

ABSTRACT

Investments who developing and liked by the community now is the purchase of company stock. The price of company's stock tends to fluctuate. Investments contain various kinds of risk, therefore, investors need to analyze the risks that may occur on the investment of his choice. Planning and investment analysis is necessary before and after investments are made. The solvency ratio is useful to measure how far the company bears the risk in using the loan and the company ability in paying interest and installments. Related to this, the research try to identify variables that affect stock prices. The variables used in this research is a Debt to Asset Ratio (DAR) and the Debt to Equity Ratio (DER). The purpose of this research is to investigate the influence of Debt to Asset Ratio (DAR) and the Debt to Equity Ratio (DER), either partially or simultaneously. Samples were taken by using purposive sampling from the population of financial data companies incorporated in the Jakarta Islamic Index (JII) in the period 2006-2009. This study examined financial data from 8 companies with a period of 4 years, so the total sample is 32. Data processing was done using multiple regression analysis with SPSS 18.0. The results partially, shown DAR variable has no significant effect on stock prices. Partially, DER variables also had no significant effect on stock prices. The results shown variable simultaneously DAR and DER do not have a significant impact on stock prices.

Key Words: Debt to Asset Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER), and stock prices.

ABSTRAK

Investasi yang berkembang dan disukai oleh masyarakat kini adalah pembelian saham perusahaan. Harga saham perusahaan *go public* cenderung berfluktuasi. Investasi mengandung berbagai macam risiko, oleh karena itu investor perlu menganalisis risiko yang mungkin terjadi pada investasi yang dipilihnya. Perencanaan dan analisis investasi penting dilakukan sebelum dan setelah investasi dilakukan. Rasio solvabilitas berguna untuk mengukur seberapa jauh perusahaan menanggung risiko dalam menggunakan pinjaman dan mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar bunga dan angsuran. Berkaitan dengan hal tersebut, maka penelitian ini mencoba untuk mengidentifikasi variabel yang mempengaruhi harga saham. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Debt to Asset Ratio* (DAR) dan *Debt to Equity Ratio* (DER). Tujuan dari penelitian ini dilakukan adalah untuk mengetahui pengaruh *Debt to Asset Ratio* (DAR) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) baik secara parsial maupun simultan. Sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling* dari populasi data keuangan perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2006-2009. Penelitian ini meneliti data keuangan dari 8 perusahaan dengan periode 4 tahun, sehingga jumlah sampelnya adalah 32. Pengolahan data dilakukan dengan menggunakan metode regresi berganda dengan bantuan SPSS 18.0. Hasil penelitian menunjukkan secara parsial variabel DAR tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Secara parsial, variabel DER juga tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian secara simultan menunjukkan variabel DAR dan DER tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata-kata kunci : *Debt to Asset Ratio* (DAR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan harga saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN

HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka.....	6
2.1.1 Laporan Keuangan.....	6
2.1.1.1 Pengertian Laporan Keuangan	6
2.1.1.2 Tujuan Laporan Keuangan	6
2.1.1.3 Pengguna Laporan Keuangan	7

2.1.1.4 Asumsi Dasar Laporan Keuangan.....	9
2.1.1.5 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	10
2.1.1.6 Komponen Laporan Keuangan.....	11
2.1.1.6.1 Neraca (<i>Balance Sheet</i>)	11
2.1.1.6.2 Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>)	11
2.1.1.6.3 Laporan Perubahan Ekuitas (<i>Statement of</i> <i>Changes in Owners' Equity</i>)	12
2.1.1.6.4 Laporan Arus Kas (<i>Statement of Cash Flow</i>)	14
2.1.1.6.4.1 Arus Kas dari Aktivitas Operasi	14
2.1.1.6.4.2 Arus Kas dari Aktivitas Investasi	15
2.1.2.6.4.3 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan ...	15
2.1.1.6.5 Catatan Atas Laporan Keuangan (<i>Notes to</i> <i>Financial Statement</i>)	16
2.1.1.7 Keterbatasan Laporan Keuangan.....	16
2.1.2 Pasar Modal	17
2.1.2.1 Pengertian Pasar Modal	17
2.1.2.2 Fungsi dan Manfaat Pasar Modal	18
2.1.2.3 Jenis Pasar Modal	19
2.1.2.4 Instrumen Pasar Modal	20
2.1.3 Saham.....	21
2.1.3.1 Pengertian Saham	21
2.1.3.2 Karakteristik Saham.....	21
2.1.3.3 Jenis-Jenis Saham	22
2.1.3.3.1 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>)	22
2.1.3.3.2 Saham Preferen (<i>Preferred Stock</i>)	23

2.1.3.3 Saham Treasuri (<i>Treasury Stock</i>)	23
2.1.3.4 Harga Saham.....	24
2.1.4 Analisis Laporan Keuangan	24
2.1.4.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	24
2.1.4.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	25
2.1.4.3 Metode Analisis Laporan Keuangan.....	26
2.1.4.4 Jenis Rasio	28
2.1.4.4.1 <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR)	30
2.1.4.4.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	30
2.1.5 Pengaruh DAR dan DER Terhadap Harga Saham	31
2.2 Kerangka Pemikiran	32
2.3 Pengembangan Hipotesis	34

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Metode yang Digunakan	35
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	35
3.3 Populasi Penelitian	36
3.4 Teknik Penarikan Sampel.....	36
3.5 Teknik Pengumpulan Data	37
3.6 Metode Analisis.....	38
3.7 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	39
3.8 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F)	40
3.9 Uji Asumsi Klasik	41
3.9.1 Uji Normalitas.....	41
3.9.2 Uji Multikolinearitas.....	41

3.9.3 Uji Heteroskedastisitas	42
3.9.4 Uji Autokorelasi (<i>autocorrelation</i>)	42

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	43
4.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan.....	43
4.2 Pembahasan	50
4.2.1 <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR)	50
4.2.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	52
4.2.3 Harga Saham.....	54
4.2.4 Uji Asumsi Klasik.....	56
4.2.4.1 Uji Normalitas.....	56
4.2.4.2 Uji Multikolonieritas.....	57
4.2.4.3 Uji Heteroskedastisitas	58
4.2.4.4 Uji Autokorelasi.....	59
4.2.5 Persamaan Model Regresi	59
4.2.6 Pengujian Koefisien Refresi secara Parsial	60
4.2.6.1 <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR)	61
4.2.6.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	61
4.2.7 Pengujian Koefisien Regresi secara Simultan	62
4.2.8 Koefisien Korelasi Parsial	63
4.2.9 Koefisien Determinasi Simultan	64
4.2.10 Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> dan <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	65

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan..... 67

5.2 Saran..... 68

DAFTAR PUSTAKA..... 69

RIWAYAT HIDUP 71

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	33
Gambar 2 Scatterplot Uji Heterokedastisitas.....	58

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Proses Seleksi Sampel.....	37
Tabel II Daftar Nama Perusahaan yang Digunakan dalam Penelitian.....	37
Tabel III Autokorelasi.....	42
Tabel IV <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR)	51
Tabel V <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	53
Tabel VI Harga Saham Penutupan.....	55
Tabel VII Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....	56
Tabel VIII Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov Setelah Transformasi Data.....	57
Tabel IX Uji Multikolinearitas.....	58
Tabel X Uji Autokorelasi.	59
Tabel XI Koefisien Regresi.....	59
Tabel XII Uji ANOVA.....	62
Tabel XIII Koefisien Korelasi Parsial.....	63
Tabel XIV Koefisien Determinasi Simultan.....	64