

ABSTRAK

Pasar modal di Indonesia mengalami perkembangan yang cukup pesat, terbukti dengan semakin bertambahnya perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan semakin banyaknya investor yang menanamkan dananya pada jenis instrumen saham. Untuk mendapatkan keuntungan (*return*) yang optimal, investor perlu mengetahui informasi yang berkaitan dengan pelaksanaan investasinya. Analisis yang dilakukan bisa bersifat fundamental yaitu dengan melihat perkembangan rasio-rasio keuangan untuk prospek jangka panjang dan teknikal yaitu berdasarkan pergerakan grafik harga dan volume transaksi untuk jangka waktu yang lebih pendek.

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh rasio keuangan terhadap keuntungan yang diterima investor, sebagai variabel independen yaitu rasio likuiditas diwakili oleh *Current Ratio* (CR), rasio solvabilitas diwakili oleh *Debt to Equity Ratio* (DER), rasio aktivitas diwakili oleh *Total Asset Turnover* (TAT), rasio profitabilitas diwakili oleh *Return On Equity* (ROE) dan sebagai variabel dependen adalah *return* saham. Objek penelitian adalah perusahaan yang terdaftar pada indeks LQ45 periode Februari tahun 2009-2013.

Dari populasi sebanyak 80 perusahaan, diperoleh sampel sebanyak 30 perusahaan yang ditentukan dengan teknik *proportionate stratified random sampling* yaitu pengambilan sampel secara acak dan proporsional berdasarkan jumlah populasi dari tiap sektor. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan tahun 2009-2013. Metode penelitian yang digunakan adalah deskriptif kuantitatif dengan analisis data panel menggunakan *common effect*, dan hipotesis diuji dengan menggunakan uji t dan uji F dengan signifikansi sebesar 5%.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel CR, DER dan TAT tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham yang ditunjukkan dengan nilai uji t variabel CR adalah sebesar $0,6417 \geq 0,05$, variabel DER sebesar $0,6105 \geq 0,05$ dan variabel TAT sebesar $0,3133 \geq 0,05$ sedangkan variabel ROE berpengaruh signifikan terhadap *return* saham yang ditunjukkan dengan nilai sebesar $0,0154 \leq 0,05$. Secara simultan, variabel CR, DER, TAT dan ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai $0,062900 \geq 0,05$. Hasil koefisien determinasi menunjukkan bahwa variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen sebesar 6% dan 94% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti.

Kata kunci : *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Asset Turnover* (TAT), *Return On Equity* (ROE), *Return Saham*

ABSTRACT

Indonesia's capital market has developed quite rapidly, as evidenced by the increasing number of public companies that listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and the increasing number of investors who invest their funds in stocks. To get optimal return, investors need to know the information related to the implementation of the investment. The analysis can be done by looking at the development of fundamental financial ratios for the long-term prospects and technical based on the price movement chart and trading volume for a short-term period.

The purpose of this research is to analyze the impact of financial ratios on shareholders return, as independent variable is liquidity ratio represented by Current Ratio (CR), leverage ratio represented by Debt to Equity Ratio (DER), activity ratio represented by Total Asset Turnover (TAT) and profitability represented by Return On Equity (ROE) and as dependent variable is stock return. The research objects are companies that listed in LQ45 index during the period February 2009-2013.

From population of 80 companies, obtained sample of 30 companies that are determined by the proportionate stratified random sampling technique, a random sampling and proportionally based on the total population of each sector. Data used for this research is secondary data from company's financial statement period 2009-2013. Research method used is descriptive quantitative with panel data analysis using common effect and hypothesis tested using the t test and F test at level significance 5%.

The research indicates that, partially variable of CR, DER and TAT have no significant impact on stock returns which indicated by the value of the t test variable CR is $0.6417 \geq 0.05$, variable DER is $0,6105 \geq 0,05$ and variabel TAT is $0,3133 \geq 0,05$. Otherwise, variable of ROE has a significant impact on stock returns which indicated by the value $0,0154 \leq 0,05$. Simultaneously, variable of CR, DER, TAT and ROE have no significant impact on stock returns which indicated by the value $0.062900 \geq 0,05$. The coefficient of determination indicates that dependent variable can be caused or explained by independent variable for 6% and 94% explained by other variables that not include in this research.

Keyword : Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Total Asset Turnover (TAT), Return On Equity (ROE), Stock return.