

ABSTRACT

This research is aimed at examining the influences of ratio of liquidity, profitability, activity, and solvability towards return stock in Indonesian Stock Exchange (BEI) both simultaneously and partially. The samples that are going to be used in this research are the food and beverage companies, which are listed in BEI based on three-year-period observation (2005-2007). Total samples are 15 companies. The selection of the samples is done by using purposive sampling method. The result of the Moderated Regression Analysis (MRA) shows that ratio of liquidity, profitability, activity and solvability do not influence significantly towards return stock simultaneously. Meanwhile, it is only the ratio of liquidity that influences significantly towards return stock partially. There are several things that are suggested for the next research, which are to use the other variables of finance ratios; to lengthen the research time; and the samples of the research, which are used, are all the companies that are listed in BEI and the selection is conducted randomly and without any specific criteria. Moreover, it is suggested for investors before having done their investment, preferably to pay attention to the fundamental analysis in the form of finance ratios and macro economy factors of the country where the companies are located. The companies and the capital market organizer are also advised to provide both information and reports that are accurate, transparent, reliable, actual, and responsible.

Keywords: Liquidity, Profitability, Activity, Solvability, and Return Stock

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio likuiditas, profitabilitas, aktivitas, dan solvabilitas secara simultan dan parsial terhadap *return* saham di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam 3 tahun periode pengamatan (2005-2007). Total sampel adalah 15 perusahaan. Pemilihan sampel dilakukan dengan menggunakan metoda *purposive sampling*. Hasil pengujian dengan menggunakan *Moderated Regression Analysis* (MRA) menunjukkan bahwa rasio likuiditas, profitabilitas, aktivitas, dan solvabilitas secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan secara parsial hanya rasio likuiditas yang berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Penelitian berikutnya disarankan menggunakan variabel rasio-rasio keuangan lain; jumlah waktu penelitian diperpanjang; dan sampel penelitian yang digunakan adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan pemilihan sampel dilakukan secara acak dan tidak mensyaratkan kriteria-kriteria tertentu. Sementara itu, bagi investor sebelum melakukan investasi sebaiknya memperhatikan analisis fundamental dalam bentuk rasio-rasio keuangan dan faktor makro ekonomi negara tempat perusahaan tersebut berada. Bagi perusahaan dan pihak penyelenggara pasar modal disarankan menyediakan informasi maupun laporan yang akurat, transparan, terpercaya, aktual, dan bertanggung jawab.

Kata Kunci: Likuiditas, Profitabilitas, Aktivitas, Solvabilitas, dan *Return* Saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
1.5 Kontribusi Penelitian.....	6
 BAB II RERANGKA PEMIKIRAN, KAJIAN PUSTAKA, DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
2.1 Rerangka Pemikiran.....	7

2.2 Teori Signal (<i>Signalling Theory</i>).....	8
2.3 Laporan Keuangan.....	9
2.3.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	9
2.3.2 Tujuan Pelaporan Keuangan dan Laporan Keuangan.....	10
2.3.3 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	11
2.3.4 Komponen dan Unsur Laporan Keuangan.....	13
2.3.4.1 Neraca (<i>Balance Sheet</i>).....	13
2.3.4.1.1 Definisi Neraca.....	13
2.3.4.1.2 Elemen-Elemen Neraca.....	14
2.3.4.2 Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>).....	17
2.3.4.2.1 Definisi Laporan Laba Rugi.....	17
2.3.4.2.2 Elemen-Elemen Laporan Laba Rugi.....	18
2.3.4.2.3 Jenis-Jenis Laporan Laba Rugi.....	19
2.3.4.3 Laporan Perubahan Ekuitas (<i>Statement of Changes in Owners' Equity</i>).....	20
2.3.4.4 Laporan Arus Kas (<i>Statement of Cash Flows</i>).....	21
2.3.4.5 Catatan atas Laporan Keuangan (<i>Notes to Financial Statement</i>).....	22
2.4 Analisis Rasio Keuangan.....	23
2.4.1 Pengertian Rasio Keuangan.....	23
2.4.2 Keunggulan Rasio Keuangan.....	23
2.4.3 Kelemahan Rasio Keuangan.....	24
2.4.4 Rasio Keuangan yang Digunakan.....	26
2.4.4.1 Rasio Likuiditas.....	26

2.4.4.2 Rasio Profitabilitas.....	28
2.4.4.3 Rasio Aktivitas.....	29
2.4.4.4 Rasio Solvabilitas.....	31
2.5 Saham.....	34
2.5.1 Pengertian Saham.....	34
2.5.2 Jenis-Jenis Saham.....	34
2.5.3 Karakteristik dan Hak Pemegang Saham Biasa.....	37
2.5.3.1 Karakteristik Saham Biasa.....	37
2.5.3.2 Hak Pemegang Saham Biasa.....	37
2.5.4 Karakteristik dan Hak Pemegang Saham Preferen.....	38
2.5.4.1 Karakteristik Saham Preferen.....	38
2.5.4.2 Hak Pemegang Saham Preferen.....	39
2.5.5 Keuntungan dan Risiko dalam Saham.....	39
2.5.5.1 Keuntungan dalam Investasi Saham.....	39
2.5.5.2 Risiko dalam Investasi Saham.....	40
2.5.6 Terbentuknya Harga Saham.....	42
2.5.7 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	43
2.6 Rasio Likuiditas Mempengaruhi <i>Return</i> Saham Perusahaan	
Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI.....	44
2.7 Rasio Profitabilitas Mempengaruhi <i>Return</i> Saham Perusahaan	
Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI.....	47
2.8 Rasio Aktivitas Mempengaruhi <i>Return</i> Saham Perusahaan	
Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI.....	51

2.9 Rasio Solvabilitas Mempengaruhi <i>Return</i> Saham Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI.....	53
2.10 Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Aktivitas, dan Solvabilitas Mempengaruhi <i>Return</i> Saham Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI.....	56
BAB III METODA PENELITIAN.....	61
3.1 Populasi dan Penentuan Sampel.....	61
3.2 Sampel dan Data yang Digunakan.....	62
3.3 Model Penelitian.....	62
3.4 Identifikasi dan Pengukuran Variabel.....	63
3.5 Metoda Analisis.....	65
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	67
4.1 Statistik Deskriptif.....	67
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	68
4.2.1 Uji Normalitas.....	69
4.2.2 Uji Multikolinieritas.....	70
4.2.3 Uji Autokorelasi.....	71
4.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	72
4.3 <i>Moderated Regression Analysis</i>	73
4.3.1 Model Regresi.....	74
4.3.2 Uji F.....	76
4.3.3 Uji t.....	77

4.3.3.1 Hasil Pengujian Parsial Rasio Likuiditas (QR) terhadap <i>Return Saham</i>	78
4.3.3.2 Hasil Pengujian Parsial Rasio Profitabilitas (ROI) terhadap <i>Return Saham</i>	78
4.3.3.3 Hasil Pengujian Parsial Rasio Aktivitas (ART) terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.3.3.4 Hasil Pengujian Parsial Rasio Solvabilitas (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.3.3.5 Hasil Pengujian Interaksi Antara Rasio Likuiditas (QR), Rasio Profitabilitas (ROI), Rasio Aktivitas (ART), dan Rasio Solvabilitas (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.4 Pembahasan.....	81
4.4.1 Pembahasan Hasil Pengujian Parsial Rasio Likuiditas (QR), Rasio Profitabilitas (ROI), Rasio Aktivitas (ART), dan Rasio Solvabilitas (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	81
4.4.2 Pembahasan Hasil Pengujian Simultan Rasio Likuiditas (QR), Rasio Profitabilitas (ROI), Rasio Aktivitas (ART), dan Rasio Solvabilitas (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	84
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	86
5.1 Simpulan.....	86
5.2 Keterbatasan.....	88
5.3 Saran.....	88

DAFTAR PUSTAKA.....	90
LAMPIRAN.....	94
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	105

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Rerangka Pemikiran.....	7
Gambar 2 Model Penelitian.....	62

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Sampel Penelitian.....	61
Tabel II Statistik Deskriptif.....	67
Tabel III Uji Multikolinieritas.....	70
Tabel IV Uji Autokorelasi.....	71
Tabel V Uji Heteroskedastisitas.....	72
Tabel VI Penyembuhan Uji Heteroskedastisitas.....	73
Tabel VII Model Regresi.....	75
Tabel VIII ANOVA.....	77

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik I Uji Normalitas.....	69

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Daftar Nama-Nama Perusahaan.....	94
Lampiran B SPSS <i>Statistics Output</i>	95