1    Operasionalisasi Variabel .....	26
3.4    Metoda Analisis Data .....	28
3.4.1 <i>Moderated Regression Analysis</i> .....	28
3.4.2    Uji Asumsi Klasik .....	29
3.4.2.1    Uji Normalitas .....	30
3.4.2.2    Uji Multikolinieritas .....	30
3.4.2.3    Uji Heteroskedastisitas .....	31
3.4.2.4    Uji Autokolerasi .....	32

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	33
4.1    Hasil Penelitian .....	33
4.1.1 Analisis data .....	33
4.1.1.1 Model Regresi .....	33
4.1.1.2 Uji Asumsi Klasik .....	34
4.1.1.2.1 Uji Normalitas.....	35
4.1.1.2.2 Uji Multikolinieritas .....	36
4.1.1.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	38
4.1.1.2.4 Uji Autokorelasi.....	39
4.1.1.3 Pengujian Hipotesis.....	40
4.2    Pembahasan.....	43
4.2.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham .....	44
4.2.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return</i> Saham.. .....	45
4.2.3 Pengaruh Profitabilitas dan <i>Leverage</i> terhadap <i>Return</i> Saham.	46
 BAB V SIMPULAN .....	47
5.1    Simpulan .....	47
5.2    Keterbatasan .....	48
5.3    Saran .....	49
 DAFTAR PUSTAKA .....	50
LAMPIRAN.....	53
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	57

## **DAFTAR GAMBAR**

	Halaman
Gambar 4.1    Kurva Pengujian Hipotesis Uji Autokorelasi .....	40

## **DAFTAR TABEL**

	Halaman
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	27
Tabel 4.1 Model Regresi .....	34
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas <i>Return</i> Saham sebelum <i>Outlier</i> .....	35
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas <i>Return</i> Saham setelah <i>Outlier</i> .....	36
Tabel 4.4 Nilai VIF Uji Multikolinierita.....	37
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Glejser</i> untuk Uji Heteroskedastisitas .....	38
Tabel 4.6 Kriteria Pengujian Statistik <i>Durbin-Watson</i> .....	39
Tabel 4.7 Nilai Statistik <i>Durbin-Watson</i> .....	39
Tabel 4.8 <i>Moderated Regression Analysis</i> .....	42

## **DAFTAR LAMPIRAN**

	Halaman
Lampiran A Daftar Perusahaan yang menjadi Sampel Penelitian .....	53
Lampiran B Hasil Pengolahan Data.....	54