

ABSTRACT

In order to make a decision, investors have to do some analysis so that the investment itself obtain some profit to the investor. Common ways to analyze is to analyze fundamentally or technically. Fundamental analysis shows the nature of the entity, that can be obtain through financial report. There are so many information that can be obtain from there, for example financial ratios. Ratios such as current ratio (CR) and debt to equity ratio (DER) describes how a company to meet short-and long-term liabilities. The purpose of this study was to determine the effect of current ratio (CR) and debt to equity ratio (DER) to stock return either partially or simultaneously. This study used the method of hypothesis testing and processed using multiple regression analysis. The object of this research is entities incorporated in LQ 45 from 2007-2009 period except bank. The results partially show that current ratio (CR) and debt to equity ratio (DER) each had no significant effect on stock returns. While the results of simultaneous research shows that the current ratio (CR) and debt to equity ratio (DER) has a significant influence on stock return.

Keywords: Current Ratio, Debt Equity Ratio, and Stock Return

ABSTRAK

Dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi, seorang investor harus menganalisis banyak faktor agar investasi tersebut menghasilkan *return* yang diharapkan. Analisis yang sering digunakan adalah analisis fundamental dan teknikal. Dalam analisis fundamental yaitu analisis yang menunjukkan kondisi fundamental perusahaan seringkali didapat dari laporan keuangan perusahaan tersebut. Informasi yang didapatkan dari laporan keuangan tersebut sangat banyak, salah satunya adalah rasio-rasio keuangan perusahaan. Rasio-rasio seperti *current ratio* (CR) dan *debt to equity ratio* (DER) menggambarkan bagaimana sebuah perusahaan memenuhi kewajiban jangka pendek dan panjangnya. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *current ratio* (CR) dan *debt to equity ratio* (DER) terhadap *return* saham perusahaan baik secara parsial maupun simultan. Penelitian ini menggunakan metode pengujian hipotesis dan diolah menggunakan analisis regresi berganda. Objek dari penelitian ini adalah entitas-entitas yang tergabung dalam LQ45 pada periode 2007-2009 kecuali bank. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *current ratio* (CR) dan *debt to equity ratio* (DER) masing-masing tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa *current ratio* (CR) dan *debt to equity ratio* (DER) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Debt Equity Ratio*, dan *Return Saham*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian	5

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN

PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Pasar Modal	7

2.1.1.1	Pengertian Pasar Modal	7
2.1.1.2	Manfaat Pasar Modal	8
2.1.1.3	Pengelompokkan Pasar Modal	10
2.1.1.4	Instrumen di Pasar Modal Indonesia.....	11
2.1.1.5	Keuntungan dan Kerugian Berinvestasi di Pasar Modal	12
2.1.2	Laporan Keuangan.....	14
2.1.2.1	Definisi Laporan Keuangan.....	14
2.1.2.2	Tujuan Laporan Keuangan	15
2.1.2.3	Pengguna Laporan Keuangan.....	16
2.1.2.4	Asumsi Dasar Laporan Keuangan	17
2.1.2.5	Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	18
2.1.2.6	Komponen Laporan Keuangan.....	21
2.1.2.6.1	Neraca (<i>Balance Sheet</i>)	21
2.1.2.6.2	Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>)	24
2.1.2.6.3	Laporan Perubahan Ekuitas (<i>Statement of Changes in Owners' Equity</i>)	26
2.1.2.6.4	Laporan Arus Kas (<i>Statement of Cash Flow</i>)	27
2.1.2.6.4.1	Arus Kas dari Aktivitas Operasi.....	27
2.1.2.6.4.2	Arus Kas dari Aktivitas Investasi....	28
2.1.2.6.4.3	Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan. .	29
2.1.2.6.5	Catatan Atas Laporan Keuangan (<i>Notes to Financial Statement</i>)	30
2.1.3	Analisis Laporan Keuangan	31
2.1.3.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	31

2.1.3.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	33
2.1.3.3 Metode dan Alat Analisis Laporan Keuangan.....	33
2.1.4 Jenis-Jenis Rasio	34
2.1.4.1 <i>Current Ratio</i>	36
2.1.4.2 <i>Debt Equity Ratio</i>	37
2.1.5 Saham	38
2.1.5.1 Pengertian Saham	38
2.1.5.2 Jenis-Jenis Saham.....	39
2.1.5.2.1 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>)	39
2.1.5.2.2 Saham Preferen (<i>Preffered Stock</i>)	40
2.1.5.2.3 Saham Treasuri (<i>Treasury Stock</i>)	41
2.1.6 <i>Return</i> Saham	42
2.1.7 Penelitian Terdahulu.....	44
2.2 Kerangka Pemikiran	45
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	46

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	48
3.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	48
3.2 Metode Penelitian	69
3.2.1 Metode yang Digunakan	69
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	69
3.2.3 Populasi Penelitian.....	71
3.2.4 Teknik Penarikan Sampel	71

3.2.5 Teknik Pengumpulan Data.....	71
3.2.6 Metode Analisis	72
3.2.7 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	73
3.2.8 Pengujian Asumsi Klasik.....	74
3.2.8.1 Uji Normalitas	75
3.2.8.2 Uji Multikolinearitas.....	76
3.2.8.3 Uji Autokorelasi.....	77
3.2.8.4 Uji Heterokedastisitas.....	78
3.2.9 Uji Kelayakan Model.....	78
3.2.9.1 Pengujian Hipotesis (Uji t).....	78
3.2.9.2 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	80
3.2.9.3 Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	81

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	83
4.1.1 <i>Current Ratio</i>	83
4.1.2 <i>Debt Equity Ratio</i>	84
4.1.3 <i>Return Saham</i>	85
4.2 Pembahasan.....	86
4.2.1 Data Screening – Uji Normalitas	86
4.2.1.1 Uji Normalitas Kolmogorov - Smirnov	87
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	88
4.2.2.1 Uji Multikolinearitas.....	88
4.2.2.2 Uji Heterokedastisitas	89

4.2.2.3 Uji Autokorelasi.....	..90
4.2.3 Uji t92
4.2.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>92
4.2.3.2 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>94
4.2.4 Uji F94
4.2.4.1 Koefisien Determinasi.....	..95
4.2.5 Interpretasi Data.....	..96

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	96
5.2 Saran.....	97

DAFTAR PUSTAKA	98
LAMPIRAN	100
RIWAYAT HIDUP	104

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	46

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Operasionalisasi Variabel..... 70
Tabel II	ANOVA..... 81
Tabel III	Data <i>Current Ratio</i> / CR(X_1)..... 84
Tabel IV	Data <i>Debt Equity Ratio</i> / DER (X_2)..... 85
Tabel V	<i>Return Saham</i> (Y)..... 86
Tabel VI	Uji Normalitas..... 87
Tabel VII	Uji Multikolinearitas 89
Tabel VIII	Uji Heterokedastisitas..... 90
Tabel IX	Uji Autokorelasi..... 91
Tabel X	Tabel Durbin-Watson..... 92
Tabel XI	Uji Parsial..... 93
Tabel XII	Uji ANOVA..... 95
Tabel XIII	Uji Koefisien Determinasi..... 96

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A <i>Current Ratio</i>	101
Lampiran B <i>Debt to Equity Ratio</i>	102
Lampiran C <i>Return Saham</i>	103