

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA

SKRIPSI

ANALISIS RASIO PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS SEBAGAI

ALAT PREDIKSI LABA

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur
yang Terdaftar di BEJ Periode 2003-2005)



Diajukan Oleh :

CHRISTIN NATALINA S.
NIM. 01043130097

Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi
2008

5
532.040 7
Nat
a
2008

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA



SKRIPSI

ANALISIS RASIO PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS SEBAGAI
ALAT PREDIKSI LABA

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur
yang Terdaftar di BEJ Periode 2003-2005)

R. 1628d
16650



Diajukan Oleh :

CHRISTIN NATALINA S.
NIM. 01043130097

Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi
2008

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**

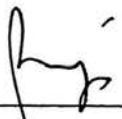
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI


NAMA : CHRISTIN NATALINA S
NIM : 01043130097
JURUSAN : AKUNTANSI
MATA KULIAH : AKUNTANSI KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS RASIO PROFITABILITAS DAN
SOLVABILITAS SEBAGAI ALAT PREDIKSI LABA
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang
Terdaftar di BEJ Periode 2003-2005)

PANITIA PEMBIMBING SKRIPSI

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal 15 Februari 2008 Ketua : 
Hj. Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak.

Tanggal 15 Februari 2008 Anggota : 
Yulia Saftiana, SE, Msi, Ak.

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**

TANDA PERSETUJUAN PANITIA UJIAN KOMPREHENSIF

NAMA : CHRISTIN NATALINA S
NIM : 01043130097
JURUSAN : AKUNTANSI
MATA KULIAH : AKUNTANSI KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS RASIO PROFITABILITAS DAN
SOLVABILITAS SEBAGAI ALAT PREDIKSI LABA
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang
Terdaftar di BEJ Periode 2003-2005)

Telah diuji di depan panitia ujian komprehensif pada tanggal 14 Februari 2008
dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 19 Februari 2008

Ketua,

Hj. Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak.
NIP. 132000097

Anggota,

Yulia S., SE, Msi, Ak.
NIP. 132000091

Anggota,

Sulaiman, SE, MBA, Ak.
NIP. 132000094

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

Hj. Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak
NIP. 132000097

MOTTO

"Saya mendengar dan lupa
Saya melihat dan ingat
Saya melaksanakan dan mengerti"
-Confucius, 551-479 SM-

"Kalau siapa Saya adalah tergantung pada apa yang
saya punya, dan apa yang Saya punya sudah hilang.
Lalu, Saya ini siapa ??"
(anonim)

"We are not human beings on a spiritual journey
We are spiritual beings on a human journey"
(anonim)

Skripsi ini kupersembahkan kepada :

1. Kedua Orangtuaku tercinta
2. Kakak dan abangku yang aku sayangi
3. Seseorang yang selalu mendukungku
4. Teman-teman se-Indralaya
5. Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan YME, karena atas izinNya jumlah penulisan skripsi ini dapat diselesaikan sebagaimana mestinya.

Penulisan skripsi ini mengambil judul **Analisis Rasio Profitabilitas dan Solvabilitas sebagai Alat Prediksi Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ periode 2003-2005)**. Penulisan skripsi ini dibagi dalam lima bab, terdiri dari Bab I. Pendahuluan, Bab II. Landasan Teori, Bab III. Metodologi Penelitian, Bab IV. Analisis dan Pembahasan, Bab V. Kesimpulan dan Saran.

Data utama yang digunakan adalah data sekunder perusahaan yang diperoleh melalui publikasi Pasar Modal Jakarta dan *Indonesia Capital Market Directory* serta akses melalui *website* Bursa Efek Jakarta.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa selama periode tahun 2003-2005 secara simultan rasio profitabilitas dan solvabilitas mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap prediksi laba. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa ROA, ROE, dan NPM mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap prediksi laba, sedangkan TDE tidak berpengaruh terhadap prediksi laba. Diantara keempat variabel tersebut, variabel ROA mempunyai pengaruh yang paling dominan terhadap prediksi laba. Oleh karena itu, para investor masih menggunakan rasio profitabilitas sebagai alat prediksi laba.

Penulis berharap kiranya skripsi ini dapat memberikan kontribusi bagi para investor dan bahan masukan akademisi bagi penelitian akuntansi keuangan.

Penulis,

Christin Natalina. S

UCAPAN TERIMA KASIH

Dalam penulisan skripsi ini penulis banyak mendapat bantuan dan dukungan dari semua pihak. Oleh karena itu pada kesempatan baik ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus yang telah memberikan rahmat dan hikmatNya dalam pembuatan skripsi ini serta telah memberikan begitu banyak anugerah dan kasihNya.
2. Orang tuaku tercinta yang selalu memberikan do'a dan dukungan yang sangat dibutuhkan pada saat penulisan skripsi ini baik moril maupun materil.
3. Saudaraku-saudaraku, Bang Roni, Kak Teti, Kika dan seluruh keluarga besar yang telah memberikan semangat dan motivasi.
4. Tante Hana dan Om Bonar yang telah memberikan nasehat dan dukungan selama ini..
5. Seseorang yang selalu ada saat suka dan duka, Edwin Natawijaya, yang selalu memberikan pembelajaran tentang hidup.
6. Ibu Dra. Badia Perizade, MBA, selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
7. Bapak Dr. Syamsurijal AK, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
8. Ibu Hj.Rina Tjandrakirana DP, SE, MM, Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Program Reguler Universitas Sriwijaya dan selaku dosen pembimbing I skripsi, yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis.
9. Ibu Yulia Saftiana, SE, Msi, Ak, selaku dosen pembimbing II skripsi, yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis.
10. Bapak Drs. Burhannuddin, Macc, Ak., selaku dosen pembimbing akademik.
11. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, atas keikhlasan dan kesabaran dalam membimbing dan memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang berharga selama masa perkuliahan.

12. Yuk Aliah, selaku staf akademik jurusan akuntansi, atas kesediaannya melayani kami yang selalu membuat Yuk Aliah repot.
13. Seluruh karyawan dan staf Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terutama pada Yuk Semi, Pak Heru, Yuk Hera, Kak Indana, Kak Eka, Pak Tuter, atas tenaga dan bantuan kalian selama ini.
14. Kezia, adikku yang cerewet dan centil, namun selalu menemaniku selama masa perkuliahan.
15. Sahabatku yang tergabung di "*Dolz girls*", Anti, Ayu, Dilla, Echi, dan Livia, aku sayang kalian semua. Kenangan indah bersama kalian akan abadi di hatiku. "*Dolz Forever*".
16. Wita "Si Ekstrim" dan Mas Yozar, yang selalu membuat suasana ceria. Semoga langgeng sampai titik darah penghabisan.
17. Derry dan Debi, teman seperjuangan dalam menghadapi dosen pembimbing. Perjuangan kita tidak sia-sia.
18. Cupi, yang mengajarkan SPSS dan meluangkan waktu untuk membantu.
19. EmelDud nun jauh di sana.
20. Hesri, Maryati dan teman-teman kaum muda lainnya, yang selalu meramaikan suasana.
21. Teman-temanku yang lain: Wiwin, Ivy, Brinanti, Iif, Andat, Iban Franz, Ito Alex, Ito Musa, Lia, Yeni, Indah, Amel, Vera, Wulan, Cecen, Ipeh, Nana, Ellen, Dayang, anak-anak angkatan 04, dan semua teman lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terima kasih atas saat-saat kebersamaan dan bantuan kalian selama ini.

Semoga Tuhan YME membalas budi baik kalian dan memberikan berkah kepada kita semua.

Penulis

Christin Natalina. S

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PANITIA UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
ABSTRAKSI	xii
ABSTRACT	xiii

BAB I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.3.1 Tujuan Penelitian	5
1.3.2 Manfaat Penelitian	5
1.4 Metodologi Penelitian	6
1.4.1 Populasi dan Sampel	6
1.4.2 Jenis, Sumber, dan Metode Pengumpulan Data	8
1.4.3 Variabel Penelitian	8
1.4.4 Hipotesis Penelitian	10
1.4.5 Pengujian Hipotesis	11

BAB II. LANDASAN TEORI

2.1 Penelitian Terdahulu	13
2.2 Pasar Modal	15
2.2.1 Pengertian Pasar Modal	15
2.2.2 Peranan Pasar Modal	16



2.2.3	Manfaat Keberadaan Pasar Modal	17
2.2.4	Indonesia Stock Exchange Development	18
2.3	Laporan Keuangan	20
2.3.1	Pengertian Laporan Keuangan	20
2.3.2	Tujuan Laporan Keuangan	21
2.3.3	Bentuk-bentuk Laporan Keuangan	23
2.3.4	Keterbatasan Laporan Keuangan	24
2.4	Analisis Laporan Keuangan	25
2.4.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	25
2.4.2	Pentingnya Analisis Laporan Keuangan	26
2.4.3	Prosedur Analisis Laporan Keuangan	27
2.4.4	Metode dan Teknik Analisis Data	27
2.5	Analisis Rasio Keuangan	28
2.5.1	Pengertian Analisis Rasio Keuangan	28
2.5.2	Keunggulan dan Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan	29
2.5.3	Pengelompokkan Rasio Keuangan	30
2.6	Kinerja Keuangan	34
2.6.1	Pengertian Kinerja Keuangan	34
2.6.2	Analisis Rasio Keuangan sebagai Pengukur Kinerja Keuangan ..	36
2.7	Kerangka Pikir	36

BAB III. METODE PENELITIAN

3.1	Jenis Penelitian	38
3.2	Populasi dan Sampel	39
3.3	Jenis, Sumber, dan Metode Pengumpulan Data	42
3.4	Definisi Operasional Variabel	43
3.5	Teknik Analisis Data	46
3.5.1	Uji Asumsi Klasik	47
3.5.2	Koefisien Determinasi (R^2)	51
3.6	Teknik Pembuktian Hipotesis	52

BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Data Variabel Penelitian 55

4.2 Uji Asumsi Klasik 57

 4.2.1 Uji Normalitas 57

 4.2.2 Uji Gejala Multikolinearitas 59

 4.2.3 Uji Gejala Autokorelasi 60

 4.2.4 Uji Heteroskedastisitas 60

4.3 Hasil Pengujian Hipotesis 61

 4.3.1 Hasil Pengujian Hipotesis 1 62

 4.3.1.1 Hasil Pengujian secara Simultan 62

 4.3.2 Hasil Pengujian Hipotesis 2 63

 4.3.2.1 Hasil Pengujian secara Parsial 63

 4.3.3 Hasil Pengujian Hipotesis 3 64

4.4 Koefisien Determinasi (R^2) 64

4.5 Model Regresi 64

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan 66

5.2 Saran 67

DAFTAR PUSTAKA 68

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Data Sampel	40
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	55
Tabel 4.2	Uji Multikolinearitas	59
Tabel 4.3	Uji Autokorelasi.....	60
Tabel 4.4	Hasil Uji Regresi	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pikir	37
Gambar 4.1	Uji Normalitas	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 3.1	Data Sampel	70
Lampiran 4.1	Hasil Uji Statistk Variabel Penelitian	74

ABSTRAKSI

Analisa rasio dapat digunakan sebagai salah satu alat untuk membantu kita dalam menganalisa laporan keuangan perusahaan untuk memprediksi pertumbuhan laba di masa yang akan datang. Rasio-rasio yang digunakan antara lain tingkat profitabilitas, likuiditas, pendapatan, pemanfaatan asset, dan kewajiban suatu perusahaan.

Tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk mengetahui pengaruh dari rasio profitabilitas dan solvabilitas, yaitu variabel ROA, ROE, NPM, dan TDE terhadap prediksi laba satu tahun ke depan. Selain itu juga untuk mengetahui variabel mana yang memiliki pengaruh paling dominan terhadap prediksi laba.

Hasil pengujian simultan menunjukkan bahwa keempat variabel tersebut mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap prediksi laba satu tahun ke depan. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa ROA dan ROE mempunyai pengaruh positif terhadap prediksi laba satu tahun ke depan, variabel NPM mempunyai pengaruh negatif terhadap prediksi laba satu tahun ke depan dan variabel TDE tidak memiliki pengaruh terhadap prediksi laba satu tahun ke depan. Dari keempat variabel tersebut, variabel ROA memiliki pengaruh paling dominan diantara variabel lainnya.

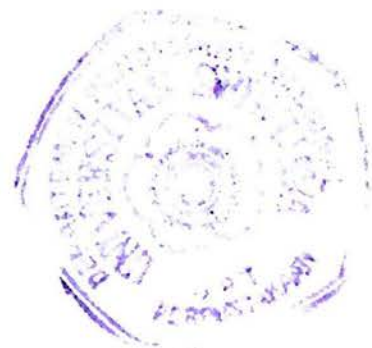
Kata Kunci : Prediksi Laba, Rasio Profitabilitas, dan Rasio Solvabilitas

ABSTRACT

The Objectives of this research are to know the influence of ratio of profitability and solvability by using variable ROA, ROE, NPM, TDE to future earnings that is profit change one year forwards, despitefully also to know which variable having dominant influence to future earnings.

Result of examination by simultaneous indicate that fourth of independent variable that is ROA, ROE, NPM, and TDE have the influence which significance to future earnings. Result of examination by partial show the existence of positive influence and significance from variable of ROA and ROE to future earnings as well as showing the existence of negative influence and significance from variable NPM. Result of research is also show the influence inexistence from variable TDE to future earnings. Result of dominant free variable examination is indicated that the variable ROA have the influence most dominant to future earnings.

Key Words : Future Earnings, Ratio of Profitability, and Solvency Ratio.



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Salah satu fungsi pasar modal adalah sebagai sarana untuk memobilisasi dana yang bersumber dari masyarakat ke berbagai sektor yang melaksanakan investasi. Syarat utama yang diinginkan oleh investor untuk bersedia menyalurkan dananya melalui pasar modal adalah perasaan aman akan investasinya. Perasaan aman ini diantaranya diperoleh karena para investor mendapatkan informasi yang jelas, wajar, dan tepat waktu sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasinya (Usman dan Barus, 1989).

Dalam melakukan investasi, para investor yang akan berinvestasi dalam saham memerlukan informasi-informasi akurat yang akan digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam menentukan pilihan untuk membeli saham-saham perusahaan yang menguntungkan. Pertimbangan investor dalam menentukan pilihan tersebut tergantung pada prestasi perusahaan yang salah satunya dapat diukur dan dinilai dari kinerja keuangan perusahaan yang tercermin dalam laporan keuangan. Untuk itu laporan keuangan harus mampu menggambarkan posisi keuangan perusahaan pada waktu tertentu serta hasil operasi pada waktu tertentu secara wajar sehingga informasi tersebut diharapkan dapat memenuhi kebutuhan para pemakai agar dapat mendukung proses pengambilan keputusan investasi di pasar modal.

Laporan keuangan mempunyai fungsi utama sebagai media komunikasi yang digunakan untuk mengurangi asimetri informasi antara perusahaan dan

investor. Kondisi keuangan perusahaan yang tercermin dalam laporan keuangan digunakan oleh investor untuk melakukan penilaian sebelum mengambil keputusan untuk membeli atau menjual *instrument* investasi.

Pengukuran dan penilaian kinerja perusahaan tercermin dalam analisis laporan keuangan. Menurut Bringham dan Houston (2001:78) :

“Analisis laporan keuangan ini mencakup pertimbangan kinerja perusahaan dengan perusahaan lain dalam industri yang sama, dan evaluasi kecenderungan posisi keuangan perusahaan sepanjang waktu.”

Berbagai publikasi di Indonesia, seperti harian Bisnis Indonesia, majalah swasembada dan sebagainya, menggunakan berbagai rasio yang diperoleh dari laporan keuangan untuk mengevaluasi kinerja perusahaan-perusahaan di Bursa Efek Jakarta. Berkaitan dengan hal tersebut maka Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) mewajibkan para *emiten* untuk menyampaikan laporan keuangan tahunan atau *annual report* agar terdapat transparansi dalam pengungkapan berbagai informasi yang berhubungan dengan kinerja *emiten* yang bersangkutan. Salah satu aspek dalam laporan keuangan yang menjadi penilaian investor dalam mengukur kinerja perusahaan adalah kemampuan perusahaan menghasilkan laba.

Laba di masa yang akan datang (*future earnings*) suatu perusahaan dapat diprediksi dengan cara menganalisis laporan keuangan dari tahun-tahun sebelumnya. Berbagai penelitian mengenai *future earnings* telah dilakukan dengan berbagai variasi variabel yang digunakan dalam kaitannya dengan *future earnings* tersebut. Lev dan Thiagarajan (1993) mengidentifikasi seperangkat '*fundamentals*' dari berbagai publikasi, yang digunakan untuk menilai kinerja

perusahaan dan memprediksi laba di masa yang akan datang. Pengkajian tersebut menghasilkan 12 *fundamental signals*. Dari 12 *signals* tersebut, mereka hanya menggunakan 9 *signals* dalam analisis mereka. Hasil penelitian mereka mengindikasikan bahwa ada perbedaan yang signifikan antara pertumbuhan laba (laba di masa yang akan datang) dari perusahaan yang mempunyai kualitas laba tinggi dengan pertumbuhan laba dari perusahaan yang mempunyai kualitas laba yang rendah.

Abarbanell dan Bushee (1997) menindaklanjuti penelitian yang dilakukan oleh Lev dan Thiagarajan yang menggunakan sembilan *fundamental signals*. Abarbanell dan Bushee menggunakan masing-masing *signals* sebagai variabel bebas, berbeda dengan Lev dan Thiagarajan yang menggunakan *aggregate score*, hasil dari penelitian Abarbanell dan Bushee mengindikasikan bahwa sebagian besar *signals* tersebut mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan *Earnings per Share* (EPS) di masa yang akan datang.

Selain itu, analisa rasio dapat digunakan sebagai salah satu alat untuk membantu kita dalam menganalisa laporan keuangan perusahaan untuk memprediksi pertumbuhan laba di masa yang akan datang. Rasio-rasio yang digunakan antara lain tingkat profitabilitas, likuiditas, pendapatan, pemanfaatan asset, dan kewajiban suatu perusahaan.

Foster (1986) menyatakan empat hal yang mendorong analisis laporan keuangan dilakukan dengan model rasio keuangan, yaitu :

1. “Untuk mengendalikan pengaruh perbedaan besaran antar perusahaan atau antar waktu.
2. Untuk membuat data menjadi lebih memenuhi asumsi alat statistik yang digunakan.
3. Untuk menginvestigasi teori yang terkait dengan rasio keuangan.

4. Untuk mengkaji hubungan empirik antara rasio keuangan dan estimasi atau prediksi variabel tertentu (seperti prediksi laba)“.

Untuk membuktikan bahwa laporan keuangan bermanfaat maka dilakukan penelitian mengenai manfaat laporan keuangan. Salah satu bentuk penelitian yang menggunakan rasio-rasio keuangan yaitu penelitian-penelitian yang berkaitan dengan manfaat laporan keuangan untuk tujuan memprediksi kinerja perusahaan seperti prediksi laba di masa yang akan datang.

Berdasarkan uraian diatas maka penulis merasa tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul **“ANALISIS RASIO PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS SEBAGAI ALAT PREDIKSI LABA (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ Periode 2003-2005)”**

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian diatas, maka permasalahan yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah rasio profitabilitas, yaitu *Return On Equity* (ROE), *Return On Assets* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), dan rasio solvabilitas, yaitu *Total Debt to Equity* (TDE) mempunyai pengaruh secara simultan dan parsial terhadap prediksi laba perusahaan manufaktur yang *listing* di BEJ pada periode 2003-2005?
2. Dari variabel-variabel tersebut, yaitu ROA, ROE, NPM, TDE manakah yang mempunyai pengaruh yang paling dominan terhadap prediksi laba perusahaan manufaktur yang *listing* di BEJ pada periode 2003-2005?

1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.3.1 Tujuan Penelitian

Tujuan penulis untuk melakukan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh secara simultan maupun parsial dari variabel ROE, ROA, NPM dan TDE terhadap prediksi laba
2. Untuk mengetahui manakah diantara variabel ROE, ROA, NPM, dan TDE yang memiliki pengaruh paling dominan terhadap prediksi laba.

1.3.2 Manfaat Penelitian

Manfaat dari penelitian ini adalah :

1. Bagi peneliti
 - a. Mempelajari lebih dalam teori-teori yang telah didapatkan selama perkuliahan melalui penelitian yang dilakukan, serta mengembangkan kemampuan berpikir analisis dan kritis terhadap masalah yang ada.
 - b. Sebagai sarana pengembangan dan pengaplikasian ilmu pengetahuan teoritis yang telah ditempuh selama masa perkuliahan.
 - c. Untuk memperoleh pengalaman dan keahlian dalam melakukan penelitian.
2. Bagi pihak lain
 - a. Untuk memperkaya wawasan pembaca dalam hal pengetahuan tentang rasio profitabilitas dan solvabilitas serta pengaruhnya pada prediksi laba.

- b. Sebagai salah satu pertimbangan dalam mengolah informasi keuangan.
- c. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan referensi, khususnya bagi pihak lain yang ingin melakukan penelitian dengan fokus kajian yang sama yaitu mengenai prediksi laba.

1.4 Metodologi Penelitian

1.4.1 Populasi dan Sampel

Populasi yang menjadi objek penelitian ini adalah semua perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) sampai saat ini. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *stratified random sampling*. Penarikan sampel ini digunakan untuk populasi yang mempunyai anggota atau unsur yang tidak homogen. Penarikan sampel acak terstruktur (*stratified random sampling*) dilakukan dengan membagi anggota populasi dalam beberapa sub kelompok yang disebut strata, lalu suatu sampel dipilih dari masing-masing stratum.

Penarikan sampel acak terstruktur pada beberapa kasus memiliki keunggulan karena dapat merefleksikan secara lebih akurat parameter populasi daripada metode acak sederhana. Hal demikian terjadi apabila pada kasus suatu strata jumlahnya sangat kecil, maka akan tidak terambil sampel pada metode acak sederhana. Dengan metode terstruktur maka setiap strata mempunyai jumlah sampel minimal, sehingga semua struktur dapat terwakili sehingga hasilnya lebih akurat.

Stratum dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta

(BEJ) sampai saat ini yaitu :

1. *Food and Beverages*
2. *Tobacco Manufacturers*
3. *Textile Mill Products*
4. *Apparel and Other Textile Products*
5. *Lumber and Wood Products*
6. *Paper and Allied Products*
7. *Chemical and Allied Products*
8. *Adhesive*
9. *Plastic and Glass Product*
10. *Cement*
11. *Metal and Allied Products*
12. *Fabricated Metal Products*
13. *Stone, Clay, Glass and concrete Products*
14. *Cable*
15. *Electronics and Office Equipment*
16. *Automotive and Allied Products*
17. *Photographic Equipment*
18. *Pharmaceuticals*
19. *Consumer Goods*

1.4.2 Jenis, Sumber dan Metode Pengumpulan Data

Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu data yang diperoleh dari melalui media perantara yaitu diperoleh dari dokumentasi pihak lain. Data yang digunakan oleh peneliti umumnya berupa bukti catatan atau laporan historis yang telah tersusun dalam arsip dan telah dipublikasikan. Data yang dipakai adalah laporan keuangan tahunan.

Data-data yang akan digunakan dalam perhitungan ini adalah data sekunder kuantitatif, yaitu data-data yang berupa angka-angka yang dapat diukur dan diuji dengan metode statistik.

1.4.3 Variabel Penelitian

Variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah :

1. Variabel terikat (*dependent variable*), pada penelitian ini adalah perubahan laba satu tahun ke depan (ΔEPS_{t+1}).
2. Variabel bebas (*independent Variable*), pada penelitian ini meliputi :
 - a. *Return On Assets* (ROA)

ROA merupakan perbandingan antara laba tersedia bagi para pemegang saham biasa dengan aktiva total. ROA menunjukkan seberapa besar kemampuan perusahaan menghasilkan laba yang tersedia bagi pemegang saham biasa dengan seluruh aktiva yang dimilikinya.

$$ROA = \frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Total aktiva}}$$

b. *Return On Equity* (ROE)

ROE adalah rasio yang mengukur tingkat kemampuan perusahaan untuk memperoleh laba yang tersedia bagi pemegang saham perusahaan. ROE dalam penelitian ini adalah rasio antara laba bersih setelah pajak dengan modal sendiri. ROE menunjukkan seberapa besar kemampuan perusahaan menghasilkan laba yang tersedia bagi pemegang saham biasa dengan modal ekuitas yang dimilikinya.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Ekuitas pemegang saham}}$$

c. *Net Profit Margin* (NPM)

NPM merupakan perbandingan antara laba bersih setelah pajak (EAT) dengan penjualan. Besarnya hasil perhitungan margin laba menunjukkan seberapa besar laba setelah pajak yang diperoleh perusahaan untuk tingkat penjualan tertentu.

$$\text{NPM} = \frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Penjualan}}$$

d. *Total Debt to Equity* (TDE)

TDE mengukur persentase dana yang disediakan oleh kreditor terhadap aktiva total yang dimiliki perusahaan.

$$\text{TDE} = \frac{\text{Total hutang}}{\text{Total aktiva}}$$

1.4.4 Hipotesis penelitian

Hipotesis penelitian dirumuskan berdasarkan bahasan mengenai hubungan antara rasio profitabilitas dan solvabilitas dengan prediksi laba, yaitu :

1. $H_a : b_1 =$ Terdapat pengaruh secara simultan antara ROE, ROA, NPM, TDE terhadap prediksi laba.

$H_o : b_1 =$ Tidak terdapat pengaruh secara simultan antara ROE, ROA, NPM, TDE terhadap prediksi laba.

2. a. $H_a : b_2 =$ ROA memiliki pengaruh secara parsial terhadap prediksi laba.

$H_o : b_2 =$ ROA tidak memiliki pengaruh secara parsial terhadap prediksi laba.

b. $H_a : b_3 =$ ROE memiliki pengaruh secara parsial terhadap prediksi laba.

$H_o : b_3 =$ ROE tidak memiliki pengaruh secara parsial terhadap prediksi laba.

c. $H_a : b_4 =$ NPM memiliki pengaruh secara parsial terhadap prediksi laba.

$H_o : b_4 =$ NPM tidak memiliki pengaruh secara parsial terhadap prediksi laba.

d. $H_a : b_5 =$ TDE memiliki pengaruh secara parsial terhadap prediksi laba.

$H_o : b_5 =$ TDE tidak memiliki pengaruh secara parsial terhadap prediksi laba.

3. Ha : b6 = ROA memiliki pengaruh paling dominan terhadap prediksi laba.

Ho : b6 = ROA tidak memiliki pengaruh paling dominan terhadap prediksi laba.

1.4.5 Pengujian Hipotesis

Metode analisis data dan pengujian hipotesa untuk membuktikan hipotesis pengaruh rasio profitabilitas dan solvabilitas terhadap prediksi laba yaitu uji seberapa besar kemampuan variabel independen menjelaskan perubahan variabel dependen, metode pengolahan data yang digunakan adalah melakukan analisis regresi berganda terhadap data *Cross Sectional* dengan model persamaan :

$$\Delta \text{EPS}_{t+1} = a + b_1 \text{ROA}_t + b_2 \text{ROE}_t + b_3 \text{NPM}_t + b_4 \text{TDE}_t + e_i$$

Dimana :

a = Konstanta

b = Koefisien regresi variabel

ΔEPS_{t+1} = Perubahan laba satu tahun ke depan

ROA_t = *Return on Assets* tahun ke-t

ROE_t = *Return on Equity* tahun ke-t

NPM_t = *Net Profit Margin* tahun ke-t

TDE_t = *Total Debt to Equity* tahun ke-t

e_i = Kesalahan pengganggu

Untuk membuktikan hipotesis dari hasil yang telah didapat dari hipotesis tersebut, yaitu dilihat variabel manakah yang paling berpengaruh signifikan terhadap prediksi laba yang telah dilakukan dengan menggunakan persamaan

regresi yang terbentuk dari hasil uji hipotesis tersebut. Perbedaan dapat dilihat dengan cara membandingkan besarnya koefisien determinasi, arah hubungan serta tingkat pengaruh masing-masing variabel dalam menjelaskan prediksi laba. Selain itu juga dilakukan perbandingan antara rata-rata variabel yang mempengaruhi prediksi laba menggunakan uji *t/mann whitney*.

DAFTAR PUSTAKA

- Abarbanell, J., and B. Bushee, 1997. "Fundamental Analysis, Future Earnings, and Stock Prices". *Journal of Accounting Research* Vol.35 No.1 (Spring) : 1-24.
- Alwi, Syafaruddin. 1993. *Alat-Alat Analisis dalam Pembelanjaan*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: Penerbit Andi Offset.
- Brigham, Eugene. F, dan Joel F. Houston. 2001. *Manajemen Keuangan*. Terjemahan oleh Herman Wibowo, Edisi Kedelapan, Jilid 1. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Foster, G. 1986. *Financial Statement Analysis*. Second Edition. Englewood Cliffs, New Jersey: Prentice-Hall.
- Harahap, Syafri Sofyan. 2003. *Teori Akuntansi*. Jakarta: Penerbit PT. Raja Grafindo Persada.
- Kieso, D.E., Weygandt, J.J., Warfield, T.D., 2002. *Akuntansi Intermediate*, Terjemahan oleh Emil Salim, Edisi Kesepuluh, Jilid 1. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Kurniawati, Dyah. 2006. *Reaksi Harga Saham dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham terhadap Pengumuman Kebijakan Moneter Oleh Pemerintah Tanggal 31 Agustus 2005 (Event Study Pada Saham LQ 45 di BEJ)*, Skripsi, Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Brawijaya, Malang.
- S. Munawir. 2002. *Analisa Laporan Keuangan*. Edisi Keempat. Yogyakarta: Penerbit Liberty.
- Sharpe, William F., Gordon J. Alexander, & Jeffery V. Bailey. 1999. *Investasi*. Terjemahan oleh Hanry dan Agustiono, Edisi Revisi, Jilid I, Jakarta: Penerbit Prehallindo.
- Singarimbun, Masri & Effendi, Sofian. 1995. *Metode Penelitian Survey*, Edisi kedua, LP3ES, Jakarta.
- Suad, Husnan. 2001. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi ketiga, UPP AMP YKPN, Yogyakarta.

profitabilitas, yaitu ROA, ROE dan NPM terhadap prediksi laba satu tahun ke depan.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian, beberapa saran yang dapat diberikan adalah :

1. Apabila dimungkinkan penelitian selanjutnya bisa dilakukan dengan menambah jumlah sampel penelitian. Dengan dilakukannya hal tersebut diharapkan pada penelitian selanjutnya dapat memberikan hasil yang lebih akurat dan lebih dapat mendekati fenomena yang sesungguhnya pada pasar modal di Indonesia.
2. Penelitian selanjutnya dapat dilakukan dengan menambah jumlah variabel dan periode penelitian. Hal ini perlu dilakukan supaya diperoleh hasil penelitian yang lebih baik lagi. Disamping itu, dengan menambah jumlah variabel penelitian diharapkan mampu memberikan informasi tambahan dalam memprediksi laba agar lebih akurat.

Suad, Husnan. 1996. *Manajemen Keuangan, Teori dan Penerapan*. Edisi 4. Yogyakarta: Penerbit BPFE-UGM.

Sunariyah. 2004. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, Edisi Keempat, UPP AMP YKPN, Yogyakarta.

Tjiptono Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin. 2001. *Pasar Modal di Indonesia. Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.

Usman dan Barus. 1989. *Pasar Modal di Indonesia*. Yogyakarta : Penerbit Liberty.

Weston, J.F., & Copeland, T.E., 1995. *Manajemen Keuangan*, Terjemahan oleh Jaka Wasana & Kibrandoko, Edisi Kesembilan, Jilid 1. Jakarta: Penerbit Binarupa Aksara.

Weston, J.F., & Copeland, T.E., 1997. *Manajemen Keuangan*, Terjemahan oleh Jaka Wasana & Kibrandoko, Edisi Kesembilan, Jilid 2. Jakarta: Penerbit Binarupa Aksara.

10
10
10
10
10
00
00
00
00
00