

ABSTRACT

Investors have the same objective in investing, which is to improve their welfare by expecting return,. one of them is dividend. Dividend is paid to stockholders based on policy from each company. Therefore, there are some factors that influence dividend policy. Some of the factors are from financial ratio aspect such as liquidity ratio, solvability ratio, and profitability ratio. The purpose of this research is to know the influence of debt equity ratio (DER), return on assets (ROA), dan quick ratio (QR) on the stock prices both simultaneously or in partially. This research uses hypothetical test methods. The data in this research is taken from LQ-45 Company's period 2006-2008. The data are analyzed by using Multiple Regression Analysis. The results shows that ROA and QR affect stock price significantly, but debt equity ratio does not have a significant effect on stock price. The result also shows that DER, ROA, and QR affect stock price significantly.

Keywords: DER, ROA, QR, stock prices.

ABSTRAK

Para investor mempunyai tujuan utama dalam melakukan investasi, yaitu untuk meningkatkan kesejahteraannya dengan mengharapkan return, salah satunya dari dividen. Dividen yang dibayarkan pada pemegang saham tergantung pada kebijakan tiap perusahaan. Oleh karena itu ada beberapa faktor yang mempengaruhi kebijakan dividen. Di antaranya adalah faktor-faktor dari segi rasio keuangan, misalnya rasio likuiditas, rasio solvabilitas dan rasio profitabilitas. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh dari ketiga rasio keuangan tersebut, yaitu *debt equity ratio* (DER), *return on assets* (ROA), dan *quick ratio* (QR) terhadap harga saham baik secara simultan maupun secara parsial. Penelitian ini menggunakan metode pengujian hipotesis. Data keuangan diambil dari entitas yang termasuk dalam perusahaan LQ45 tahun 2006-2008. data diolah menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *return on assets* dan *quick ratio* masing-masing menunjukkan bahwa masing-masing variabel mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan *debt equity ratio* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan *debt equity ratio*, *return on assets*, dan *quick ratio* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: DER, ROA, QR, harga saham.

DAFTAR ISI

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

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Kegunaan Penelitian	7

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN

HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka.....	9
2.1.1 Pasar Modal	9
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal	9

2.1.1.2 Manfaat Pasar Modal	10
2.1.1.3 Keuntungan dan Kerugian Investasi di Pasar Modal	11
2.1.1.4 Pengelompokkan Pasar Modal.....	12
2.1.1.5 Instrumen Pasar Modal	14
2.1.2 Laporan Keuangan.....	15
2.1.2.1 Pengertian Laporan Keuangan	15
2.1.2.2 Tujuan Laporan Keuangan	16
2.1.2.3 Pengguna Laporan Keuangan.....	17
2.1.2.4 Asumsi Dasar Laporan Keuangan	19
2.1.2.5 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	20
2.1.2.6 Komponen Laporan Keuangan.....	21
2.1.2.6.1 Neraca (<i>Balance Sheet</i>).....	21
2.1.2.6.2 Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>)	24
2.1.2.6.3 Laporan Perubahan Ekuitas	26
2.1.2.6.4 Laporan Arus Kas	26
2.1.2.6.4.1 Arus Kas dari Aktivitas Operasi	26
2.1.2.6.4.2 Arus Kas dari Aktivitas Investasi	27
2.1.2.6.4.3 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan ...	27
2.1.2.6.5 Catatan Atas Laporan Keuangan.....	28
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan	29
2.1.3.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	29
2.1.3.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	30
2.1.3.3 Alat Analisis Laporan Keuangan.....	31
2.1.4 Rasio Sebagai Alat Analisis	32

2.1.4.1 Pengertian Analisis Rasio.....	32
2.1.4.2 Jenis-Jenis Rasio.....	34
2.1.5 Dividen	37
2.1.5.1 Pengertian Dasar Dividen.....	37
2.1.5.2 Bentuk Lain Pembagian Dividen.....	37
2.1.5.2.1 Dividen Saham	37
2.1.5.2.2 Pembagian Saham	38
2.1.5.2.3 Pemecahan Balik Saham	38
2.1.5.2.4 Pembelian Kembali Saham.....	39
2.1.6 Saham	39
2.1.6.1 Saham Biasa	39
2.1.6.2 Saham Preferen.....	40
2.1.6.3 Saham Treasuri.....	42
2.1.7 Kebijakan Dividen.....	43
2.1.7.1 Pengertian Dasar Kebijakan Dividen	43
2.1.7.2 Jenis-jenis Kebijakan Dividen.....	43
2.1.7.3 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen	46
2.1.8 Harga Saham	47
2.1.8.1 Terbentuknya Harga Saham	48
2.1.8.2 Pendekatan untuk Menganalisis dan Memilih Saham.....	49
2.1.8.2.1 Analisis Fundamental	49
2.1.8.2.2 Analisis Teknikal.....	49
2.1.9 Debt Equity Ratio	50
2.1.10 Return On Assets.....	50

2.1.11 Quick Ratio.....	51
2.2 Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis.....	52
2.2.1 Kerangka Pemikiran	52
2.1.9 Pengembangan Hipotesis.....	59

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	60
3.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	60
3.2 Metode Penelitian	76
3.2.1 Metode yang Digunakan	76
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	76
3.2.3 Populasi Penelitian.....	78
3.2.4 Teknik Penarikan Sampel	78
3.2.5 Teknik Pengumpulan Data.....	79
3.2.6 Metode Analisis	80
3.2.7 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	81
3.2.8 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	82
3.2.9 Asumsi Normalitas.....	84
3.2.10 Asumsi Heterokedastisitas	84
3.2.11 Asumsi Autokorelasi.....	85
3.2.12 Asumsi Multikolinearitas	85

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Pengumpulan Data.....	87
4.1.1 Debt Equity Ratio	87
4.1.2 Return On Assets.....	89
4.1.3 Quick Ratio.....	91
4.1.4 Harga Saham	93
4.2 Hasil Penelitian	94
4.2.1 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....	94
4.2.2 Uji Heterokedastisitas.....	96
4.2.3 Uji Autokorelasi	96
4.2.4 Uji Multikolinearitas	97
4.2.5 Persamaan Model Regresi	100
4.2.6 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	100
4.2.6.1.Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	101
4.2.6.2.Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap Harga Saham	102
4.2.6.3.Pengaruh <i>Quick Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	102
4.2.7 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	103
4.2.8 Koefisien Korelasi Parsial	105
4.2.8.1.Koefisien Korelasi Antara DER dan Harga Saham	105
4.2.8.2. Koefisien Korelasi Antara ROA dan Harga Saham.....	106
4.2.8.3. Koefisien Korelasi Antara QR dan Harga Saham.....	106
4.2.9 Koefisien Determinasi Simultan	107
4.3 Pembahasan	107

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan..... 110

5.2 Saran 113

DAFTAR PUSTAKA 114

LAMPIRAN..... 116

DAFTAR RIWAYAT HIDUP 117

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	58
Gambar 2 Teknik Sampling.....	78
Gambar 3 Kurva Normalitas	95

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Operasionalisasi Variabel..... 77
Tabel II	ANOVA..... 83
Tabel III	Data <i>Debt Equity Ratio</i> /DER (X_1) 88
Tabel IV	Data <i>Return On Assets</i> / ROA (X_2)..... 90
Tabel V	Data <i>Quick Ratio</i> / QR (X_3) 92
Tabel VI	Data Harga Saham Penutupan (Y)..... 93
Tabel VII	Uji Normalitas..... 94
Tabel VIII	Uji Heterokedastisitas..... 96
Tabel IX	Uji Autokorelasi..... 97
Tabel X	Uji Multikolinearitas 1..... 98
Tabel XI	Uji Multikolinearitas 2..... 98
Tabel XII	Koefisien Regresi..... 100
Tabel XIII	Pengujian Koefisien Regresi..... 104
Tabel XIV	Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_2 , dan X_3 dengan Y..... 105
Tabel XV	Koefisien Determinasi Variabel X_1 , X_2 , X_3 , dan Y..... 106

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Operasionalisasi Variabel..... 77
Tabel II	ANOVA..... 83
Tabel III	Data <i>Debt Equity Ratio</i> /DER (X_1) 88
Tabel IV	Data <i>Return On Assets</i> / ROA (X_2)..... 90
Tabel V	Data <i>Quick Ratio</i> / QR (X_3) 92
Tabel VI	Data Harga Saham Penutupan (Y)..... 93
Tabel VII	Uji Normalitas..... 94
Tabel VIII	Uji Heterokedastisitas..... 96
Tabel IX	Uji Autokorelasi..... 97
Tabel X	Uji Multikolinearitas 1..... 98
Tabel XI	Uji Multikolinearitas 2..... 98
Tabel XII	Koefisien Regresi..... 99
Tabel XIII	Pengujian Koefisien Regresi..... 104
Tabel XIV	Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_2 , dan X_3 dengan Y..... 105
Tabel XV	Koefisien Determinasi Variabel X_1 , X_2 , X_3 , dan Y..... 106