

ABSTRACT

The purpose of this research is to identify significant influence in partial nor simultaneous of Return on Equity and Debt to Equity Ratios to stock return. The samples election in this research is purposive sampling methods. Samples taken is 29 companies whose belong to LQ-45 stock index in August 2008-January 2009 during 2 years (financial statement of 2006-2007 and stock price of 2006-2008). Data was analyzed with Moderated Regression Analysis (MRA) method. Before analyzing, the writter do the four classic assumption test first (autocorrelation test, multicollinearity test, normality test, and heteroskedasticity test).

Due the researched, the result show that regression models is free from autocorrelation, multicollinearity, normality, and heteroskedasticity trend. The result of this research indicate that simultaneously all of independent variables hasn't affected to stock return, and partially both Return on Equity and Debt to Equity Ratio hasn't affected to stock return at the level of 5 %.

Keywords: Return on Equity, Debt to Equity Ratio, and Stock Return.

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah terdapat pengaruh yang signifikan baik secara parsial maupun simultan dari *Return on Equity* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *return* saham. Pemilihan sampel penelitian dilakukan dengan menggunakan metoda *purposive sampling*. Sampel yang digunakan terdiri dari 29 perusahaan yang termasuk dalam kelompok indeks LQ45 periode Agustus 2008-Januari 2009 selama 2 tahun (laporan keuangan tahun 2006-2007 dan harga saham tahun 2006-2008). Data dianalisis menggunakan metoda *Moderated Regression Analysis* (MRA). Sebelum dilakukan analisis terlebih dulu dilakukan empat uji asumsi klasik, yaitu uji autokorelasi, uji multikolinearitas, uji normalitas, dan uji heteroskedastisitas.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa model regresi terbebas dari gejala autokorelasi, multikolinearitas, normalitas, dan heteroskedastisitas. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa secara parsial, *Return on Equity* dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil pengujian hipotesis secara simultan juga menunjukkan bahwa *Return on Equity* dan *Debt to Equity ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return Saham*.

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
<i>ABSTRACT</i>	v
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	8
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	9
1.4. Kegunaan Penelitian.....	9
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. <i>Signalling Theory</i>	11
2.2. Laporan Keuangan	12
2.2.1. Pemakai Laporan Keuangan	13
2.2.2. Komponen Laporan Keuangan	16
2.2.3. Tujuan Laporan Keuangan.....	19
2.2.4. Analisis Laporan Keuangan.....	22
2.2.4.1. <i>Return on Equity</i>	25

2.2.4.2. <i>Debt to Equity Ratio</i>	26
2.3. Investasi.....	27
2.3.1. Tujuan Investasi	27
2.3.2. Proses Investasi.....	28
2.3.3. Jenis Investasi	30
2.4. Pasar Modal	33
2.4.1. Peranan Pasar Modal	35
2.4.2. Fungsi Pasar Modal	36
2.4.3. Macam-Macam Pasar Modal	37
2.4.4. Keuntungan dan Kerugian Investasi di Pasar Modal	41
2.5. Saham	41
2.5.1. Jenis-Jenis Saham.....	42
2.5.2. Faktor- Faktor Penggerak Harga Saham	44
2.5.3. Risiko Saham	46
2.5.4. <i>Return</i> Saham.....	48
2.6. Rerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	49
2.7. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return</i> Saham	50
2.8. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return</i> Saham .	52
2.9. Pengaruh <i>Return On Equity</i> dan <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return</i> Saham	55

BAB III.	OBJEK DAN METODA PENELITIAN	
	3.1. Objek Penelitian.....	59
	3.2. Populasi dan Sampel	59
	3.3. Prosedur Pengumpulan Data	60
	3.3.1. Sumber Data.....	60
	3.3.2. Jenis Data.....	60
	3.4. Operasionalisasi Variabel	61
	3.5. Metoda Analisis	62
BAB IV.	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	4.1. Uji Asumsi Klasik.....	64
	4.1.1. Uji Autokorelasi	64
	4.1.2. Uji Multikolinearitas.....	65
	4.1.3. Uji Normalitas	66
	4.1.4. Uji Heteroskedastisitas	67
	4.2. Pengujian Model Regresi.....	68
	4.3. Pengujian Hipotesis.....	69
BAB V.	SIMPULAN DAN SARAN	
	5.1. Simpulan	72
	5.2. Keterbatasan.....	73
	5.3. Saran.....	73

DAFTAR PUSTAKA..... 75

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Skema Rerangka Teoritis.....	49
Gambar 2 Uji Normalitas.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Uji Autokorelasi.....	65
Tabel 2 Uji Multikolinearitas	66
Tabel 3 Uji Heteroskedastisitas	68
Tabel 4 Pengujian Model Regresi	69
Tabel 5 Pengujian Hipotesis.....	69