

## ABSTRAK

Dedeh Maryati (1210802030)

Pasar modal sebagai sarana untuk memobilisasi dana yang bersumber dari masyarakat ke berbagai sektor yang melaksanakan investasi. *Go public* memiliki banyak kelebihan sebagai sarana pendanaan perusahaan serta mendorong manajemen untuk meningkatkan nilai perusahaan dan kemakmuran pemegang saham. Secara umum nilai perusahaan digambarkan dengan adanya perkembangan harga saham perusahaan di pasar modal. Semakin tinggi harga saham suatu perusahaan, maka semakin tinggi pula nilai perusahaan tersebut. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui seberapa besar Return on Asset (ROA) dan Debt to Equity Ratio (DER) mempengaruhi harga saham LQ 45 di BEI (2008-2012).

*Return on Asset* (ROA) mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba dengan menggunakan total aset (kekayaan) yang dimiliki perusahaan setelah disesuaikan dengan biaya-biaya untuk mendanai aset tersebut. ROA juga sering disebut juga sebagai ROI (*Return on Investment*). Sedangkan *Debt to equity Ratio* (DER) adalah rasio yang mengukur sejauh mana perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka panjangnya. *Debt to Equity Ratio* (DER) merupakan perbandingan antara dana yang berasal dari pemilik dengan dana yang berasal dari kreditur. Harga pasar merupakan harga dari suatu saham pada pasar yang sedang berlangsung atau jika pasar sudah ditutup, maka harga pasar adalah harga penutupnya (*closing price*).

Variabel independen dalam penelitian ini adalah Return on Asset (ROA) dan Debt to Equity Ratio (DER) sedangkan variabel dependen adalah harga saham perusahaan LQ45. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dengan kriteria masuk ke dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2008 sampai dengan tahun 2012 secara berturut-turut dan memiliki kriteria tertentu yaitu tetap, aktif dan tidak masuk keluar di setiap periode, menerbitkan laporan keuangan selama periode pengamatan, dan perusahaan non keuangan. Sampel penelitian ini terdiri dari 9 perusahaan. Teknik analisis data menggunakan analisis deskriptif dan statistik (regresi linear berganda dengan menggunakan SPSS versi 20).

Secara parsial hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Return On Asset* (ROA) berpengaruh positif tetapi tidak signifikan, *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan. Secara simultan menunjukkan bahwa secara bersama-sama semua variabel independen berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap harga saham. Yang dimana tingkat signifikansi dilihat dari nilai sig. yang menunjukkan angka  $<0,05$ .

Kata kunci : *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan harga saham

## ABSTRACT

Dedeh Maryati (1210802030)

Capital markets as a means to memobilisasi funds coming from various sectors of society to carry out the investment . Going public has many advantages as a means of funding the company and encourage management to increase corporate value and shareholder wealth Generally, the value of the company is described with the development of the company's stock price in the capital market . The higher the stock price of a company , the higher the value of the company. This study was conducted to find out how much Return on Assets ( ROA ) and Debt to Equity Ratio ( DER ) Affect LQ 45 stock price on the Stock Exchange (2008-2012) .

Return on Assets ( ROA ) measures a company's ability to generate profits by using total assets ( wealth ) which belongs to the company after adjusting costs to fund those assets . ROA is also often referred to as ROI ( Return on Investment ) . While the debt-to- quity ratio ( DER ) is a ratio that measures the extent to which company to meet its long term obligations . Debt to Equity Ratio ( DER ) is the ratio of funds from the owner of the funds derived from creditors . The market price is the price of a stock on the ongoing market or if the market is closed , then the market price is the closing price ( closing price) .

The independent variable in this study is the Return on Assets ( ROA ) and Debt to Equity Ratio ( DER ) , while the dependent variable is the firm's stock price LQ45 . Sampling was done by purposive sampling criteria into the LQ45 index in Indonesia Stock Exchange from 2008 to 2012 respectively and have certain criteria that is still active, and do not go out in each period , published financial statements for the period observation , and non- financial companies . The study sample consisted of 9 companies . Analysis using descriptive and statistical analysis ( multiple linear regression using SPSS version 20 ) .

Partially, the results showed that the variable Return on Assets ( ROA ) is positive but not significant effect , Debt to Equity Ratio ( DER ) but not significant negative effect Simultaneously shows that together all the independent variables affect positive and significant effect on prices stock . That is where the significance level views of the sig . which shows the rate  $< 0.05$  .

Keywords : Return on Assets ( ROA ) , Debt to Equity Ratio ( DER ) and the stock price