

ABSTRACT

Investors aim to get a high return on investing in capital market. To make a right decision in that investment, investors need right information such as information from financial reports. The information can be analyzed with both fundamental and technical approach. The purpose of this research is to know the influence of current ratio (CR), debt equity ratio (DER), return on asset (ROA), and earnings per share (EPS) on the return of investment both simultaneously and in partially. This method of research using hypothetical test methods. The data in this research are taken from Manufactur Company's incorporated in Indonesia Stock Exchange in the period 2005-2007. The data are analyzed used Multiple Regression Analysis. The results show that current ratio, debt equity ratio, return on asset, and earnings per share affect return of investment both simultaneously and partially.

Keywords: CR, DER, ROA, EPS, return of investment.

ABSTRAK

Para investor bertujuan untuk mendapatkan tingkat pengembalian yang tinggi dalam melakukan investasi di pasar modal. Untuk membuat keputusan dalam investasi tersebut, para investor memerlukan informasi yang tepat seperti informasi yang berasal dari laporan keuangan. Informasi ini dapat dianalisis baik dengan menggunakan pendekatan fundamental maupun pendekatan teknikal. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *current ratio* (CR), *debt equity ratio* (DER), *return on asset* (ROA), dan *earnings per share* (EPS) terhadap *return* saham baik secara simultan maupun secara parsial. Penelitian ini menggunakan metode pengujian hipotesis. Data keuangan diambil dari entitas yang termasuk dalam perusahaan manufaktur yang tergabung dalam Bursa Efek Indonesia pada periode 2005-2007. Data dianalisis menggunakan Analisis Regresi Berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *current ratio*, *debt equity ratio*, *return on asset*, dan *earnings per share* mempunyai pengaruh terhadap *return* saham baik secara simultan maupun secara parsial.

Kata Kunci: CR, DER, ROA, EPS, *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.....	xiv
DAFTAR TABEL	xv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kegunaan Penelitian	7

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN

PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka	8
2.1.1 Laporan Keuangan.....	8
2.1.1.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	8
2.1.1.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	9

2.1.1.3 Pemakai Laporan Keuangan	10
2.1.1.4 Asumsi Dasar Laporan Keuangan.....	12
2.1.1.5 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	15
2.1.1.6 Komponen laporan Keuangan.....	17
2.1.1.6.1 Laporan Posisi Keuangan atau Neraca.....	18
2.1.1.6.1.1 Pengertian Neraca	18
2.1.1.6.1.2 Kegunaan Neraca	18
2.1.1.6.1.3 Unsur-Unsur Neraca.....	19
2.1.1.6.1.4 Keterbatasan Neraca.....	21
2.1.1.6.2 Laporan Laba Rugi.....	22
2.1.1.6.2.1 Pengertian Laporan Laba Rugi.....	22
2.1.1.6.2.2 Kegunaan Laporan Laba Rugi.....	23
2.1.1.6.2.3 Unsur-Unsur Laporan Laba Rugi	24
2.1.1.6.1.4 Keterbatasan Laporan Laba Rugi	25
2.1.1.6.3 Laporan Perubahan Ekuitas	25
2.1.1.6.4 Laporan Arus Kas	26
2.1.1.6.4.1 Pengertian Laporan Arus Kas	26
2.1.1.6.4.2 Kegunaan Laporan Arus Kas	26
2.1.1.6.4.3 Klasifikasi Arus Kas	28
2.1.1.6.5 Catatan Atas Laporan Keuangan.....	29
2.1.1.7 Keterbatasan Laporan Keuangan	29
2.1.2 Analisis Laporan Keuangan	30
2.1.2.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	30
2.1.2.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	31

2.1.2.3 Pentingnya Analisis Laporan Keuangan	32
2.1.2.4 Metode Analisis Laporan Keuangan	32
2.1.2.5 Kelemahan Analisis Laporan Keuangan	33
2.1.3 Analisis Rasio Keuangan.....	34
2.1.3.1 Keunggulan dan Keterbatasan Analisis Rasio.....	34
2.1.3.2 Perbandingan Analisis Rasio Keuangan.....	36
2.1.3.3 Jenis-Jenis Rasio Keuangan	36
2.1.4 Pasar Modal	41
2.1.4.1 Pengertian Pasar Modal.....	41
2.1.4.2 Peranan Pasar Modal	42
2.1.4.3 Manfaat Pasar Modal.....	43
2.1.4.4 Jenis Pasar Modal	44
2.1.4.5 Pelaku Pasar Modal	45
2.1.4.6 Instrumen Pasar Modal.....	46
2.1.5 Investasi.....	48
2.1.5.1 Pengertian Investasi.....	48
2.1.5.2 Tujuan Investasi.....	48
2.1.5.3 Pengelompokkan Investasi	49
2.1.5.4 <i>Return</i> Dalam Investasi	50
2.1.5.4.1 Jenis-Jenis <i>Return</i>	50
2.1.5.4.1 Komponen <i>Return</i>	51
2.1.5.5 Risiko Dalam Investasi.....	51
2.1.6 Saham.....	53
2.1.6.1 Pengertian Saham	53

2.1.6.2 Jenis-Jenis Saham	53
2.1.6.2.1 Saham Preferen.....	53
2.1.6.2.2 Saham Biasa	54
2.1.6.2.3 Saham Treasuri.....	55
2.1.6.3 Nilai Saham	56
2.1.6.4 Teknik Analisis Saham.....	57
2.1.6.4.1 Analisis Fundamental	58
2.1.6.4.2 Analisis Teknikal.....	59
2.1.7 <i>Current Ratio</i> (Rasio Lancar)	60
2.1.8 <i>Debt Equity Ratio</i>	61
2.1.9 <i>Return On Asset</i>	62
2.1.10 <i>Earnings Per Share</i>	62
2.2 Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis.....	63

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	69
3.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	69
3.2 Metode Penelitian	85
3.2.1 Metode yang Digunakan	85
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	85
3.2.3 Populasi Penelitian.....	87
3.2.4 Teknik Penarikan Sampel	87
3.2.5 Teknik Pengumpulan Data.....	88
3.2.6 Metode Analisis	88

3.2.7 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	91
3.2.8 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	92
3.2.9 Asumsi Normalitas.....	93
3.2.10 Asumsi Multikolinearitas.....	93
3.2.11 Asumsi Heterokedastisitas	94
3.2.12 Asumsi Autokorelasi.....	94

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Pengumpulan Data.....	95
4.2 Persamaan Model Regresi.....	99
4.3 Uji Normalitas.....	100
4.4 Uji Heterokedastisitas	101
4.5 Uji Autokorelasi.....	102
4.6 Uji Multikolinearitas	103
4.7 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	105
4.7.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	105
4.7.2 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	106
4.7.3 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	106
4.7.4 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	107
4.8 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	108
4.9 Koefisien Korelasi Parsial.....	109
4.10 Koefisien Determinasi Simultan	111
4.11 Pembahasan.....	112

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	115
5.2 Keterbatasan Penelitian	116
5.2 Saran.....	117
 DAFTAR PUSTAKA	 119
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	122

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	68

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Data <i>Current Ratio</i> / CR (X_1)	96
Tabel II Data <i>Debt Equity Ratio</i> / DER (X_2).	97
Tabel III Data <i>Return On Asset</i> / ROA (X_3)	97
Tabel IV Data <i>Earnings Per Share</i> / EPS (X_4).....	98
Tabel V Data <i>Return Saham</i> / R (Y).....	98
Tabel VI Koefisien Regresi.....	100
Tabel VII Uji Normalitas.....	101
Tabel VIII Uji Heterokedastisitas.....	102
Tabel IX Uji Autokorelasi.....	103
Tabel X Uji Multikolinearitas.....	104
Tabel XI Pengujian Koefisien Regresi.....	109
Tabel XII Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_2 , X_3 dan X_4 dengan Y	110