

ABSTRACT

In investing, investors should pay attention and learn the information obtained, especially information on the financial statements released by the company. Financial statement information can help investors to determine the company's financial ratios, such as liquidity ratios, solvency ratios and profitability ratios. To measure the liquidity of the company, can be used several ratios, one with CR (Current Ratio). To measure the company's solvency can be used DER (Debt Equity Ratio). Meanwhile, to measure the profitability of the company can use the EPS (Earnings Per Share). The purpose of this study was to determine the effect current ratio (CR), debt equity ratio (DER), and earnings per share (EPS) to the stock price either simultaneously or partially. This study uses the method of hypothesis testing. Financial data taken from the entities that are included in the company LQ45 years 2005-2008. Processed data using multiple regression analysis. The results partially show that the variable current ratio and debt equity ratio of each do not have a significant influence on stock prices. Meanwhile, earnings per share variables have a significant influence on stock prices. The results showed that variable current ratio, debt to equity ratio, and earnings per share have a significant influence on stock prices.

Keywords: Current Ratio, Debt Equity Ratio, Earnings Per Share, and Stock Prices.

ABSTRAK

Dalam melakukan investasi, investor harus memperhatikan dan mempelajari informasi-informasi yang diperolehnya, terutama informasi laporan keuangan yang dikeluarkan perusahaan. Informasi laporan keuangan tersebut dapat membantu investor untuk mengetahui rasio keuangan perusahaan, misalnya rasio likuiditas, rasio solvabilitas dan rasio profitabilitas. Untuk mengukur likuiditas perusahaan, dapat digunakan beberapa rasio, salah satunya dengan CR (*Current Ratio*). Untuk mengukur solvabilitas perusahaan dapat digunakan DER (*Debt Equity Ratio*). Sedangkan untuk mengukur profitabilitas perusahaan dapat digunakan EPS (*Earnings Per Share*). Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *current ratio* (CR), *debt equity ratio* (DER), dan *earnings per share* (EPS) 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 2005-2008. data diolah menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel *current ratio* dan *debt equity ratio* masing-masing tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel *earnings per share* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel *current ratio*, *debt equity ratio*, dan *earnings per share* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Debt Equity Ratio*, *Earnings Per Share*, dan 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.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Kegunaan Penelitian	8

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	12

2.1.1.3 Struktur Pasar Modal di Indonesia	14
2.1.1.4 Pengelompokkan Pasar Modal.....	17
2.1.1.5 Instrumen di Pasar Modal Indonesia.....	18
2.1.1.6 Keuntungan dan Kerugian Berinvestasi di Pasar Modal	19
2.1.2 Laporan Keuangan.....	19
2.1.2.1 Pengertian Laporan Keuangan	19
2.1.2.2 Tujuan Laporan Keuangan	20
2.1.2.3 Pengguna Laporan Keuangan.....	22
2.1.2.4 Asumsi Dasar Laporan Keuangan	23
2.1.2.5 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	24
2.1.2.6 Komponen Laporan Keuangan	25
2.1.2.6.1 Neraca (<i>Balance Sheet</i>)	25
2.1.2.6.2 Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>)	27
2.1.2.6.3 Laporan Perubahan Ekuitas (<i>Statement of Changes in Owners' Equity</i>)	29
2.1.2.6.4 Laporan Arus Kas (<i>Statement of Cash Flow</i>)	30
2.1.2.6.4.1 Arus Kas dari Aktivitas Operasi.....	31
2.1.2.6.4.2 Arus Kas dari Aktivitas Investasi....	32
2.1.2.6.4.3 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan.	32
2.1.2.6.5 Catatan Atas Laporan Keuangan (<i>Notes to Financial Statement</i>)	33
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan	33
2.1.3.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	33
2.1.3.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	35

2.1.3.3 Rasio Sebagai Alat Analisis	36
2.1.4 Jenis-Jenis Rasio	38
2.1.4.1 <i>Current Ratio</i>	40
2.1.4.2 <i>Debt Equity Ratio</i>	40
2.1.4.3 <i>Earnings Per Share</i>	41
2.1.5 Saham	42
2.1.5.1 Pengertian Saham	42
2.1.5.2 Jenis-Jenis Saham	43
2.1.5.2.1 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>)	43
2.1.5.2.2 Saham Preferen (<i>Preferred Stock</i>)	44
2.1.5.2.3 Saham Treasuri (<i>Treasury Stock</i>)	45
2.1.5.3 Harga Saham	46
2.1.5.4 Terbentuknya Harga Saham	47
2.2 Kerangka Pemikiran	47
2.3 Pengembangan Hipotesis	52

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian	53
3.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	53
3.2 Metode Penelitian	63
3.2.1 Metode yang Digunakan	63
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	64
3.2.3 Populasi Penelitian	65
3.2.4 Teknik Penarikan Sampel	66

3.2.5 Teknik Pengumpulan Data.....	..67
3.2.6 Metode Analisis	..68
3.2.7 Pengujian Koefesien Regresi Secara Parsial.....	..69
3.2.8 Pengujian Koefesien Regresi Secara Simultan	..70
3.2.9 Asumsi Normalitas.....	..72
3.2.10 Data Outlier.....	..72
3.2.11 Asumsi Multikolinearitas.....	..72
3.2.12 Asumsi Autokorelasi.....	..73
3.2.13 Asumsi Heterokedatisitas.....	..73

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	..75
4.1.1 <i>Current Ratio</i>	..75
4.1.2 <i>Debt Equity Ratio</i>	..77
4.1.3 <i>Earnings Per Share</i>	..79
4.1.4 Harga Saham	..81
4.2 Pembahasan.....	..82
4.2.1 Data Screening – Uji Normalitas	..82
4.2.1.1 Uji Normalitas Kolmogorov - Smirnov	..82
4.2.1.2 Uji Normalitas dengan Grafik.....	..83
4.2.2 Data Outlier.....	..87
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	..88
4.2.3.1 Uji Multikolonieritas.....	..88
4.2.3.2 Uji Autokorelasi.....	..90

4.2.3.3 Uji Heterokedastisitas	91
4.2.4 Persamaan Model Regresi.....	92
4.2.5 Pengujian Koefisien Refresi secara Parsial.....	93
4.2.5.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	93
4.2.5.2 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	94
4.2.5.3 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap Harga Saham	95
4.2.6 Pengujian Koefisien Regresi secara Simultan	96
4.2.7 Koefisien Korelasi Parsial.....	97
4.2.8 Koefisien Determinasi Simultan.....	100
4.2.9 Pengaruh <i>Current Ratio</i> , <i>Debt Equity Ratio</i> , dan <i>Earnings Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	100

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	103
5.2 Saran.....	105

DAFTAR PUSTAKA	106
----------------------	-----

LAMPIRAN.....	108
---------------	-----

RIWAYAT HIDUP	109
---------------------	-----

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Pasar Modal.....12
Gambar 2	Struktur Pasar Modal.....14
Gambar 3	Kerangka Pemikiran..... 52
Gambar 4	Teknik Sampling.....66
Gambar 5	Grafik Histogram untuk Variabel Harga Saham dan Earnings Per Share.....84
Gambar 6	Grafik Histogram untuk Variabel Harga Saham dan Earnings Per Share setelah Transformasi Data.....86

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Operasionalisasi Variabel.....	65
Tabel II ANOVA.....	71
Tabel III Data <i>Current Ratio</i> / CR(X_1).....	76
Tabel IV Data <i>Debt Equity Ratio</i> / DER (X_2).....	77
Tabel V Data <i>Earnings Per Share</i> / EPS (X_3).....	79
Tabel VI Data Harga Saham Penutupan (Y).....	81
Tabel VII Uji Normalitas.....	82
Tabel VIII <i>Standardized Value</i>	87
Tabel IX Uji Multikolinearitas.....	89
Tabel X Uji Autokorelasi.....	90
Tabel XI Uji Heterokedastisitas.....	91
Tabel XII Koefisien Regresi.....	92
Tabel XIII Pengujian Koefisien Regresi.....	97
Tabel XIV Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_2 , dan X_3 dengan Y.....	98