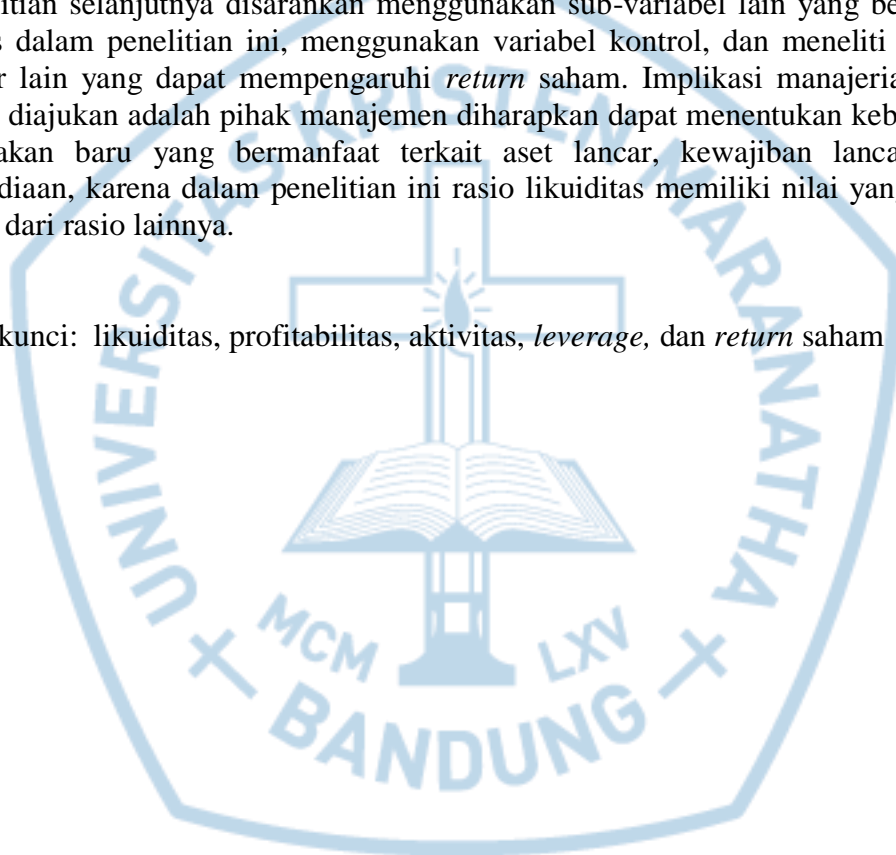


ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh secara simultan dan parsial antara rasio likuiditas, profitabilitas, aktivitas, dan *leverage* terhadap *return* saham pada perusahaan batubara di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan batubara yang menyediakan laporan keuangannya dari tahun 2011-2014. Total sampel yang digunakan berjumlah 17 perusahaan. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan adalah metode regresi linier berganda. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat pengaruh secara simultan dan secara parsial antara rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio aktivitas, dan rasio *leverage* terhadap *return* saham pada perusahaan batubara di Bursa Efek Indonesia. Penelitian selanjutnya disarankan menggunakan sub-variabel lain yang belum di bahas dalam penelitian ini, menggunakan variabel kontrol, dan meneliti faktor-faktor lain yang dapat mempengaruhi *return* saham. Implikasi manajerial yang dapat diajukan adalah pihak manajemen diharapkan dapat menentukan kebijakan-kebijakan baru yang bermanfaat terkait aset lancar, kewajiban lancar, dan persediaan, karena dalam penelitian ini rasio likuiditas memiliki nilai yang lebih besar dari rasio lainnya.

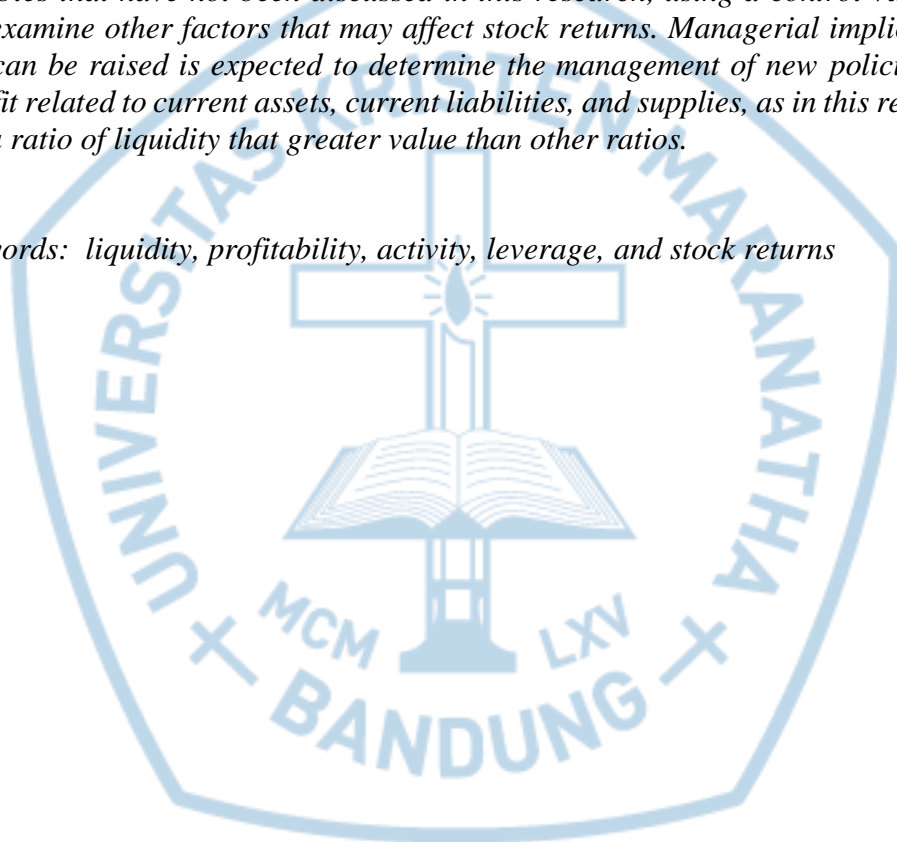
Kata kunci: likuiditas, profitabilitas, aktivitas, *leverage*, dan *return* saham



ABSTRACT

This research is aimed to examine the effect of simultaneously and partially between ratio of liquidity, profitability, activity, and leverage towards stock returns in coal companies in Indonesian Stock Exchange. The sample used in this study is a coal company that provides financial statements from 2011-2014. Total samples used were 17 companies. The selection of the samples in this research is using purposive sampling method. The data analysis technique used is multiple linear regression method. Results of the study showed that there is no influence simultaneously and partially between ratio of liquidity, ratio of profitability, ratio of activity, and ratio of leverage towards return stock in coal companies in Indonesia Stock Exchange. Subsequent research suggested using sub-other variables that have not been discussed in this research, using a control variable, and examine other factors that may affect stock returns. Managerial implications that can be raised is expected to determine the management of new policies that benefit related to current assets, current liabilities, and supplies, as in this research had a ratio of liquidity that greater value than other ratios.

Keywords: liquidity, profitability, activity, leverage, and stock returns



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	8
2.1.2 Tujuan Laporan Keuangan dan Pelaporan Keuangan	9
2.1.3 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	10
2.1.4 Unsur Laporan Keuangan	12
2.1.5 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	14
2.1.6 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	14
2.1.7 Analisis Rasio Keuangan	15
2.1.8 Metode Analisis Rasio Keuangan.....	16
2.1.9 Jenis-Jenis Rasio Keuangan.....	16
2.1.10 Rasio Likuiditas.....	17
2.1.11 Rasio Leverage	19
2.1.12 Rasio Aktivitas	19
2.1.13 Rasio Profitabilitas	21
2.1.14 Pengertian Saham	23
2.1.15 Jenis-Jenis Saham.....	23
2.1.16 Hak-Hak Pemegang Saham	24
2.1.17 Return Saham	25
2.1.18 Penelitian Terdahulu.....	27
2.2 Kerangka Pemikiran.....	31
2.3 Pengembangan Hipotesis	33
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1 Jenis Penelitian.....	36
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	36

3.3 Definisi Operasional Variabel	38
3.4 Teknik Pengumpulan Data	42
3.5 Metode Analisis Data	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
4.1 Hasil Penelitian	44
4.1.1 Rasio Likuiditas	44
4.1.1.1 Rasio Lancar (<i>Current Ratio</i>)	44
4.1.1.2 Rasio Cepat (<i>Quick Ratio</i>)	45
4.1.2 Rasio Profitabilitas	46
4.1.2.1 Margin Keuntungan (<i>Net Profit Margin</i>)	47
4.1.2.2 Tingkat Pengembalian Aset (<i>Return On Asset</i>)	48
4.1.2.3 Tingkat Pengembalian Ekuitas (<i>Return On Equity</i>)	49
4.1.3 Rasio Aktivitas	50
4.1.3.1 Perputaran Persediaan (<i>Inventory Turnover</i>)	50
4.1.3.2 Rata-rata Periode Pengumpulan Piutang (<i>Day's Sales Outstanding</i>)	51
4.1.3.3 Perputaran Total Aset (<i>Total Asset Turnover</i>)	52
4.1.4 Rasio Leverage	53
4.1.4.1 Rasio Hutang Terhadap Modal (<i>Debt to Equity</i>)	53
4.1.5 <i>Return Saham</i>	54
4.1.6 Uji Normalitas	56
4.1.7 Uji Outlier	57
4.1.8 Uji Asumsi Klasik: Multikolonieritas	59
4.1.9 Uji Asumsi Klasik: Heteroskedastisitas	60
4.1.10 Uji Asumsi Klasik: Autokorelasi	61
4.1.11 Uji Regresi dan Korelasi	63
4.1.11.1 Model Penelitian	63
4.1.11.2 Hipotesis penelitian	63
4.1.11.3 Hipotesis Statistika:	64
4.1.11.4 Langkah-Langkah SPSS	64
4.1.11.5 Kriteria Penerimaan/Penolakan:	65
4.1.11.6 Hasil Pengujian Simultan (<i>Anova</i>):	65
4.1.11.7 Hasil Pengujian Parsial	66
4.1.11.8 Persamaan Regresi	66
4.1.11.9 Kesimpulan	67
4.2 Pembahasan	68
4.2.1 Hasil Uji Parsial Rasio Likuiditas Terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.2.2 Hasil Uji Parsial Rasio Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.2.3 Hasil Uji Parsial Rasio Aktivitas Terhadap <i>Return Saham</i>	69
4.2.4 Hasil Uji Parsial Rasio <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	69
4.2.5 Hasil Uji Simultan Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Rasio Aktivitas, dan Rasio <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	70
4.3 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris	70
BAB V PENUTUP	72
5.1 Simpulan	72
5.2 Keterbatasan Penelitian	72

5.3 Implikasi Penelitian.....	73
5.3.1 Implikasi Teoritis.....	73
5.3.2 Implikasi Manajerial.....	74
5.3.3 Implikasi Metodologi	74
5.4 Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA	76
LAMPIRAN.....	78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	90



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	32
Gambar 4.1 Model Penelitian	63



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil-Hasil Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1 Perusahaan Sampel	37
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	38
Tabel 4.1 <i>Current Ratio</i>	45
Tabel 4.2 <i>Quick Ratio</i>	46
Tabel 4.3 <i>Net Profit Margin</i>	47
Tabel 4.4 <i>Return On Asset</i>	48
Tabel 4.5 <i>Return On Equity</i>	49
Tabel 4.6 <i>Inventory Turnover</i>	51
Tabel 4.7 <i>Day's Sales Outstanding</i>	52
Tabel 4.8 <i>Total Asset Turnover</i>	53
Tabel 4.9 <i>Debt To Equity</i>	54
Tabel 4.10 <i>Capital Gain or Loss</i>	55
Tabel 4.11 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4.12 Data Outliers	58
Tabel 4.13 Hasil Uji Outliers	58
Tabel 4.14 Hasil Uji Asumsi Klasik: Multikolonieritas	59
Tabel 4.15 Kesimpulan Uji Asumsi Klasik: Multikolonieritas.....	60
Tabel 4.16 Uji Asumsi Klasik: Autokorelasi	62
Tabel 4.17 Hasil Pengujian Simultan (Uji f)	65
Tabel 4.18 Hasil Pengujian Parsial (Uji t)	66
Tabel 4.19 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	70

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Hasil Uji Asumsi Klasik: Heteroskedastisitas61



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Aset Lancar Perusahaan.....	78
Lampiran B	Kewajiban Lancar Perusahaan.....	79
Lampiran C	Persediaan Perusahaan.....	80
Lampiran D	Harga Pokok Penjualan Perusahaan.....	81
Lampiran E	Piutang Perusahaan.....	82
Lampiran F	Penjualan Perusahaan.....	83
Lampiran G	Total Aset Perusahaan.....	84
Lampiran H	Rata-Rata Persediaan.....	85
Lampiran I	Laba Bersih Perusahaan.....	86
Lampiran J	Total Ekuitas Perusahaan.....	87
Lampiran K	Total Kewajiban Perusahaan.....	88
Lampiran L	Harga Saham Perusahaan.....	89

