

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji Pengaruh *Cash Position* (CP), *Return On Equity* (ROE) dan Pertumbuhan Penjualan terhadap *Return Saham*. Investor yang akan melakukan investasi dalam Pasar Modal perlu memprediksi tingkat keuntungan (*return*) yang akan dicapai yaitu dengan cara menganalisis kondisi perusahaan atau kondisi ekonomi di suatu negara. Memperoleh keuntungan (*return*) adalah tujuan utama dari aktivitas perdagangan yang ada di pasar modal. Jumlah populasi dalam penelitian ini adalah 15 perusahaan dan setelah melewati tahap *purposive sampling* jumlah sampel menjadi 12 perusahaan. Teknik analisa yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai pengaruh antara variabel independen terhadap variabel dependen. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Cash Position* (CP), *Return On Equity* (ROE) dan Pertumbuhan Penjualan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Hasil yang tidak signifikan ini menunjukkan bahwa ketiga variabel ini kurang mewakili keputusan investor dalam menanamkan sahamnya di pasar modal.

Kata Kunci : *Cash Position* (CP), *Return On Equity* (ROE), dan Pertumbuhan Penjualan dan *Return Saham*.



ABSTRACT

This research was conducted to examines The Influence of Cash Position, Return On Equity and Sales Growth to Stock Return. Investors who invest in the stock market need to predict returns to be achieved is by analyzing condition of the company and condition of the country. Profit is the main goal of trading activity in the stock market. Total population of this study is 15 companies and after passing through purposive sampling stage the number of samples to 12 companies. Analysis techniques used in this research is multiple linear regression to obtain an overall picture of the influence of the independent variables on the dependent variable. The result of this study indicate that Cash Position, Return On Equity and Sales Growth does not have a significant effect on stock returns. These insignificant result show that these three variables are less represented in the decision of investors to invest their shares of capital market.

Keywords : Cash Position, Return On Equity and Sales Growth



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM (BAHASA INDONESIA).....	ii
HALAMAN SAMPUL DALAM (BAHASA INGGRIS)	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	10
2.1 Kajian Pustaka.....	10
2.1.1 Saham	10
2.1.1.1 Harga Saham	13
2.1.1.2 <i>Return</i> Saham.....	13
2.1.2 Laporan Keuangan	14
2.1.2.1 Tujuan Laporan Keuangan	16
2.1.2.2 Jenis-jenis Laporan Keuangan	19
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan	21

2.1.3.1 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	22
2.1.3.2 Analisis Laporan Arus Kas	23
2.1.3.3 Analisis Rasio Keuangan	24
2.1.3.4 Analisis Laporan Laba Rugi	27
2.1.4 Penelitian Terdahulu	30
2.1.5 Rerangka Teoritis	34
2.2 Rerangka Pemikiran	35
2.3 Pengembangan Hipotesis	36
2.4 Model Penelitian	37
BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1 Jenis Penelitian.....	38
3.2 Populasi dan Sampel.....	38
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	41
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.5 Teknik Analisis Data.....	44
3.5.1 Hipotesis.....	45
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Analisis Deskriptif	50
4.1.1 Hasil Perhitungan.....	52
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	55
4.2.1 Uji Outliers.....	55
4.2.2 Uji Normalitas.....	57
4.2.3 Uji Multikolinearitas	58

4.2.4 Uji Heterokedastisitas	59
4.2.5 Uji Autokorelasi	60
4.2.6 Persamaan Regresi Linier Berganda	60
4.3 Uji Hipotesis.....	62
4.3.1 Pengujian secara simultan	63
4.3.2 Pengujian secara parsial	64
4.4 Pembahasan.....	66
4.4.1 Pengaruh <i>Cash Position</i> terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.4.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.4.3 Pengaruh Pertumbuhan Penjualan terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.4.4 Pengaruh <i>Cash Position</i> , <i>Return On Equity</i> dan Pertumbuhan Penjualan terhadap <i>Return Saham</i>	68
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	70
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	71
5.3 Saran.....	71
 DAFTAR PUSTAKA	 73
LAMPIRAN	
CURRICULUM VITAE	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Rerangka Teoritis.....	34
Gambar 2	Rerangka Pemikiran.....	35
Gambar 3	Model Penelitian.....	37



DAFTAR TABEL

Tabel I	<i>Return Saham</i>	6
Tabel II	Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel III	Sampel Penelitian.....	41
Tabel IV	Definisi Operasional Variabel.....	43
Tabel V	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	50
Tabel VI	Hasil Perhitungan <i>Cash Position</i> , <i>Return On Equity</i> dan Pertumbuhan Penjualan Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Tahun 2010-2014.....	52
Tabel VII	Uji Outliers.....	56
Tabel VIII	Uji Normalitas.....	57
Tabel IX	Uji Multikolinearitas.....	58
Tabel X	Uji Heterokedastisitas.....	59
Tabel XI	Uji Autokorelasi.....	60
Tabel XII	Hasil Perhitungan Nilai Koefisien Persamaan Regresi.....	61
Tabel XIII	Uji F.....	63
Tabel XIV	Uji T.....	64

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A	Ikhtisar Keuangan dari Ringkasan Kinerja Perusahaan Tercatat Sampel Periode 2010-2014.....	77
LAMPIRAN B	Daftar Harga Saham Perusahaan Sampel Periode 2010- 2014.....	78
LAMPIRAN C	<i>Output</i> SPSS.....	79

