

## ABSTRAK

*Return* saham merupakan tujuan utama dari aktivitas perdagangan para investor di pasar modal. Investor yang akan melakukan investasi dengan membeli saham di pasar modal akan menganalisis perusahaan terlebih dahulu agar investasi yang dilakukannya dapat memberikan keuntungan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah *Return on Asset*, *Debt to Equity Ratio* dan *Current Ratio* berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode *purposive sampling*. Jumlah sampel yang digunakan adalah 10 perusahaan.

Teknik analisis data dalam penelitian ini yaitu regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan *Return on Asset*, *Debt to Equity Ratio* dan *Current Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Secara parsial, *Return on Asset* tidak berpengaruh terhadap *return* saham, *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham dan *Current Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata-kata kunci: *return on asset*, *debt to equity ratio*, *current ratio*, *return* saham

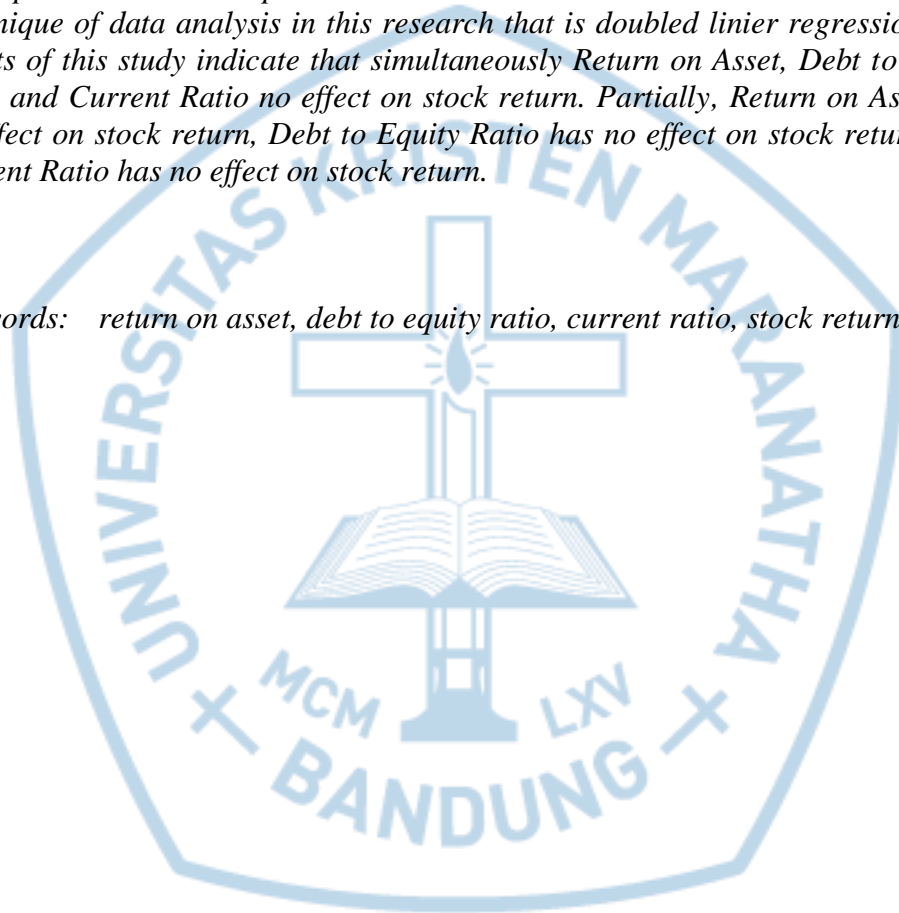


## ABSTRACT

*Stock return is the main objective of trading activities of investors in the capital market. Investors who will make an investment by buying shares in the capital market will analyze the company first in order to investment it makes can be profitable. This study aims to find out whether Return on Asset, Debt to Equity Ratio and Current Ratio effect on Indonesia stock return in real estate and property sector companies listed in Indonesia stock exchange period 2013-2015. Sampling method used in this research is purposive sampling method. The number of samples used is 10 companies.*

*Technique of data analysis in this research that is doubled linier regression. The results of this study indicate that simultaneously Return on Asset, Debt to Equity Ratio and Current Ratio no effect on stock return. Partially, Return on Asset has no effect on stock return, Debt to Equity Ratio has no effect on stock return, and Current Ratio has no effect on stock return.*

*Keywords: return on asset, debt to equity ratio, current ratio, stock return*



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR .....	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR .....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK .....	vii
ABSTRACT .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI .....	9
2.1 Kajian Pustaka.....	9
2.1.1 Pasar Modal .....	9
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal .....	9
2.1.1.2 Fungsi Pasar Modal .....	10
2.1.2 Saham .....	11
2.1.2.1 Pengertian Saham .....	11
2.1.2.2 Jenis-Jenis Saham .....	11
2.1.3 <i>Return</i> Saham.....	12
2.1.4 Laporan Keuangan.....	13
2.1.4.1 Tujuan Laporan Keuangan .....	14
2.1.5 Analisis Laporan Keuangan.....	15
2.1.6 Analisis Rasio Keuangan .....	16
2.1.6.1 <i>Return on Asset</i> .....	19
2.1.6.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	20
2.1.6.3 <i>Current Ratio</i> .....	21
2.1.7 Penelitian Terdahulu .....	22
2.2 Rerangka Pemikiran .....	25
2.2.1 <i>Return on Asset</i> dan <i>Return</i> Saham .....	25
2.2.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Return</i> Saham.....	26
2.2.3 <i>Current Ratio</i> dan <i>Return</i> Saham .....	26
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	27
2.3.1 Model Penelitian.....	28

BAB III METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Jenis Penelitian.....	29
3.2 Populasi dan Sampel.....	29
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	31
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	32
3.5 Teknik Analisis Data.....	33
3.6 Uji Asumsi Klasik.....	33
3.6.1 Uji Normalitas.....	34
3.6.2 Uji Multikolinearitas.....	34
3.6.3 Uji Heterokedastisitas.....	35
3.6.4 Uji Autokorelasi.....	35
3.7 Uji Hipotesis.....	36
3.7.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	37
3.7.2 Uji Simultan (Uji Statistik F).....	37
3.7.3 Uji Parsial (Uji Statistik t).....	38
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	 39
4.1 Hasil Penelitian.....	39
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	39
4.1.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	39
4.1.3 Pengujian Asumsi Klasik.....	41
4.1.3.1 Uji Normalitas.....	41
4.1.3.2 Uji Multikolinearitas.....	43
4.1.3.3 Uji Heterokedastisitas.....	44
4.1.3.4 Uji Autokorelasi.....	45
4.1.4 Analisis Regresi Berganda.....	47
4.1.5 Pengujian Hipotesis.....	48
4.1.5.1 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	49
4.1.5.2 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	50
4.1.5.2.1 Pengujian Hipotesis <i>Return on Asset</i> ( $X_1$ ) Terhadap <i>Return Saham</i> (Y).....	51
4.1.5.2.2 Pengujian Hipotesis <i>Debt to Equity Ratio</i> ( $X_2$ ) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	52
4.1.5.2.3 Pengujian Hipotesis <i>Current Ratio</i> ( $X_3$ ) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	53
4.2 Pembahasan.....	53
4.3 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	56
 BAB V PENUTUP.....	 57
5.1 Simpulan.....	57
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	57
5.3 Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA.....	59
LAMPIRAN.....	61
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ).....	56

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 <i>Return on Asset Terhadap Return Saham</i> .....	25
Gambar 2.2 <i>Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham</i> .....	26
Gambar 2.3 <i>Current Ratio Terhadap Return Saham</i> .....	27
Gambar 2.4 Model Penelitian Pengaruh <i>Return on Asset, Debt to Equity Ratio dan Current Ratio Terhadap Return Saham</i> .....	28



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Hasil-Hasil Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan yang menjadi Sampel.....	30
Tabel 3.2 Indikator Variabel dan Skala Pengukuran.....	31
Tabel 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian.....	40
Tabel 4.2 Uji Normalitas .....	42
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas .....	43
Tabel 4.4 Uji Heterokedastisitas .....	45
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi .....	46
Tabel 4.6 Uji Regresi Berganda .....	47
Tabel 4.7 Pengujian Hipotesis Simultan (Uji F) .....	50
Tabel 4.8 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji t).....	51
Tabel 4.9 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	56



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Data <i>Return on Asset</i> .....	61
Lampiran B Data <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	62
Lampiran C Data <i>Current Ratio</i> .....	63
Lampiran D Data <i>Return Saham</i> .....	64

