

ABSTRACT

“The effect of ROE and DER on the stock return of listed companies in LQ-45”

In stock market, the empirical evident showed that the effect of ROE and DER on stock return were positive. But in Indonesia is different, where external factors seems to have more dominant effect on stock return price changes.

ROE is a profitability ratio that can represent the overall company performance which is a comparison between a company net profit after tax with total equity. DER is solvability ratio that can represent the overall company performance which is comparison between company liabilities with total equity.

The purpose of this research is to find out whether there is a significant positive effect of ROE and DER on stock return of listed companies in BEI. Which has unstable stock market.

The method used in this research is descriptive analysis. The data processing and analyzing are performed by using regrestion and correlation as parametric statistical analysis. This research uses 11 firms stock of LQ-45 during 2004 until 2006 period.

The result of this research with significant level 0,95 and error level 0,05 indicates that ROE doesn't have correlation and significant effect on stock return of listed companies in LQ-45 and DER doesn't have correlation and significant effect on stock return of listed companies in LQ-45. Both of ROE and DER don't have correlation and significant effect on stock return of listed companies in LQ-45.

ABSTRAK

“Pengaruh ROE dan DER terhadap tingkat pengembalian saham pada perusahaan yang tergabung dalam LQ-45”

Bukti empiris menunjukkan bahwa ROE dan DER berpengaruh positif terhadap *return* saham di pasar modal. Tetapi berbeda dengan apa yang terjadi di Indonesia, di mana faktor-faktor eksternal nampak mempunyai pengaruh yang lebih dominan terhadap pembentukan harga saham.

ROE adalah rasio profitabilitas yang dapat menggambarkan kinerja perusahaan secara keseluruhan yang merupakan perbandingan antara *net profit after tax* dengan *total equity* suatu perusahaan, DER adalah rasio solvabilitas yang menggambarkan kinerja perusahaan secara keseluruhan yang membandingkan *total liabilities* dengan *total equity*.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ROE dan DER mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan-perusahaan *go public* di BEI, yang kondisi pasar modalnya masih kurang stabil.

Metode penelitian yang digunakan adalah metode deskriptif analitis. Pengolahan dan analisis data menggunakan analisis statistik parametrik yaitu analisis regresi dan korelasi. Penelitian ini menggunakan *sample* dari perusahaan yang termasuk ke dalam indeks LQ-45 selama periode 2004 sampai 2006.

Hasil penelitian yang menggunakan tingkat signifikansi 0,95 dan tingkat kesalahan 0,05 menunjukkan bahwa ROE tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar dalam LQ-45 dan DER tidak mempunyai pengaruh dan hubungan yang signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar dalam LQ-45, secara bersama-sama ROE dan DER tidak mempunyai korelasi yang signifikan.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Pustaka.....	6
2.1.1 Tinjauan Umum Mengenai Pasar Modal.....	6
2.1.1.1 Istilah-Istilah dalam Investasi Saham di Pasar Modal.....	6

2.1.1.2 Metode Analisis Investasi Saham.....	10
2.1.1.2.1 Analisis Fundamental.....	11
2.1.1.2.2 Analisis teknikal.....	13
2.1.1.2.3 Strategi Investasi saham.....	15
2.1.2 Laporan Keuangan.....	17
2.1.2.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	18
2.1.2.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	19
2.1.2.3 Sifat dan Keterbatasan Laporan Keuangan.....	20
2.1.2.4 Laporan Laba-Rugi.....	22
2.1.2.5 Neraca.....	24
2.1.2.6 Pemakai Laporan Keuangan.....	26
2.1.2.7 Analisis Rasio.....	28
2.1.3 Saham.....	32
2.1.3.1 Definisi Saham.....	32
2.1.3.2 Jenis Saham.....	34
2.1.3.3 Jenis Nilai Saham.....	36
2.1.3.4 Harga Saham.....	38
2.1.3.5 Indeks Harga Saham (IHS).....	39
2.1.4 Return Saham.....	40
2.1.5 Hubungan ROE dan DER dengan Return Saham.....	41

2.2 Kerangka Pemikiran.....	42
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	48

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	49
3.2 Metode Penelitian.....	49
3.2.1 Jenis Penelitian.....	49
3.2.2 Operasionalisasi Variabel.....	50
3.2.3 Populasi dan Sampel.....	51
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data.....	52
3.2.5 Analisis Data.....	53
3.2.5.1 Pemilihan Tes Statistik dan Pengujian Hasil Statistik.....	53
3.2.5.2 Pengujian Hipotesis Data.....	59
3.2.5.3 Penetapan Tingkat Signifikansi.....	61

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	62
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	62
4.1.2 Pengolahan Data Awal.....	62
4.2 Analisis Data Penelitian.....	63
4.2.1 Analisa Korelasi.....	63
4.2.2 Analisa Regresi Linier Sederhana.....	67
4.2.3 Analisa Regresi Linier Berganda.....	71

4.3 Pembahasan.....	73
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	75
5.2 Saran.....	76
DAFTAR PUSTAKA.....	77
LAMPIRAN.....	79
SURAT KETERANGAN RISET.....	114
RIWAYAT HIDUP.....	115

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Sampel Penelitian.....51
Tabel II	Koefisien Korelasi antara ROE dengan Return Saham.....65
Tabel III	Koefisien Korelasi antara DER dengan Return Saham.....66
Tabel IV	Koefisien Regresi antara ROE dengan Return Saham.....69
Tabel V	Koefisien Regresi antara DER dengan Return Saham.....71
Tabel VI	Koefisien Regresi antara ROE dan DER dengan Return Saham.....73

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	47

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A	Emiten yang menjadi Sampel Penelitian
LAMPIRAN B	Data-data Variabel Penelitian
LAMPIRAN C	Gambaran Umum Perusahaan beserta Laporan-laporan Pendukungnya