



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP
RETURN SAHAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA
TERKAIT DENGAN KRISIS GLOBAL 2008 SEBAGAI
VARIABEL *MODERATING***

SKRIPSI

Oleh:

Rr. HAFIDA SATYA ARYANI

NIM 080810301065

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2012



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP
RETURN SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
TERKAIT DENGAN KRISIS GLOBAL 2008 SEBAGAI
VARIABEL MODERATING**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**Rr. HAFIDA SATYA ARYANI
NIM 080810301065**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2012

PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan untuk :

1. Kedua Orang Tua ku, Mama Siti Ambar Suryaningsih, S.Pd dan Papa Drs. Soeprijanto, Ak terima kasih telah memberiku kesempatan lahir ke dunia dan mengerti apa arti perjuangan ;
2. Kakakku Dyah Ajeng dan Adikku Yasir Nurhadiyanto yang selalu mendukung serta seluruh keluarga besarku, terima kasih atas segala perhatian dan doanya ;
3. Pendamping hidupku kelak, terima kasih telah memilihku untuk menjadi bagian dari masa depanmu ;
4. Almamater tercinta Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

“Tugas kita bukanlah untuk berhasil. Tugas kita adalah untuk mencoba, karena didalam mencoba itulah kita menemukan dan belajar membangun kesempatan

untuk berhasil ”

(Mario Teguh)

“Musuh yang paling berbahaya di atas dunia ini adalah penakut dan bimbang. Teman yang paling setia, hanyalah keberanian dan keyakinan yang teguh”

(Andrew Jackson)

“Sesuatu yang belum dikerjakan seringkali tampak mustahil, kita baru yakin jika kita telah berhasil melakukannya dengan baik”

(Evelyn Underhill)

“Orang-orang yang sukses telah belajar membuat diri mereka melakukan hal yang harus dikerjakan ketika hal itu memang harus dikerjakan, entah mereka menyukainya atau tidak”

(Aldus Huxley)



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS JEMBER FAKULTAS EKONOMI

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rr. Hafida Satya Aryani

NIM : 080810301065

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: **“Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap Return Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia Terkait dengan Krisis Global 2008 sebagai Variabel Moderating”** adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 02 Mei 2012

Yang menyatakan,

Rr. Hafida Satya Aryani

NIM 080810301065

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP
RETURN SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
TERKAIT DENGAN KRISIS GLOBAL 2008 SEBAGAI VARIABEL
MODERATING**

Oleh
Rr. HAFIDA SATYA ARYANI
080810301065

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Dr. Yosefa Sayekti, M. Com, Ak

Dosen Pembimbing II : Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap *Return*
Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia Terkait dengan Krisis
Global 2008 sebagai Variabel *Moderating*

Nama Mahasiswa : Rr. Hafida Satya Aryani
NIM : 080810301065
Jurusan : S-1 Akuntansi Reguler
Tanggal Persetujuan : 21 Mei 2012

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Dr. Yosefa Sayekti, M.Com, Ak
NIP. 19640809 199003 2 001

Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak
NIP. 19691011 199702 2 001

Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak
NIP. 19720416 200112 1 001

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP RETURN SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA TERKAIT DENGAN KRISIS GLOBAL 2008 SEBAGAI VARIABEL MODERATING

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Rr. Hafida Satya Aryani

NIM : 080810301065

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

21 Mei 2012

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Drs. H. Djoko Supatmoko, S.E, M.M, Ak (.....)

NIP. 19550227 198403 1 001

Sekretaris : Wahyu Agus Winarno, S.E, M.Sc, Ak (.....)

NIP. 19830810 200604 1 001

Anggota : Nining Ika Wahyuni, S.E, M.Sc, Ak (.....)

NIP. 19830624 200604 2 001

Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc.
NIP. 19560831 198403 1 002

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP
RETURN SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA TERKAIT
DENGAN KRISIS GLOBAL 2008 SEBAGAI
VARIABEL MODERATING**

Rr. HAFIDA SATYA ARYANI

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

Saham LQ45 merupakan jenis saham yang paling aktif dan paling diminati oleh pasar investor maupun calon investor (Setyorini,2005). Investor sangat memperhatikan *return* di masa yang akan datang dalam melakukan investasi karena investor cenderung menghindari risiko (Muljono dalam Yumettasari et al.,2006). Penelitian ini mempunyai tujuan antara lain 1) untuk mengidentifikasi krisis global 2008 dalam memoderasi pengaruh antara rasio *likuiditas* terhadap *return* saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2010; 2) untuk mengidentifikasi krisis global 2008 dalam memoderasi pengaruh antara rasio *solvabilitas* terhadap *return* saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2010; 3) untuk mengidentifikasi krisis global 2008 dalam memoderasi pengaruh antara rasio *profitabilitas* terhadap *return* saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2010; dan 4) untuk mengidentifikasi krisis global 2008 dalam memoderasi pengaruh antara rasio *aktivitas* terhadap *return* saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2010.

Penelitian ini menggunakan data sekunder. Sumber data berasal dari *annual report* perusahaan yang termasuk dalam kategori saham LQ45 selama tahun 2006-2010. Variabel penelitian antara lain *Return Saham*, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return on Asset (ROA)*, dan *Total Asset Turnover (TATO)*, dan Krisis Global (KG). *Return* saham merupakan variabel terikat dan Krisis Global sebagai variabel *moderating*. Penelitian ini menggunakan analisis deskriptif dan analisis regresi linear berganda.

Berdasarkan hasil analisis diketahui bahwa model yang digunakan tidak terdapat permasalahan asumsi klasik yang meliputi linearitas, multikolinearitas, autokorelasi, heteroskedastisitas, dan normalitas. Penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel *likuiditas*, *solvabilitas*, *profitabilitas*, dan *aktivitas* berpengaruh terhadap *return* saham LQ45. Secara parsial, krisis global tidak mempengaruhi hubungan antara rasio *likuiditas*, rasio *solvabilitas*, rasio *profitabilitas* dan rasio *aktivitas* terhadap *return* saham LQ45.

Kata Kunci: Determinan, *Return Saham*, LQ45, Krisis Global, *Moderating*

ANALYSIS OF LQ45 STOCK RETURN DETERMINANT ON INDONESIAN STOCK EXCHANGE RELATING TO 2008 CRISIS GLOBAL AS MODERATING VARIABLE

Rr. HAFIDA SATYA ARYANI

Accounting Department, Economics Faculty, Jember University

ABSTRACT

LQ45 stock is one of the most active stocks in capital market and demand by investors (Setyorini, 2005). Investors are very concerned about return in the future in investing because investors tend to avoid risk (Muljono in Yumettasari et al., 2006). The purpose of this study are 1) to identify 2008 global crisis in moderating influence of liquidity ratio to LQ45 stock return during 2006-2010 in Indonesian Stock Exchange, 2) to identify 2008 global crisis in moderating influence of solvency ratio to LQ45 stock return during 2006-2010 in Indonesia Stock Exchange; 3) to identify 2008 global crisis in moderating influence of profitability ratio to LQ45 stock return during 2006-2010 in Indonesia Stock Exchange, and 4) to identify 2008 global crisis in moderating influence of activity ratio to LQ45 stock return during 2006-2010 in Indonesia Stock Exchange.

This study used secondary data. Sources of data derived from company annual report is included in LQ45 category shares during 2006-2010. Variables used in this study are Stock Return, Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA), and Total Asset Turnover (TATO), and the Global Crisis (KG). Stock return is dependent variable and Global Crisis as a moderating variable. This study used descriptive analysis and multiple linear regression analysis.

Based on used of analysis model is known that there are no problems of classical assumptions include linearity, multicollinearity, autocorrelation, heteroscedasticity, and normality. This study shows that simultaneous variable liquidity, solvency, profitability, and activity affect LQ45 stock return. Partially, the global crisis did not affect the relation between liquidity ratios, solvency ratios, profitability ratios and activity ratios of LQ45 stock return.

Keywords: Determinants, Stock Return, LQ 45, Global Crisis, Moderating

RINGKASAN

Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap *Return* Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Terkait Dengan Krisis Global 2008 Sebagai Variabel *Moderating*; Rr. Hafida Satya Aryani; 080810301065; 2012; 94 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Pasar modal merupakan sarana penghubung antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang kekurangan dana untuk berinvestasi (Tandelilin, 2001:13). Dengan adanya pasar modal, investor dapat menginvestasikan dananya dengan membeli sejumlah saham untuk memperoleh keuntungan atau *return* di masa datang (Nathaniel,2008). Investor sangat memperhatikan *return* di masa yang akan datang dalam melakukan investasi karena investor cenderung menghindari risiko (Muljono dalam Yumettasari et al.,2006). Saham LQ45 merupakan saham yang terdiri dari 45 perusahaan dari perusahaan besar, mapan dan stabil, memiliki sejarah pertumbuhan yang baik, memiliki nilai pasar dan likuiditas tinggi. Saham LQ45 merupakan jenis saham yang paling aktif dan paling diminati oleh pasar investor maupun calon investor (Setyorini,2005). Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh peneliti-peneliti sebelumnya, dapat disimpulkan bahwa masih adanya inkonsistensi penelitian terhadap variabel *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity ratio* (DER), dan *Total Assets Turn Over* (TATO).

Penelitian ini mempunyai tujuan antara lain 1) untuk mengidentifikasi krisis global 2008 dalam memoderasi pengaruh antara rasio *likuiditas* terhadap *return* saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2010; 2) untuk mengidentifikasi krisis global 2008 dalam memoderasi pengaruh antara rasio *solvabilitas* terhadap *return* saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2010; 3) untuk mengidentifikasi krisis global 2008 dalam memoderasi pengaruh antara rasio

profitabilitas terhadap *return* saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2010; dan 4) untuk mengidentifikasi krisis global 2008 dalam memoderasi pengaruh antara rasio *aktivitas* terhadap *return* saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2010.

Penelitian ini menggunakan data sekunder. Sumber data berasal dari *annual report* perusahaan yang termasuk dalam kategori saham LQ45 selama tahun 2006-2010. Variabel penelitian antara lain *Return Saham*, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return on Asset (ROA)*, dan *Total Asset Turnover (TATO)*, dan Krisis Global (KG). *Return* saham merupakan variabel terikat dan Krisis Global sebagai variabel *moderating*. Penelitian ini menggunakan analisis deskriptif dan analisis regresi linear berganda.

Kesimpulan penelitian ini menunjukkan bahwa krisis global tidak signifikan dalam memoderasi pengaruh antara *likuiditas*, *solvabilitas*, *profitabilitas*, *aktivitas* terhadap *return* saham. Hal ini kemungkinan dikarenakan industri yang digunakan dalam penelitian ini tidak menggunakan sektor perbankan dan asuransi. Sebab, kredit macet yang terjadi di Amerika Serikat tersebut mempengaruhi *likuiditas* lembaga keuangan yang berada di Amerika Serikat maupun di luar Amerika Serikat, misalnya *Lehman Brothers*. Hal ini berakibat turunnya kepercayaan investor dalam menginvestasikan dananya. Di Indonesia, pengaruh krisis global terhadap industri perbankan mengakibatkan penurunan laju pertumbuhan industri perbankan dari 8,0 persen menjadi 7,4 persen pada tahun 2008, kemudian menurun drastis menjadi 2,4 persen pada tahun 2009 (*Business News*, 2010). Di sisi lain, krisis global tidak berpengaruh terhadap kondisi pasar modal di Indonesia, sebab pasar modal di Indonesia hanya berkontribusi 20% terhadap perekonomian Indonesia (Hadi, 2009). Sehingga krisis global tidak memoderasi pengaruh antara rasio *likuiditas*, *solvabilitas*, *profitabilitas*, dan *aktivitas* terhadap *return* saham.

PRAKATA

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap Return Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia Terkait dengan Krisis Global 2008 sebagai Variabel Moderating”** Sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Bapak Dr. Ahmad Roziq, SE, MM., Ak., selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
4. Ibu Dr. Yosefa Sayekti, M.Com, Ak., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik, dan pengarahan dengan penuh kesabaran hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Ibu Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan arahnya dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak Whedy Prasetyo, SE, M.SA, Ak., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing saya selama menjadi mahasiswa.
7. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama perkuliahan.

8. Seluruh staf dan karyawan Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember khususnya Ibu Farida, Pak Mat, Pak Taufik serta seluruh karyawan Fakultas Ekonomi, terima kasih atas bantuannya selama ini.
9. Kedua Orang tuaku, Papa Drs. Soeprijanto, Ak dan Mama Siti Ambar Suryaningsih, S.Pd yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, dan dukungan, terima kasih atas segalanya yang sudah diberikan padaku hingga saat ini.
10. Kakakku Dyah Ajeng dan adikku Yasir Nurhadiyanto yang selalu memberikan dukungan.
11. Keluarga besar Mama dan Papa di Jember maupun di luar Jember terima kasih untuk segala dukungan dan doanya.
12. Mas Gigih Pratomo, S.E, M.Sc, beserta keluarga yang sudah memberiku cinta, semangat, dorongan, dan do'a hingga aku mampu menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih juga Mas untuk pengertian dan kesabaran serta inspirasinya selama ini.
13. Kawan terbaikku sejak awal kuliah Amanda Luigi S., Puspita Amanah Putri, Siti Nur Aini, Aprilia Rizki Savitri, dan Kusuma Dewi Arum Sari, terima kasih telah menjadi teman terbaikku selama ini, tangis dan tawa yang pernah kita lalui bersama memberi warna dalam hidupku. *Miss you all guys.*
14. Seluruh teman-teman akuntansi 2008 yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, terima kasih atas kebersamaan kita dan bantuannya selama ini.
15. PSM (Paduan Suara Mahasiswa) Fakultas Ekonomi, tempat saya belajar berorganisasi. Terima kasih atas kebersamaannya selama ini.
16. Semua pihak yang telah membantu dengan tulus dan ikhlas dalam penyelesaian skripsi, terima kasih atas ketulusannya membantuku.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini penulis menerima saran dan kritik yang membangun.

Akhir kata, Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Jember, 21 Mei 2012

Penulis



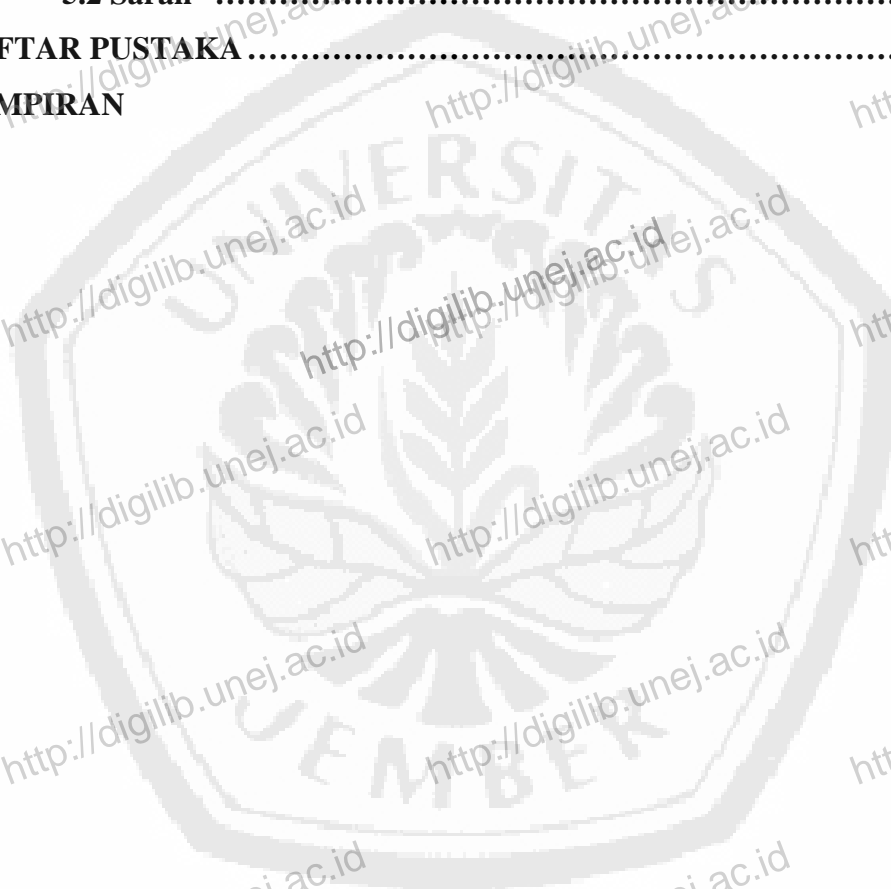
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
RINGKASAN	x
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR	xxi
DAFTAR LAMPIRAN	xxii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Batasan Penelitian	7
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Konsep Investasi	8
2.1.2 Konsep Pasar Modal	9
2.1.3 Teori Saham	10

2.1.4 <i>Return Saham</i>	13
2.1.5 Rasio Keuangan	14
2.1.6 Krisis Global 2008	17
2.2 Penelitian Terdahulu	19
2.3 Kerangka Konseptual	30
2.4 Hipotesis Penelitian	30
2.4.1 Rasio <i>Likuiditas</i> terhadap <i>Return Saham</i>	30
2.4.2 Rasio <i>Solvabilitas</i> terhadap <i>Return Saham</i>	32
2.4.3 Rasio <i>Profitabilitas</i> terhadap <i>Return Saham</i>	33
2.4.3 Rasio <i>Aktivitas</i> terhadap <i>Return Saham</i>	34
BAB 3. METODE PENELITIAN	36
3.1 Jenis dan Sumber Data	36
3.2 Populasi dan Sampel	36
3.3. Definisi Operasional Variabel	37
3.4 Metode Analisis Data	40
3.4.1 Statistik Deskriptif	40
3.4.2 Uji Korelasi Pearson	40
3.4.3 Uji Asumsi Klasik	41
3.4.3.1 Uji Normalitas	41
3.4.3.2 Uji Multikolinieritas	42
3.4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	42
3.4.3.4 Uji Autokorelasi	43
3.4.3.5 Uji Linieritas	44
3.4.4 Analisis Regresi Linier Berganda	44
3.4.5 Uji Kelayakan Model	45
3.4.5.1 Koefisien Determinasi	45
3.4.5.2 Uji F-statistik	46
3.4.6 Pengujian Hipotesis	46

3.4.6.1 Uji t-statistik	46
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	48
4.1 Gambaran Umum Indeks LQ45	48
4.2 Deskripsi Obyek Penelitian	49
4.3 Analisis Data	51
4.3.1 Statistik Deskriptif	51
4.3.2 Perkembangan Obyek Penelitian	53
4.3.3 Hasil Uji Korelasi Pearson	58
4.3.4 Hasil Uji Asumsi Klasik	62
4.3.4.1 Uji Normalitas	62
4.3.4.2 Uji Multikolinieritas	64
4.3.4.3 Uji Heterokedastisitas	66
4.3.4.4 Uji Autokorelasi	68
4.3.4.5 Uji Linieritas	68
4.3.5 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	77
4.3.6 Hasil Uji Kelayakan Model	77
4.3.6.1 Uji Koefisien Determinasi	77
4.3.6.2 Uji F-statistik	78
4.4 Uji Hipotesis	79
4.4.1 Uji t-statistik	79
4.5 Pengujian Hipotesis	80
4.5.1 Rasio <i>Likuiditas</i> terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.5.2 Rasio <i>Solvabilitas</i> terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.5.3 Rasio <i>Profitabilitas</i> terhadap <i>Return Saham</i>	81
4.5.4 Rasio <i>Aktivitas</i> terhadap <i>Return Saham</i>	81
4.6 Pembahasan Hasil Penelitian.....	82
4.6.1 Rasio <i>Likuiditas</i>	84
4.6.2 Rasio <i>Solvabilitas</i>	86

4.6.3 Rasio <i>Profitabilitas</i>	88
4.6.4 Rasio <i>Aktivitas</i>	89
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN.....	92
5.1 Kesimpulan.....	92
5.2 Keterbatasan	93
5.2 Saran	94
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

		Halaman
2.1	Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu	24
3.1	Tabel Ketentuan Nilai <i>Durbin-Watson</i>	44
4.1	Tabel Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	49
4.2	Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	50
4.3	Hasil Statistik Deskriptif	51
4.4	Hasil Uji Korelasi Pearson	59
4.5	Hasil Pengujian Normalitas	63
4.6	Hasil Pengujian Multikolinieritas	65
4.7	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	67
4.8	Hasil Pengujian Autokorelasi	68
4.9	Hasil Pengujian Linieritas	69
	4.9.1 Hasil Pengujian Linieritas variabel <i>Current Ratio</i>	69
	4.9.2 Hasil Pengujian Linieritas variabel <i>Debt to Equity Ratio</i>	70
	4.9.3 Hasil Pengujian Linieritas variabel <i>Return On Asset</i>	71
	4.9.4 Hasil Pengujian Linieritas variabel <i>Total Asset Turnover</i>	72
	4.9.5 Hasil Pengujian Linieritas variabel <i>Current Ratio</i> Krisis Global	73
	4.9.6 Hasil Pengujian Linieritas variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> Krisis Global	74
	4.9.7 Hasil Pengujian Linieritas variabel <i>Return On Asset</i> Krisis Global	75
	4.9.8 Hasil Pengujian Linieritas variabel <i>Total Asset Turnover</i> Krisis Global	76
4.10	Hasil Pengujian <i>Koefisien Determinasi</i>	77

4.11	Hasil Pengujian F-statistik	78
4.12	Hasil Pengujian t-statistik	79



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual	30
4.1 Grafik Tingkat <i>Return</i> Kategori LQ45 Periode 2006 – 2010	54
4.2 Grafik Tingkat <i>Current Ratio</i> LQ45 Periode 2006 – 2010	55
4.3 Grafik Tingkat <i>Debt to Equity Ratio</i> LQ45 Periode 2006 – 2010	56
4.4 Grafik Tingkat <i>Return On Asset</i> LQ45 Periode 2006 – 2010	57
4.5 Grafik Tingkat <i>Total Asset Turnover</i> LQ45 Periode 2006 – 2010	58
4.6 Hasil Uji Normalitas	63
4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas	67
4.8 Hasil Uji Linieritas	69

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	102
2. Hasil Perhitungan <i>Return</i> Saham Indeks LQ45 Periode 2006-2010	103
3. Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i> Indeks LQ45 Periode 2006-2010	104
4. Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Indeks LQ45 Periode 2006-2010	105
5. Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA) Indeks LQ45 Periode 2006-2010	106
6. Hasil Perhitungan <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) Indeks LQ45 Periode 2006-2010	107
7. Hasil Pengujian Statistik dengan Menggunakan SPSS 18	108