

ABSTRACT

Deky Putro Harjono, Influence Of Zavgren (Logit) Model Toward The Return Share on the Manufacturing Firms at 2013-2015 Periods. Under The Guidness Junaidi, S.E., M.Si., Ak., CA dan Adi Dermawan Erwanto, S.E., MA., Ak., CA

Nowadays, the hard competition among companies force them to save their company well. This hard competition among companies sometime brings both increase and deerease margin. This research priod in 2013 until 2015 held to some registered manufacture companies in Indonesia stock Exchange (Bursa Efek Indonesia). These Manufacture companies are choosen because the researcher thinks that these kind of companies will interest the investor share holder to give their fund and contribution, in relation with the sentence above, in case of manage their resoure well, these companies will produce a lot of benefits and marginsto help stabilize their economic grafic.

The aim of this reseach is to know influence of zavgren (logit) model toward the return share. The samples of this research is all the manufacture companies registered in BEI in 2013-2015 and apply 12 companies sampling purposive method. The dta which appliedin this reseach is data based on yearly finance report in www.idx.co.id and finance.yahoo.com. Data analisis method use double regesion linier. The result of this research show that INV ratio influence the share return whereas REC,CASH,ROI,DEBT and TURN not influence it.

Keyword : Zavgren (Logit), Share Return.

ABSTRAK

Deky Putro Harjono, Pengaruh Model Zavgren (Logit) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Periode 2013-2015. Di bawah bimbingan Junaidi, S.E., M.Si., Ak., CA dan Adi Dermawan Erwanto, S.E., MA., Ak., CA

Persaingan ketat di era globalisasi ini memaksa perusahaan berusaha lebih kuat dalam mempertahankan keberlangsungan usahanya. Persaingan yang ketat antar perusahaan ini, terkadang dapat menaikkan dan menurunkan jumlah laba perusahaan. Periode penelitian ini dari tahun 2013 sampai 2015 pada perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia. Perusahaan manufaktur dipilih karena menurut peneliti perusahaan-perusahaan manufaktur ini mampu mengelola sumber daya dan menghasilkan profit yang besar bagi perusahaan maupun negara, jadi kemungkinan besar juga banyak investor yang menaruh sahamnya di perusahaan-perusahaan manufaktur tersebut.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Model Zavgren (logit) terhadap return saham. Sampel penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2015 dengan menggunakan metode purposive sampling sebanyak 12 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data berdasarkan laporan keuangan tahunan yang diperoleh melalui situs www.idx.co.id dan *finance.yahoo.com*. Metode analisis data menggunakan regresi linear berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio INV berpengaruh terhadap return saham, Rec tidak berpengaruh terhadap return saham, Cash tidak berpengaruh terhadap return saham, ROI, tidak berpengaruh terhadap return saham, Debt tidak berpengaruh terhadap return saham, sedangkan Turn tidak berpengaruh terhadap return saham.

Kata Kunci: Zavgren (Logit) , Return Saham.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	viii
MOTTO	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian	6

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Return Saham	7
2.1.1 Pengertian Saham	7
2.1.2 Pasar Modal.....	9
2.2 Laporan Keuangan	10
2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan	10
2.2.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	12
2.2.3 Analisis Laporan Keuangan	13
2.3 Kebangkrutan	13
2.3.1 Pengertian Kebangkrutan.....	13
2.3.2 Pihak-Pihak terkait Dengan Kebangkrutan.....	15

2.4 Model Zavgren (logit)	16
2.5 Penelitian Terdahulu	19
2.6 Pengembangan Hipotesis	21
2.6.1 Pengaruh rasio INV (persediaan) terhadap return saham	21
2.6.2 Pengaruh rasio REC (piutang) terhadap return saham	21
2.6.3 Pengaruh rasio CASH (kas) terhadap return saham	22
2.6.4 Pengaruh rasio QUICK (aktiva lancar) terhadap return saham	23
2.6.5 Pengaruh rasio ROI (laba operasi bersih) terhadap return saham	23
2.6.6 Pengaruh rasio DEBT (hutang jangka panjang) terhadap return saham	24
2.6.7 Pengaruh rasio TURN (penjualan) terhadap return saham	24
2.7 Rerangka Pemikiran	26

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Pendekatan Penelitian	27
3.2 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	27
3.2.1 Prosedur Pengambilan Sample	28
3.3 Jenis dan Sumber Data	28
3.3.1 Jenis Data	28
3.3.2 Sumber Data	28
3.4 Variabel Penelitian	29
3.4.1 Variabel Independent Zavgren Penelitian	29
3.4.2 Variabel Dependent Return Saham	31
3.5 Teknik Analisis Data	31
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif	31
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	31
3.5.3 Uji Normalitas	32
3.5.4 Uji Multikolonieritas	32
3.5.5 Uji Heteroskedastisitas	32
3.5.6 Uji Auto Korelasi	33
3.6 Pengujian Hipotesis	34
3.6.1 Analisis Linier Berganda	34
3.6.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	35
3.6.3 Uji Signifikan Simultan (Uji F)	35
3.6.4 Uji Signifikan Parsial (Uji t)	35

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Gambaran Objek Penelitian	36
4.2	Analisis Data	37
4.2.1	Uji Statistik Deskriptif	37
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	40
4.2.3	Uji Normalitas	40
4.2.4	Uji Multikolonieritas	41
4.2.5	Uji Heteroskedastisitas	41
4.2.6	Uji Auto Korelasi	42
4.3	Pengujian Hipotesis	43
4.3.1	Uji Regresi Linier Berganda	43
4.3.2	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	46
4.3.3	Uji Signifikan Simultan (Uji F)	47
4.3.4	Uji Signifikan Parsial (Uji t)	48
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian	54

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1	Sesimpulan.....	59
5.2	Keterbatasan	59
5.3	Saran	60

DAFTAR PUSTAKA.....	61
----------------------------	-----------

DAFTAR TABEL

Tabel 2.5 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.2.1 Prosedur Pengambilan Sample 2013-2015.....	28
Tabel 3.5.6 Pengambilan keputusan ada tidaknya autokorelasi.....	33
Tabel 4.1 Data Nama Perusahaan	36
Tabel 4.2.1 Analisis Deskriptif.....	38
Tabel 4.2.3 Uji Normalitas	40
Tabel 4.2.4 Uji Multikolinearitas	41
Tabel 4.2.5 Uji Heteroskedastisitas (Glejser)	42
Tabel 4.2.6 Uji AutoKorelasi	42
Tabel 4.3.1 Uji Regresi Linier Berganda	43
Tabel 4.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	46
Tabel 4.3.3 Uji Signifikan Simultan (F)	47
Tabel 4.3.4 Uji Signifikan Parsial	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26
------------------------------------	----

LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Nama Perusahaan

Lampiran 2: Hasil Perhitungan Persediaan (INV) Tahun 2013-2015

Lampiran 3: Hasil Perhitungan Piutang (REC) Tahun 2013-2015

Lampiran 4: Hasil Perhitungan Kas (Kas) Tahun 2013-2015

Lampiran 5: Hasil Perhitungan Quick (Aktiva lancar) 2013-2015

Lampiran 6: Hasil Perhitungan Laba Operasi Bersih (ROI) 2013-2015

Lampiran 7: Hasil Perhitungan Hutang Jangka Panjang (DEBT) 2013-2015

Lampiran 8: Hasil Perhitungan Penjualan (TURN) 2013-2015

Lampiran 9: Hasil Perhitungan Akhir dari Semua Model Zavgren

Lampiran 10: Hasil Pengujian SPSS