

## **ABSTRACT**

*Investing activities currently carried out by many circles. Potential investors can invest in capital market, where trading activity of financial instruments for companies that go public. Many investors prefer invest in stocks, because stocks provide an attractive return on investment, but the level of risk is too high. In order to make the right investment election, we need a financial statement analysis. Analysis tool commonly used is ratio analysis. This study uses three ratio analysis, the liquidity ratio is represented by the Current Ratio (CR), solvability ratio represented by the Debt Equity Ratio (DER), and profitability ratios are represented by the Return On Assets (ROA). This study aims to determine the significant influence of financial performance in the form of CR, DER, and ROA partially or simultaneously to the stock price index of LQ45. The sample used as many as nineteen issuers who always entered the elections LQ45 period 2006-2009. Method of data collection is done by downloading in [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) and [www.yahoofinance.com](http://www.yahoofinance.com) site.*

*This study uses the method of hypothesis testing and processed through multiple linear regression statistical test. The results showed that partially, only CR and ROA variables that significantly influence stock prices. Meanwhile, simultaneously, the variables CR, DER, and ROA significantly influence stock prices.*

*Keywords: Current Ratio, Debt Equity Ratio, Return On Assets, Stock Price.*

## ABSTRAK

Kegiatan berinvestasi saat ini banyak dilakukan oleh berbagai kalangan. Para calon investor dapat melakukan investasi di Pasar Modal, yaitu tempat kegiatan perdagangan instrumen keuangan bagi perusahaan yang *go public*. Banyak dari investor yang melakukan investasi pada saham, karena saham memberikan tingkat pengembalian investasi yang menarik, namun tingkat resikonya pun tinggi. Agar dapat melakukan pemilihan investasi dengan tepat, maka diperlukan suatu analisis laporan keuangan. Alat analisis yang umum dipakai adalah dengan menggunakan analisis rasio. Penelitian ini menggunakan tiga analisis rasio, yaitu *liquidity ratio* yang diwakilkan oleh *Current Ratio* (CR), *solvability ratio* yang diwakilkan oleh *Debt Equity Ratio* (DER), dan *profitability ratio* yang diwakilkan oleh *Return On Assets* (ROA). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh signifikan kinerja keuangan yang berupa CR, DER, dan ROA secara parsial maupun bersama-sama terhadap harga saham indeks LQ45. Sampel yang digunakan sebanyak sembilan belas emiten yang selalu masuk dalam pemilihan indeks LQ45 periode 2006-2009. Metode pengumpulan data dilakukan dengan men-*download* situs [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan [www.yahoofinance.com](http://www.yahoofinance.com).

Penelitian ini dilakukan dengan metode pengujian hipotesis dan diolah melalui uji statistik regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, hanya variabel CR dan ROA yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan secara simultan, variabel CR, DER, dan ROA berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: *Current Ratio*, *Debt Equity Ratio*, *Return On Assets*, Harga Saham.

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GRAFIK.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Teori Signal .....	7

2.1.2 Investasi .....	8
2.1.3 Pasar Modal .....	10
2.1.3.1 Pengertian Pasar Modal.....	10
2.1.3.2 Manfaat Pasar Modal .....	12
2.1.3.3 Struktur Pasar Modal di Indonesia .....	14
2.1.3.4 Pengelompokkan Pasar Modal.....	17
2.1.3.5 Instrumen Keuangan di Pasar Modal Indonesia.....	18
2.1.3.6 Keuntungan dan Kerugian Berinvestasi di Pasar Modal..	22
2.1.4 Laporan Keuangan.....	24
2.1.4.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	24
2.1.4.2 Tujuan Laporan Keuangan .....	24
2.1.4.3 Pengguna Laporan Keuangan .....	26
2.1.4.4 Sifat laporan Keuangan .....	30
2.1.4.5 Asumsi Dasar Laporan Keuangan .....	34
2.1.4.6 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan .....	35
2.1.4.7 Komponen Laporan Keuangan .....	40
2.1.4.7.1 Laporan Laba Rugi ( <i>Income Statement</i> ) .....	40
2.1.4.7.2 Laporan Perubahan Ekuitas ( <i>Statement of Changes in Owners' Equity</i> ) .....	42
2.1.4.7.3 Neraca ( <i>Balance Sheet</i> ) .....	43
2.1.4.7.4 Laporan Arus Kas ( <i>Statement of Cash Flow</i> ).....	50
2.1.4.7.5 Catatan Atas Laporan Keuangan ( <i>Notes to Financial Statement</i> ).....	51

2.1.5 Analisis Laporan Keuangan.....	52
2.1.5.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan .....	52
2.1.5.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan .....	53
2.1.5.3 Macam-macam Analisis Laporan Keuangan.....	54
2.1.6 Analisis Rasio .....	56
2.1.6.1 Jenis-jenis Rasio .....	58
2.1.7 <i>Current Ratio</i> .....	60
2.1.8 <i>Debt Equity Ratio</i> .....	61
2.1.9 <i>Return On Assets</i> .....	62
2.1.10 Harga Saham.....	62
2.1.11 Indeks LQ-45 .....	63
2.2 Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis .....	63

### BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian .....	70
3.2 Populasi dan Penentuan Sampel .....	70
3.3 Metode Penelitian.....	71
3.3.1 Metode yang Digunakan .....	71
3.3.2 Sumber dan Data yang Digunakan.....	71
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	72
3.3.4 Variabel Penelitian .....	72
3.4 Metode Analisis Data.....	74
3.5 Alat Analisis.....	75
3.5.1 Uji Asumsi Klasik Regresi Berganda .....	75

3.5.1.1 Uji Normalitas.....	75
3.5.1.2 Uji Multikolinearitas .....	76
3.5.1.3 Uji Autokorelasi.....	77
3.5.1.4 Uji Heterokedastisitas .....	77
3.5.2 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial .....	78
3.5.3 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	79

#### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Data Deskriptif Variabel Penelitian .....	81
4.1.1 <i>Current Ratio</i> (CR) .....	81
4.1.2 <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) .....	83
4.1.3 <i>Return On Assets</i> (ROA).....	85
4.1.4 Harga Saham .....	87
4.2 Hasil Penelitian .....	89
4.2.1 Uji Normalitas.....	90
4.2.2 Uji Multikolinieritas.....	92
4.2.3 Uji Autokorelasi.....	92
4.2.4 Uji Heterokedastisitas .....	94
4.2.5 Pengujian Koefisien Regresi secara Parsial .....	95
4.2.6 Pengujian Koefisien Regresi secara Simultan.....	97
4.2.7 Koefisien Determinasi.....	98
4.3 Pembahasan.....	98
4.3.1 Pengaruh Variabel CR secara Parsial.....	98
4.3.2 Pengaruh Variabel DER secara Parsial .....	99

4.3.3 Pengaruh Variabel ROA secara Parsial.....	100
4.3.4 Pengaruh Variabel CR, DER, dan ROA secara Simultan .....	101
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan .....	103
5.2 Saran.....	105
DAFTAR PUSTAKA .....	107
LAMPIRAN.....	111
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ).....	119

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Struktur Pasar Modal.....	14
Gambar 2 Tujuan Pelaporan Keuangan .....	25
Gambar 3 Hirarki Karakteristik Kualitatif Informasi Akuntansi.....	36
Gambar 4 Kerangka Pemikiran.....	68
Gambar 5 Grafik Histogram .....	90
Gambar 6 Grafik Normal P-Plot .....	91
Gambar 7 Scatterplot .....	94



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Hasil Penelitian Terdahulu..... 67
Tabel II	Operasionalisasi Variabel..... 74
Tabel III	Data <i>Current Ratio</i> / CR( $X_1$ ) ..... 82
Tabel IV	Data <i>Debt Equity Ratio</i> / DER ( $X_2$ ) ..... 84
Tabel V	Data <i>Return On Assets</i> / ROA ( $X_3$ )..... 86
Tabel VI	Data Harga Saham Penutupan (Y) ..... 88
Tabel VII	Uji Multikolinieritas..... 92
Tabel VIII	Uji Autokorelasi ..... 92
Tabel IX	Koefisien Regresi ..... 95
Tabel X	ANOVA ..... 97
Tabel XI	Koefisien Determinasi..... 98

## DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik I RATA-RATA CR .....	83
Grafik II RATA-RATA DER.....	85
Grafik III RATA-RATA ROA .....	87
Grafik IV RATA-RATA HARGA SAHAM PENUTUPAN AKHIR TAHUN ...	89

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A    Data Variabel Penelitian .....	111
Lampiran B    Model Regresi .....	116