

ABSTRACT

This research was conducted to analyze whether there is a positive or negative relationship from profitability analysis and solvency analysis in providing signal regarding the stock return. There are two independent variables in this research: the DuPont model and the Altman Z-Score model. This research also used firm size and leverage as control variable to clarify the relationship between dependent variable and independent variable. Sampling method used in this research is purposive sampling and examined 85 companies under manufacturing industry listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) in the period 2012-2016. This research used multiple linear regression analysis to analyze the data.

The result shows that profitability analysis using DuPont model and solvency analysis using Altman Z-Score model have a positive relationship in providing signal on stock return.

Keywords: profitability, solvency, DuPont, Altman Z-Score, signal, stock return.

INTISARI

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis apakah ada hubungan positif atau negatif dari analisis profitabilitas dan analisis solvabilitas dalam memberikan sinyal terhadap return saham. Ada dua variabel independen dalam penelitian ini: model DuPont dan model Altman Z-Score. Penelitian ini juga menggunakan *firm size* dan *leverage* sebagai variabel kontrol untuk memperjelas hubungan antara variabel dependen dan variabel independen. Metode pengambilan sample yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dan meneliti 85 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2012-2016. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda untuk menganalisis data.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa analisis profitabilitas menggunakan model DuPont dan analisis solvabilitas menggunakan model Altman Z-Score memiliki hubungan positif dalam memberikan sinyal terhadap return saham.

Kata kunci: profitabilitas, solvabilitas, DuPont, Altman Z-Score, sinyal, return saham.