

ABSTRACT

Development of financial capital market in Indonesian have encourage many company to sell their half financial capital to people. Many company which go public encourage carefully before take decision of available investation so that must analyze performance of finance of company and watching condition of economy. Financial performance of a company can we analyze using pertinent report of financial company. Sample is used in this observation is many company go public in Indonesian especially in industrial sector of consuming thing which listed in “Bursa Efek Indonseia” with periode 2006-2008. This observation has purpose to know what the ifluence of inflation, ROE dan DER toward return of share using double regression of analizing. For testing in this observation is used SPSS program with version 17.0. This observation use 2 financial ratio are ROE (Return on Equity) and DER (Debt to Equity), and also just 1 factor of macro economy used in this observation, it is inflation. The result of observation using the value of significant level is 0.95 and error level is 0.05 show that inflation is influenced to return share significantly and DER (Debt to Equity Ratio) is influenced to return share significantly. And according to simultaneous inflation, ROE (Return on Equity), and DER (Debt to Equity Ratio) is influenced significantly toward return share.

Keywords : Inflation, ROE, DER, return share

ABSTRAK

Perkembangan pasar modal di Indonesia telah mendorong perusahaan-perusahaan untuk menjual sebagian sahamnya kepada masyarakat. Banyaknya perusahaan yang *go publik* mendorong para investor berhati-hati sebelum mengambil keputusan investasi yang ada sehingga harus menganalisis kinerja keuangan perusahaan dan memperhatikan kondisi perekonomian yang terjadi. Kinerja keuangan suatu perusahaan dapat dianalisa melalui laporan keuangan perusahaan yang bersangkutan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini perusahaan-perusahaan *go public* di Indonesia yang bergerak dalam sektor industri barang konsumsi yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia periode 2006 sampai 2008. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh Inflasi, ROE dan DER terhadap *return* saham dengan menggunakan analisis regresi berganda. Untuk pengujian dalam penelitian ini digunakan program SPSS versi 17.0. Penelitian ini menggunakan 2 (dua) rasio keuangan yaitu ROE (*Return on Equity*) dan DER (*Debt to Equity*) dan hanya 1 (satu) faktor makro ekonomi yang digunakan dalam penelitian ini, yaitu inflasi. Hasil penelitian yang menggunakan tingkat signifikansi 0,95 dan tingkat kesalahan 0,05 menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham, ROE (*Return on Equity*) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dan DER (*Debt to Equity Ratio*) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Dan secara simultan Inflasi, ROE (*Return on Equity*), dan DER (*Debt to Equity Ratio*) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Inflasi, ROE, DER, *return* saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT.....	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	6
1.4 Kegunaan Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1 Kajian Pustaka	8
2.1.1 Laporan Keuangan	8
2.1.1.1 Pengertian Laporan Keuangan	8

2.1.1.2	Jenis Laporan Keuangan	9
2.1.1.3	Tujuan Laporan Keuangan	12
2.1.1.4	Sifat dan Keterbatasan Laporan Keuangan	13
2.1.1.5	Pemakai Laporan Keuangan.....	15
2.1.2	Analisis Laporan Keuangan	17
2.1.2.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	17
2.1.2.2	Teknik Analisis Laporan Keuangan	18
2.1.3	Analisis Rasio Keuangan.....	19
2.1.3.1	Pengertian Analisis Rasio Keuangan	19
2.1.3.2	Jenis-jenis Analisis Rasio Keuangan.....	19
2.1.3.3	Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan.....	21
2.1.4	Faktor Makro Ekonomi	23
2.1.5	Saham	24
2.1.5.1	Pengertian Saham.....	24
2.1.5.2	Jenis Saham	25
2.1.5.3	Nilai Saham	27
2.1.5.4	Keuntungan dan Risiko Saham	29
2.1.6	Harga Saham	32
2.1.6.1	Pengertian Harga Saham	32
2.1.6.2	Faktor – faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	32
2.1.7	<i>Return</i> Saham	34
2.1.8	Pasar Modal.....	37
2.1.8.1	Pengertian Pasar Modal.....	37
2.1.8.2	Manfaat Pasar Modal	38

2.1.8.3	Pasar Modal di Indonesia	39
2.1.8.4	Pelaku Pasar Modal	39
2.1.8.5	Penggolongan Pasar Modal	40
2.1.8.6	Instrumen Pasar Modal	41
2.1.9	Penelitian Sebelumnya	43
2.2	Kerangka Pemikiran	44
2.3	Pengembangan Hipotesis	49
BAB III	OBJEK DAN METODE PENELITIAN	51
3.1	Objek Penelitian	51
3.2	Jenis Penelitian	51
3.3	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	52
3.3.1	Variabel Terikat	52
3.3.2	Variabel Bebas	52
3.4	Populasi dan Sampel	55
3.4.1	Populasi	55
3.4.2	Sampel	55
3.5	Teknik Pengumpulan Data	57
3.6	Analisis Data	58
3.6.1	Uji Asumsi Klasik	59
3.6.1.1	Uji Normalitas	59
3.6.1.2	Uji Multikolinearitas	59
3.6.1.3	Uji Autokorelasi	60
3.6.1.4	Uji Heteroskedastis	60

3.6.2 Koefisien Determinasi	61
3.6.3 Uji Hipotesis	61
3.6.3.1 Uji simultan (Uji F-Statistik)	61
3.6.3.2 Uji Parsial (Uji t)	62
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	64
4.1 Hasil Penelitian	64
4.1.1 Deskripsi Sampel Penelitian	64
4.1.2 Deskripsi Variabel Penelitian	66
4.1.2.1 Inflasi	66
4.1.2.2 <i>Return on Equity</i> (ROE)	67
4.1.2.3 <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	69
4.1.2.4 <i>Return Saham</i>	72
4.1.3 Analisis Data	74
4.1.3.1 Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	74
4.1.3.2 Uji Asumsi Klasik	76
4.1.3.2.1 Uji Normalitas	76
4.1.3.2.2 Uji Multikolinearitas	78
4.1.3.2.3 Uji Otokorelasi	79
4.1.3.2.4 Uji Heteroskedastisitas	80
4.1.3.3 Koefisien Determinasi	80
4.1.3.4 Pengujian Hipotesis	81
4.1.3.4.1 Uji simultan (Uji F-Statistik)	81
4.1.3.4.2 Uji Parsial (Uji t)	82

4.2 Pembahasan	83
4.2.1 Inflasi.....	84
4.2.2 <i>Return On Equity (ROE)</i>	84
4.2.3 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	85
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	86
5.1 Simpulan	86
5.2 Saran	87
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN.....	91
RIWAYAT HIDUP PENULIS	96

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Kerangka Pemikiran.....48
Gambar 2	Hasil uji heteroskedastisitas.....80

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Rumusan variabel penelitian, definisi operasional, dan pengukurannya.....	53
Tabel II Sampel Perusahaan.....	56
Tabel III Tabel Autokorelasi.....	60
Tabel IV Sampel Penelitian.....	64
Tabel V Tingkat Inflasi.....	66
Tabel VI <i>Return on Equity</i> (ROE).....	67
Tabel VII <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	70
Tabel VIII <i>Return</i>	72
Tabel IX Hasil uji statistik deskriptif.....	74
Tabel X Hasil uji normalitas.....	78
Tabel XI Hasil uji multikolinearitas.....	78
Tabel XII Hasil uji autokorelasi.....	79
Tabel XIII Hasil uji F statistic.....	81
Tabel XIII Hasil uji t statistic.....	82

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1 Grafik histogram.....	77