

ABSTRAK

Keberadaan pasar modal mempunyai peranan yang sangat penting dalam perekonomian suatu negara. Hal ini dikarenakan pasar modal menjalankan fungsi ekonomi sekaligus fungsi keuangan. Di Indonesia, pertumbuhan pasar modal yang cukup pesat ditandai oleh bertambahnya jumlah perusahaan publik seiring dengan meningkatnya kesadaran masyarakat akan pentingnya berinvestasi. Ketika perusahaan melakukan penawaran saham ke publik, perusahaan wajib mempublikasikan laporan keuangan yang menunjukkan kinerja perusahaan secara berkala. Salah satu metode yang dapat digunakan untuk menganalisa laporan keuangan adalah analisis rasio. Dalam penelitian ini, dividen *yield* digunakan sebagai variabel moderasi dalam hubungan antara likuiditas, solvabilitas, dan profitabilitas terhadap *return* saham. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan pengaruh likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan dividen *yield* sebagai variabel moderasi.

Sampel dalam penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur yang terdapat di BEI. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 15 perusahaan yang terdaftar di BEI periode 2008-2010. Likuiditas diukur dengan *current ratio*, solvabilitas diukur dengan *debt to equity ratio*, dan profitabilitas diukur dengan *return on equity*. *Return* saham diukur dengan menggunakan selisih harga saham periode sekarang dengan sebelumnya ditambah dengan dividen yang dibayarkan perusahaan dari harga saham periode sekarang. Sedangkan, dividen *yield* diukur dengan dividen per lembar saham dari harga saham.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dividen *yield* hanya berpengaruh positif pada hubungan antara likuiditas dengan *return* saham. Namun, dividen *yield* tidak berpengaruh pada hubungan antara solvabilitas dan profitabilitas dengan *return* saham.

Kata kunci : likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, *return* saham, dividen *yield*, manufaktur

ABSTRACT

Existence of capital market plays very important role in economic condition of a country. In Indonesia, its significant growth is shown by increasing number of companies going public and increasing awareness of society to invest. When the company offers their shares publicly, they also have to publish their financial report periodically as an indicator of their performance. One method that can be used to analyze financial report is ratio analysis.

The purpose of this research is to test how liquidity, solvability, and profitability affects return of manufacturing companies listed in BEI while using dividend yield is used as moderating variable. The sample consists of 15 manufacturing companies listed in BEI and periodically giving dividends to the shareholders during 2008-2010. Liquidity is measured using current ratio, solvability is measured using debt to equity ratio and profitability is measured using return on equity, while return is measured using the difference of market price at certain period with previous period, added with the amount of current dividend paid to shareholders. Dividend yield is measured using the amount of dividend per share.

Results of this research shows that dividend yield positively affect the relationship of liquidity towards return. However, dividend yield doesn't affect the relationship of solvability and profitability towards return.

Keywords : *liquidity, solvability, profitability, return, dividend yield, manufacturing companies*