

## **ABSTRACT**

*This research aims to determine the influence of capital structure and profitability to stock return in LQ-45 index in the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2010-2014. This research was conducted because many companies selling shares in the capital markets caused investors have many choices in investing their funds in the stock, either in one stock or several stocks issued by the company in the hope of maximal return in the form of dividend or capital gain are greater. However, the greater the risk, the greater the return earned by investors, but investors don't worry about the high risk because investors can invest their shares in LQ-45 index which is from 45 issuers with high liquidity are selected by multiple selection criteria to be update every six months. Although, the LQ-45 index was 45 with high liquidity, but investors also need to assess the capital structure and profitability of the company in order to obtain the expected return. Therefore, researchers interest to do in this research. The variables in this study: (1) dependent variable: stock return, and (2) independent variables: capital structure and profitability. This type of research is a causal explanatory. The population in this research is the all companies in the Bursa Efek Indonesia and the sample used in this study were 15 non-bank companies which persist in LQ-45 index during the period 2010-2014. The sampling method is done by using purposive sampling. In partial result showed that the capital structure represented by debt to equity ratio (DER) and profitability represented by return on equity (ROE) has no effect on stock return. Based on the above results of investors who want to take investment decisions aren't advised to see DER and ROE variables because these variables didn't affect stock return.*

**Key word:** Capital Structure, Debt To Equity Ratio, Profitability, Return On Equity, and Stock Return.

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap *return* saham pada indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2010-2014. Penelitian ini dilakukan karena semakin banyak perusahaan yang menjual sahamnya di pasar modal yang menyebabkan investor mempunyai banyak pilihan dalam menginvestasikan danaanya pada saham tersebut, baik pada satu saham atau beberapa saham yang dikeluarkan perusahaan dengan harapan *return* yang maksimal berupa dividen atau *capital gain* yang lebih besar. Namun, semakin besar risiko semakin besar juga *return* yang didapat oleh investor, tetapi investor tidak perlu khawatir dengan tingkat risiko yang tinggi karena investor dapat menginvestasikan sahamnya di indeks LQ-45 yang merupakan dari 45 emiten dengan likuiditas tinggi yang diseleksi melalui beberapa kriteria pemilihan dengan diperbaharui setiap enam bulan sekali. Meskipun, indeks LQ-45 merupakan 45 dengan likuiditas yang tinggi, tetapi investor harus menilai juga struktur modal dan profitabilitas perusahaan agar mendapatkan *return* yang diharapkan. Oleh karena itu, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian ini. Variabel dalam penelitian ini: (1) variabel dependen: *return* saham, dan (2) variabel independen: struktur modal dan profitabilitas. Jenis penelitian yang digunakan adalah *causal explanatory*. Populasi pada penelitian ini yaitu seluruh perusahaan di Bursa Efek Indonesia dan sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 15 perusahaan *non-bank* yang tetap bertahan di indeks LQ-45 selama periode 2010-2014. Metode pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Secara parsial hasil menunjukkan bahwa struktur modal yang diwakili oleh *debt to equity ratio* (DER) dan profitabilitas yang diwakili oleh *return on equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil penelitian di atas investor yang ingin mengambil keputusan investasi tidak disarankan untuk melihat variabel DER dan ROE karena variabel-variabel tersebut tidak mempengaruhi *return* saham.

Kata Kunci: Struktur Modal, *Debt To Equity Ratio*, Profitabilitas, *Return On Equity*, dan *Return Saham*.

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan.....	7
2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan.....	7
2.1.3 Modal & Struktur Modal.....	9
2.1.4 Analisis Laporan Keuangan.....	16

2.1.5 Analisis Rasio.....	17
2.1.5.1 Rasio Profitabilitas.....	18
2.1.5.1.1 <i>Gross Profit Margin</i> .....	19
2.1.5.1.2 <i>Net Profit Margin</i> .....	20
2.1.5.1.3 Rentabilitas Ekonomi.....	21
2.1.5.1.4 <i>Return On Investment</i> .....	21
2.1.5.1.5 <i>Return On Equity</i> .....	22
2.1.5.1.6 <i>Earning Per Share</i> .....	23
2.1.6 Pasar Modal.....	23
2.1.7 Indeks LQ-45.....	25
2.1.8 Saham.....	26
2.1.8.1 Saham Biasa.....	27
2.1.8.2 Saham Preferen.....	27
2.1.8.3 Saham Treasuri.....	28
2.1.9 Harga Saham.....	28
2.1.10 <i>Return Saham</i> .....	29
2.2 Studi Pendahuluan.....	31
2.3 Kerangka Pemikiran.....	37
2.3.1 Hubungan Antara Struktur Modal dengan <i>Return Saham</i> .....	37
2.3.2 Hubungan Antara Profitabilitas dengan <i>Return Saham</i> .....	38
2.4 Model Penelitian.....	39
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>40</b>
3.1 Jenis Penelitian .....	40
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	41
3.3 Populasi dan Sampel.....	42

3.4 Teknik Pengambilan Sampel.....	42
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.6 Metode Analisis Data.....	44
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>45</b>
4.1 Pengolahan Data.....	49
4.1.1 Struktur Modal.....	49
4.1.2 Profitabilitas.....	51
4.1.3 <i>Return</i> Saham.....	52
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	54
4.2.1 Uji Normalitas.....	54
4.2.2 Uji Multikolinearitas.....	55
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	56
4.2.4 Uji Autokorelasi.....	58
4.2.5 Uji Hipotesis Secara Parsial.....	59
4.3 Pembahasan Pengaruh Struktur Modal Terhadap <i>Return</i> Saham.....	60
4.4 Pembahasan Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	62
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>63</b>
5.1 Simpulan.....	63
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	64
5.3 Saran.....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>66</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>71</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS.....</b>	<b>78</b>

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Model Penelitian..... 39



## DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	32
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel.....	41
Tabel 3.2	Daftar Sampel Perusahaan.....	43
Tabel 4.1	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> Tahun 2010-2014.....	50
Tabel 4.2	<i>Return On Equity (ROE)</i> Tahun 2010-2014.....	51
Tabel 4.3	<i>Return Saham</i> Tahun 2010-2014.....	53
Tabel 4.4	Uji Normalitas.....	55
Tabel 4.5	Uji Multikolinearitas.....	56
Tabel 4.6	Uji Heteroskedastisitas.....	57
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi.....	59
Tabel 4.8	Uji Hipotesis Secara Parsial.....	60

## DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	71
Lampiran 2	<i>Return On Equity (ROE)</i> .....	73
Lampiran 3	<i>Return Saham</i> .....	75

