

TUGAS AKHIR

PENGARUH *LIQUIDITY*, *SOLVABILITY*, DAN *PROFITABILITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN *DIVIDEN YIELD* SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2008-2010

Ditulis Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Akademik
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu

OLEH

NAMA : MARLYAN SONNA RIUPASSA
NPM : 01220080030



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
SURABAYA
2012**



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR

Saya mahasiswa Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pelita Harapan Surabaya,

Nama Mahasiswa : Marlyan Sonna Riupassa
Nomor Pokok Mahasiswa : 01220080030
Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa karya Tugas Akhir yang saya buat dengan judul **“PENGARUH *LIQUIDITY, SOLVABILITY, DAN PROFITABILITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM DENGAN DIVIDEN YIELD* SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2008-2010”** adalah :

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri, dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan dan buku-buku serta jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang telah dinyatakan di atas, maka karya Tugas Akhir ini batal.

Surabaya, 30 April 2012

Yang membuat pernyataan,



Marlyan Sonna Riupassa



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
FAKULTAS EKONOMI

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR

“PENGARUH *LIQUIDITY, SOLVABILITY, DAN PROFITABILITY RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN *DIVIDEN YIELD* SEBAGAI
VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2008-2010”

Oleh:

Nama Mahasiswa : Marlyan Sonna Riupassa

Nomor Pokok Mahasiswa : 01220080030

Program Studi : Akuntansi

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam ujian komprehensif guna mendapatkan gelar Sarjana Strata Satu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.

Surabaya, 30 April 2012

Menyetujui :

Pembimbing Utama

Teodora Winda Mulia, S.E., M.Si

Co-Pembimbing/Supervisor

Go George Herbert, S.E., M.M

Ketua Program Studi Akuntansi



Lulu Setiawati, S.E., M.Bus

Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Louie A. Divinagracia, M.Sc., DBA






LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR

Pada hari Jumat, 11 Mei 2012, telah diselenggarakan ujian komprehensif untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik, guna mencapai Gelar Sarjana Strata Satu Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya atas nama :

Nama Mahasiswa : Marlyan Sonna Riupassa
Nomor Pokok Mahasiswa : 01220080030
Program Studi : Akuntansi

termasuk ujian Tugas Akhir yang berjudul "**PENGARUH *LIQUIDITY, SOLVABILITY, DAN PROFITABILITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM DENGAN DIVIDEN YIELD* SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2008-2010**" oleh Tim Penguji yang terdiri dari:

Dewan Penguji	Status	Tanda tangan
1. Teodora Winda Mulia, S.E., M.Si	sebagai Ketua	
2. Lulu Setiawati, S.E., M.Bus	sebagai Penguji 1	
3. Luky Patricia, S.E., M.SA (Humbis)	sebagai Penguji 2	

ABSTRAK

Keberadaan pasar modal mempunyai peranan yang sangat penting dalam perekonomian suatu negara. Hal ini dikarenakan pasar modal menjalankan fungsi ekonomi sekaligus fungsi keuangan. Di Indonesia, pertumbuhan pasar modal yang cukup pesat ditandai oleh bertambahnya jumlah perusahaan publik seiring dengan meningkatnya kesadaran masyarakat akan pentingnya berinvestasi. Ketika perusahaan melakukan penawaran saham ke publik, perusahaan wajib mempublikasikan laporan keuangan yang menunjukkan kinerja perusahaan secara berkala. Salah satu metode yang dapat digunakan untuk menganalisa laporan keuangan adalah analisis rasio. Dalam penelitian ini, dividen *yield* digunakan sebagai variabel moderasi dalam hubungan antara likuiditas, solvabilitas, dan profitabilitas terhadap *return* saham. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan pengaruh likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan dividen *yield* sebagai variabel moderasi.

Sampel dalam penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur yang terdapat di BEI. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 15 perusahaan yang terdaftar di BEI periode 2008-2010. Likuiditas diukur dengan *current ratio*, solvabilitas diukur dengan *debt to equity ratio*, dan profitabilitas diukur dengan *return on equity*. *Return* saham diukur dengan menggunakan selisih harga saham periode sekarang dengan sebelumnya ditambah dengan dividen yang dibayarkan perusahaan dari harga saham periode sekarang. Sedangkan, dividen *yield* diukur dengan dividen per lembar saham dari harga saham.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dividen *yield* hanya berpengaruh positif pada hubungan antara likuiditas dengan *return* saham. Namun, dividen *yield* tidak berpengaruh pada hubungan antara solvabilitas dan profitabilitas dengan *return* saham.

Kata kunci : likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, *return* saham, dividen *yield*, manufaktur

ABSTRACT

Existence of capital market plays very important role in economic condition of a country. In Indonesia, its significant growth is shown by increasing number of companies going public and increasing awareness of society to invest. When the company offers their shares publicly, they also have to publish their financial report periodically as an indicator of their performance. One method that can be used to analyze financial report is ratio analysis.

The purpose of this research is to test how liquidity, solvability, and profitability affects return of manufacturing companies listed in BEI while using dividend yield is used as moderating variable. The sample consists of 15 manufacturing companies listed in BEI and periodically giving dividends to the shareholders during 2008-2010. Liquidity is measured using current ratio, solvability is measured using debt to equity ratio and profitability is measured using return on equity, while return is measured using the difference of market price at certain period with previous period, added with the amount of current dividend paid to shareholders. Dividend yield is measured using the amount of dividend per share.

Results of this research shows that dividend yield positively affect the relationship of liquidity towards return. However, dividend yield doesn't affect the relationship of solvability and profitability towards return.

Keywords : *liquidity, solvability, profitability, return, dividend yield, manufacturing companies*

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yesus Kristus karena atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulisan Tugas Akhir yang berjudul **“Pengaruh *Liquidity, Solvability, Dan Profitability Ratio* Terhadap *Return Saham Dengan Dividen Yield* Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2008-2010”** dapat diselesaikan dengan baik tepat pada waktunya. Tugas Akhir ini disusun dalam rangka memenuhi persyaratan akademik untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.

Penulis menyadari bahwa penyusunan tugas akhir ini memiliki banyak kekurangan sehingga masih jauh dari kesempurnaan. Hal ini disebabkan oleh adanya keterbatasan, baik dalam hal keterbatasan waktu maupun keterbatasan pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki oleh penulis. Menyadari akan hal tersebut, maka kritik dan saran yang membangun bagi kesempurnaan penulisan tugas akhir sangat diharapkan dari berbagai pihak.

Dalam penyusunan tugas akhir ini, penulis memperoleh banyak bantuan, bimbingan, dan dorongan doa dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini dengan penuh kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Louie A. Divinagracia, M.Sc., DBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.
2. Lulu Setiawati, S.E., M.Bus selaku Ketua Jurusan Akuntansi, Pembimbing Akademik yang telah memberikan banyak pengarahan dan dorongan kepada penulis selama masa studi.
3. Teodora Winda Mulia, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan begitu banyak bantuan, baik berupa saran dan pengarahan juga telah mengorbankan waktu dan tenaga selama proses penyusunan tugas akhir.
4. Go George Herbert, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing yang bersedia meluangkan waktu untuk membantu penulis, baik dalam hal memberikan saran, pemahaman materi, pengarahan, dan juga semangat ketika terdapat kesulitan dalam penyusunan tugas akhir.

5. Evelyn Setiawan, S.E., M.SA, Luky Patricia Widianingsih, S.E., M.SA, Humbis selaku Dosen Akuntansi yang bersedia membantu dalam memberikan saran dan pengarahan dalam penyusunan tugas akhir serta Renna Magdalena, S.T, M.Ak yang membantu dalam memahami statistik.
6. Papa Max, Mama Mei, Ain, Oken, Tante Poppy, Tante Roos, Oma Lies, Oma In, Alm. Opa tercinta Lock Riupassa dan seluruh anggota keluarga besar Salamor-Riupassa yang selalu memberikan nasehat, semangat, dan dukungan doa. Penulis bangga memiliki kalian sebagai keluarga.
7. Henry Reaveon Dimitri Freacreasly Urilal yang merupakan sumber inspirasi dan semangat, yang selalu menjadi motivator terbaikku. Terima kasih untuk pengorbananmu yang memberiku segalanya sampai detik ini.
8. Kekasihku, Mario Erick Domex Urilal yang dengan penuh kesabaran, perhatian, dan kasih sayang memberikan semangat, nasehat, dukungan doa dan mengajarkan untuk selalu bersabar menghadapi berbagai rintangan dalam menyelesaikan tugas akhir.
9. Sahabat-sahabat tercinta, Elis Kastanya, Ross Tuhumury, Marla Tuhumury, Silvia Tuhusula, Markus Angkotta, William Uniplaitta yang bersedia memberikan semangat dan dukungan doa.
10. Maria Kricia Belli Saleo, Asyerina Linggi Merapi, Hanna Louis Pandjaitan yang memberikan dukungan dan doa.
11. Teman-teman MAPA terkasih yang memberikan semangat dan dukungan doa. Sukses juga untuk kalian.
12. Teman-teman seperjuangan jurusan akuntansi angkatan 2008.
13. Semua pihak yang telah membantu, namun dalam kesempatan ini belum sempat disebutkan namanya satu per satu.

Ketulusan dan kebaikan yang telah diberikan tidak akan pernah hilang dari memori kehidupan penulis. Tiada emas dan perak yang dapat diberikan sebagai ungkapan terima kasih kepada semua pihak, namun hanya iringan doa melangkah bersama dengan tiap langkah kehidupan saudara-saudari.

Akhir kata, menyadari akan keterbatasan dan kekurangan dalam penulisan tugas akhir, maka kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan bagi perbaikan dan penyempurnaan tugas akhir ini bagi penelitian selanjutnya. Semoga

karya sederhana ini dapat berguna dan memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Surabaya, 30 April 2012

Marlyan Sonna Riupassa

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	ii
LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR ..	iii
LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Batasan Masalah	6
1.3 Rumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.5.1 Manfaat Teoritis	7
1.5.2 Manfaat Praktis	7
1.6 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Pasar Modal dan Perkembangannya di Indonesia	9
2.1.2 Laporan Keuangan	10
2.1.3 Rasio Keuangan	12
2.1.4 <i>Signalling Theory</i>	13

2.1.5	Informasi Akuntansi Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan	15
2.1.6	<i>Return</i> saham	16
2.1.7	Dividen <i>yield</i>	17
2.2	Penelitian Terdahulu	17
2.3	Pengembangan Hipotesis	19
2.2.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	19
2.2.2	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	20
2.2.3	Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	21
2.4	Model Penelitian	23
2.5	Bagan Alur Berpikir	24
BAB III METODE PENELITIAN		25
3.1	Jenis Penelitian	25
3.2	Populasi dan Sampel	25
3.3	Metode Pengumpulan Data	26
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
3.4.1.	Variabel Dependen	26
3.4.2.	Variabel Independen	27
3.4.3.	Variabel Moderasi	28
3.5	Metode Analisis Data	28
3.5.1.	Statistik Deskriptif	29
3.5.2.	Uji Asumsi Klasik	29
3.5.3.	Uji Kelayakan Model	30
3.5.4.	Uji Hipotesis	31
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		32
4.1.	Gambaran Umum Industri Manufaktur	32
4.2.	Analisis Data	33
4.2.1	Statistik Deskriptif	33
4.2.2	Hasil Pengujian Kualitas Data	35
4.2.3	Hasil Pengujian Hipotesis	39
4.3.	Pembahasan	40

BAB V KESIMPULAN	45
5.1. Simpulan	45
5.2. Implikasi Penelitian	46
5.3. Rekomendasi	47
5.3.1 Keterbatasan Penelitian	47
5.3.2 Saran Penelitian	47
DAFTAR PUSTAKA	49

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Kontribusi tiap sektor industri terhadap stuktur PDB Triwulan III tahun 2011	5
Gambar 2.1 Model Penelitian	21
Gambar 2.2 Bagan Alur Berpikir	22

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Kinerja Bursa Saham Indonesia	1
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	31
Tabel 4.2 Klasifikasi Sampel Perusahaan Menurut ICMD 2010	31
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Sampel	32
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	33
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	34
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	35
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	35
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F	36
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Hipotesis 1, 2 dan 3	37

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Stuktur PDB Atas Dasar Harga Berlaku Menurut Lapangan Usaha

Triwulan II dan III Tahun 2010-2011

Lampiran B : Penelitian Terdahulu

Lampiran C : Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Periode 2008-2010

Lampiran D : Daftar Kode Emiten dan Data Rasio Keuangan Periode 2008-2010

Lampiran E : Hasil Statistik Deskriptif

Lampiran F : Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran G: Hasil Uji Kelayakan Model

Lampiran H : Hasil Uji Hipotesis