

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi Tingkat *Return* Saham. Faktor-faktornya adalah Profitabilitas, Solvabilitas, dan Tingkat Inflasi. Kemudian, faktor-faktor tersebut akan diuji terhadap Tingkat *Return* Saham baik secara parsial maupun simultan terhadap *Rate Return* Saham pada perusahaan yang terdaftar di LQ 45 tahun 2009-2013.

Data yang digunakan adalah laporan keuangan dari masing-masing perusahaan sampel, yang didapatkan melalui www.idx.co.id. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah dengan teknik *probability sampling* diperoleh sampel sebanyak 22 perusahaan sebagai objek penelitian selama 2009-2013. Penelitian ini merupakan jenis penelitian penelitian verifikatif. Variabel independen dalam penelitian ini adalah ROA, DER, dan Tingkat Inflasi. Variabel dependen adalah Tingkat *Return* Saham. Metode analisis statistik yang digunakan yaitu analisis regresi berganda data panel.

Hasil penelitian ini adalah variabel independen ROA, DER, dan Tingkat Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap Tingkat *Return* Saham secara bersama-sama. Secara parsial, ROA dan DER tidak berpengaruh terhadap Tingkat *Return* Saham, hanya Tingkat Inflasi yang berpengaruh signifikan terhadap Tingkat *Return* Saham.

Kata-kata kunci: Profitabilitas, solvabilitas, tingkat inflasi, tingkat return saham, analisis jalur

ABSTRACT

The purpose of this research is to know and to analyze the factors that impact rate of stock return. The factors are profitability, solvency, and inflation rate. Then, the factors will be tested to the rate of stock return partially or simultaneously toward rate of stock return in firm which listed LQ 45.

Data that used in this research is financial statement from each company through www.idx.co.id. Sampling method that used is probability sampling and there are 22 companies as a research object for period 2009-2013. This research is classified as verificative research. The independent variables for this research are, ROA, DER, dan inflation rate. The dependent variable is rate of stock return. Analysis statistic method that used in this research is multiple regression data panel analysis.

This research concludes that all three of the independent variables are have no influence towards rate of stock return in simultan. In partial ROA, DER are not influence towards rate of stock return, only inflation rate has significant influence toward rate of stock return

Keywords: *Profitability, solvability, inflation rate, rate of stock return, path analysis*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN TESIS.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN.....	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS LAPORAN PENELITIAN.....	v
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1 Manfaat Praktis.....	8
1.4.2 Manfaat Teoritis	8

BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN

PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
2.1 Tinjauan Pustaka	9
2.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	9
2.1.2 Jenis Pasar Modal	10
2.1.3 Pengertian Laporan Keuangan	11
2.1.4 <i>Rate of Return</i> Saham.....	12
2.1.5 <i>Return On Asset (ROA)</i>	14
2.1.6 <i>Debt to Equity Ratio</i>	16
2.1.7 Tingkat Inflasi	17
2.1.8 Penelitian Terdahulu	24
2.2 Kerangka Pemikiran	28
2.2.1 Hubungan <i>Return On Asset</i> dengan Tingkat <i>Return</i> Saham	32
2.2.2 Hubungan <i>Debt To Equity Ratio</i> dengan Tingkat <i>Return</i> Saham	33
2.2.3 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Tingkat <i>Return</i> Saham ..	34
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	36

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian	38
3.2 Metode Penelitian	38
3.2.1 Teknik Pengumpulan Data	39
3.2.2 Pemilihan Populasi.....	40
3.2.2.1 Populasi	40

3.2.2.2 Sampel.....	40
3.2.3 Operasionalisasi Variabel.....	42
3.3 Metode Analisis Data	45
3.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	45
3.3.2 Rancangan Pengujian Hipotesis	50
3.3.2.1 Analisis Regresi Berganda Data Panel.....	50
3.3.2.2 Analisis Koefisien Korelasi dan Determinasi	54
3.3.2.3 Uji Hipotesis.....	54
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	58
4.1 Analisis Deskriptif.....	58
4.2 Uji Asumsi Klasik	59
4.2.1 Uji Normalitas	59
4.2.2 Uji Autokorelasi	60
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	62
4.2.4 Uji Multikolinieritas.....	63
4.3 Analisis Regresi Berganda Data Panel	64
4.4 Pengujian Hipotesis	67
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian	71
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	73
5.1 Kesimpulan.....	73
5.2 Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Hasil Seleksi Sampel Penelitian.....	41
Tabel 3.2	Perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ 45 dari 2009-2013..	41
Tabel 3.3	Operasionalisasi Variabel.....	44
Tabel 3.4	Ketentuan Uji Autokorelasi.....	48
Tabel 4.1	<i>Descriptive Statistic</i>	58
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas	59
Tabel 4.3	Kriteria Pengujian Statistik <i>Durbin-Watson</i>	60
Tabel 4.4	Nilai Statistik <i>Durbin-Watson</i>	61
Tabel 4.5	Hasil Uji Glejser.....	63
Tabel 4.6	Nilai VIF Uji Multikolinieritas	64
Tabel 4.7	Hasil Analisis Regresi.....	65
Tabel 4.8	Hasil Analisis Koefisien Determinasi	67
Tabel 4.9	Pengujian Hipotesis Parsial.....	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran Teoritis	36
Gambar 4.1	Kurva Uji Autokorelasi	61
Gambar 4.2	Hasil Uji Heterokedastisitas	62
Gambar 4.3	Kurva Uji-t Dua Pihak X1.....	69
Gambar 4.4	Kurva Uji-t Dua Pihak X2.....	70
Gambar 4.5	Kurva Uji-t Dua Pihak X3.....	70

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Berita Acara Bimbingan

Lampiran B : LAMPIRAN OUTPUT SPSS

Lampiran C : DATA VARIABEL