

ABSTRACT

The stock price is useful information to investors because it shows the company's performance. The purpose of this study was to investigate the influence profitability ratios to the stock price manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange both simultaneously or partially. This study used a method to validate the hypotheses, especially testing causal hypotheses. Data obtained from the financial statements of the company for 2006-2009. Data were analyzed using Multiple Regression Analysis. The result of this research show that partially Return on Equity (ROE) and Net Profit Margin (NPM) do not affect stock prices, while the Return on Assets (ROA) has a significant impact on share prices. Simultaneously, Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and Net Profit Margin (NPM) impact on share prices.

Keywords: Stock Price, Return on Assets, Return on Equity, and Net Profit Margin.

ABSTRAK

Harga saham merupakan informasi yang berguna bagi investor karena menunjukkan kinerja perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh rasio profitabilitas terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia baik secara simultan maupun parsial. Penelitian ini menggunakan metode pengujian hipotesis, khususnya pengujian hipotesis kausal. Data diambil dari laporan keuangan perusahaan manufaktur tahun 2006-2009. Data dianalisis menggunakan analisis linier berganda. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *Return on Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh terhadap harga saham, sementara *Return on Assets* (ROA) memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara simultan, *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Net Profit Margin* (NPM) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: Harga Saham, *Return on Assets*, *Return on Equity*, dan *Net Profit Margin*.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Kegunaan Penelitian	10
 BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN RERANGKA TEORITIS.....	 11
2.1 Kajian Pustaka.....	11
2.1.1 Perusahaan Terbatas	11
2.1.2 Investasi.....	12
2.1.2.1 Pengertian Investasi	12
2.1.2.2 Proses Keputusan Investasi	14
2.1.2.3 Kategori-Kategori Investasi	16
2.1.2.4 Investasi Dalam Saham	17
2.1.3 Pasar Modal.....	18
2.1.3.1 Pengertian Pasar Modal.....	18
2.1.3.2 Sejarah dan Perkembangan Pasar Modal di Indonesia .	20

2.1.3.3 Pengelompokkan Pasar Modal	23
2.1.3.4 Instrumen Pasar Modal	24
2.1.3.5 Manfaat Pasar Modal	29
2.1.3.6 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal.....	30
2.1.4 Laporan Keuangan	34
2.1.4.1 Pengertian Laporan Keuangan	34
2.1.4.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	35
2.1.4.3 Bentuk-Bentuk Laporan Keuangan.....	36
2.1.4.3.1 Neraca	36
2.1.4.3.2 Laporan Laba Rugi	39
2.1.4.3.3 Laporan Perubahan Ekuitas	42
2.1.4.3.4 Laporan Arus Kas.....	42
2.1.4.3.5 Catatan Atas Laporan Keuangan	45
2.1.4.4 Pengguna Laporan Keuangan	46
2.1.5 Analisis Laporan Keuangan	48
2.1.5.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	48
2.1.5.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	50
2.1.5.3 Teknik-Teknik Analisis Laporan Keuangan	51
2.1.6 Rasio Keuangan	52
2.1.6.1 Pengertian Rasio Keuangan	52
2.1.6.2 Pengguna Analisis Rasio.....	53
2.1.6.3 Jenis Rasio Keuangan	54
2.1.7 <i>Return on Assets</i> (ROA).....	55
2.1.7.1 Manfaat <i>Return on Assets</i>	55
2.1.7.2 Kelemahan <i>Return on Assets</i>	56
2.1.8 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	56
2.1.9 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	58
2.1.10 Harga Saham	58
2.1.10.1 Pengertian Harga Saham.....	58
2.1.10.2 Hubungan Penilaian Harga Saham dengan Keputusan Investasi	59

2.1.10.3 Pendekatan Penilaian Harga Saham.....	60
2.1.10.4 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	64
2.2 Kerangka Pemikiran.....	65
2.3 Pengembangan Hipotesis	69
BAB III METODE PENELITIAN	70
3.1 Objek Penelitian	70
3.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	70
3.2 Metode Penelitian.....	87
3.2.1 Metode yang Dingunakan	87
3.2.2 Definisi Operasionalisasi Variabel.....	88
3.2.3 Populasi Penelitian	89
3.2.4 Teknik Penarikan Sampel	90
3.2.5 Teknik Pengumpulan Data.....	90
3.2.6 Metode Analisis	91
3.2.7 Uji Normalitas	92
3.2.8 Uji Heterokedastisitas.....	93
3.2.9 Uji Autokorelasi	94
3.2.10 Uji Multikolinieritas	94
3.2.11 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	95
3.2.12 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	97
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	99
4.1 Hasil Pengumpulan Data	99
4.1.1 <i>Return on Assets</i> (ROA).....	99
4.1.2 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	101
4.1.3 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	103
4.1.4 Harga Saham	105
4.2 Uji Asumsi Klasik	106
4.2.1 Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	106
4.2.2 Uji Heterokedastisitas	107
4.2.3 Uji Autokorelasi	108

4.2.4 Uji Multikolinearitas	109
4.3 Persamaan Model Regresi	110
4.4 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	112
4.4.1 Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap Harga Saham.....	112
4.4.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	113
4.4.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....	113
4.5 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	114
4.6 Koefisien Korelasi Parsial	116
4.7 Koefisien Determinasi Simultan	118
4.8 Pembahasan.....	119
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	122
5.1 Simpulan	122
5.2 Saran.....	124
DAFTAR PUSTAKA.....	126
LAMPIRAN.....	128
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	159

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	69

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Operasionalisasi Variabel	89
Tabel II Anova.....	98
Tabel III Data <i>Return on Assets</i>	100
Tabel IV Data <i>Return on Equity</i>	102
Tabel V Data <i>Net Profit Margin</i>	104
Tabel VI Data Harga Saham Penutupan	106
Tabel VII Uji Normalitas.....	107
Tabel VIII Uji Heterokedastisitas	108
Tabel IX Uji Autukorelasi	109
Tabel X Uji Multikolinearitas	110
Tabel XI Koefisien Regresi	111
Tabel XII Pengujian Koefisien Regresi	115
Tabel XIII Koefisien Korelasi Parsial	116

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Kinerja Keuangan Perusahaan	128