

ABSTRACT

When investors do the investing, they have to receive some sufficient information to make investing decision, therefore investors look for the financial statements issued by the emiten and do the fundamental and technical analytic. The writer focused on banking company that listed in BEI (Bursa Efek Indonesia) at periode 2007-2009. The writer took variable Earnings Per Share as profit indicator, variable Loan to Deposit Ratio as liquidity indicator and Cash Flow from Operating Activity as company's performance indicator. The objective in this study is to determine the influence of Earnings Per Share , Loan to Deposit Ratio and Cash Flow from Operating Activity to Stock Price either it partially or simultaneously. This study used hypotesis test and the data processed by Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) program with regression test. The result of this study partially shows that Earnings Per Share and Loan to Deposit Ratio have significant influence to Stock Price, meanwhile Cash Flow from Operating Activity has no significant effect to Stock Price. Simultaneously, Earnings Per Share , Loan to Deposit Ratio and Cash Flow from Operating Activity have significant influence to Stock Price.

Keywords : Earnings Per Share , Loan to Deposit Ratio, Cash Flow from Operating Activity and Stock Price

ABSTRAK

Para investor apabila melakukan investasi harus memperoleh informasi yang cukup untuk pembuatan keputusan investasinya, oleh karena itu investor melihat dari sisi laporan keuangan yang dikeluarkan perusahaan dan melakukan analisis fundamental maupun teknikal. Penulis berfokus pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2007-2009. Penulis mengambil variabel *Earnings Per Share* (EPS) sebagai indikator laba, variabel *Loan to Deposit Ratio* (LDR) sebagai indikator likuiditas perusahaan perbankan dan variabel Arus Kas Operasi sebagai indikator kinerja perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Earnings Per Share* (EPS), *Loan to Deposit Ratio* (LDR) dan Arus Kas Operasi terhadap Harga Saham baik secara parsial maupun simultan. Penelitian ini menggunakan uji hipotesis dan data diolah dengan program SPSS (*Statistical Package for the Social Sciences*) dengan uji regresi. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel *Earnings Per Share* (EPS) dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham, sedangkan variabel Arus Kas Operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham. Secara simultan variabel *Earnings Per Share* (EPS), *Loan to Deposit Ratio* (LDR) dan Arus Kas Operasi berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : *Earnings Per Share* (EPS), *Loan to Deposit Ratio* (LDR), Arus Kas Operasi 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.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Kegunaan Penelitian	7

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN

DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka	9
2.1.1 Laporan Keuangan.....	9
2.1.1.1 Pengertian Laporan Keuangan	9

2.1.1.2	Tujuan Laporan Keuangan.....	10
2.1.1.3	Pengguna Laporan Keuangan	11
2.1.1.4	Asumsi Dasar Laporan Keuangan.....	12
2.1.1.5	Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	13
2.1.1.6	Komponen Laporan Keuangan	15
2.1.1.6.1	Neraca (Balance Sheet).....	15
2.1.1.6.2	Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>) ...	17
2.1.1.6.3	Laporan Perubahan Ekuitas (<i>Statement of Changes in Owners' Equity</i>)	19
2.1.1.6.4	Laporan Arus Kas (<i>Statement of Cash Flow</i>)	20
2.1.1.6.4.1	Arus Kas dari Aktivitas Operasi	20
2.1.1.6.4.1	Arus Kas dari Aktivitas Investasi.....	21
2.1.1.6.4.2	Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan	21
2.1.1.6.5	Catatan Atas Laporan Keuangan (<i>Notes to Financial Statement</i>)	22
2.1.2	Analisis Laporan Keuangan	22
2.1.2.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	23
2.1.2.2	Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	23
2.1.2.3	Rasio Sebagai Alat Analisis.....	24
2.1.3	Jenis-jenis Rasio	26

2.1.3.1	<i>Earnings Per Share</i>	28
2.1.3.2	<i>Loan to Deposit Ratio</i>	30
2.1.4	Saham	30
2.1.4.1	Pengertian Saham.....	30
2.1.4.2	Jenis-jenis Saham.....	31
2.1.4.2.1	Saham Biasa (<i>Common Stock</i>).....	31
2.1.4.2.2	Saham Preferen (<i>Preferred Stock</i>).....	32
2.1.4.2.3	Saham Treasuri (<i>Treasury Stock</i>)	33
2.1.4.3	Harga Saham	34
2.1.4.4	Terbentuknya Harga Saham.....	35
2.1.5	Pengaruh EPS, LDR, dan Arus Kas Operasi terhadap Harga Saham.....	36
2.1.6	Penelitian Sebelumnya	36
2. 2	Kerangka Pemikiran.....	41
2. 3	Pengembangan Hipotesis	45

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Jenis Penelitian.....	46
3.2	Operasionalisasi Variabel	46
3.3	Populasi Penelitian.....	48
3.4	Sampel Penelitian.....	48
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	49
3.6	Analisis Data	50
3.6.1	Analisis Data Secara Parsial.....	50

3.6.2 Analisis Data Secara Simultan	51
3.6.3 Hasil Analisis Data	51
3.7 Pengujian Normalitas.....	53
3.8 Pengujian Asumsi Klasik.....	53
3.8.1 Asumsi Outlier.....	53
3.8.2 Asumsi Multikolinearitas	53
3.8.3 Asumsi Autokorelasi	54
3.8.4 Asumsi Heterokedastisitas.....	54

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	55
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	55
4.1.2 <i>Earnings Per Share</i>	73
4.1.3 <i>Loan to Deposit Ratio</i>	74
4.1.4 Arus Kas Operasi	75
4.1.5 Harga Saham.....	77
4.2 Pembahasan.....	78
4.2.1 Penguji Normalitas.....	78
4.2.1.1 Uji Normalitas Menggunakan Uji Statistik Kolmogorov-Smirnov	78
4.2.1.2 Uji Normalitas dengan Grafik	79
4.2.1.3 Transformasi Data	81
4.2.1.4 Data Outlier	83
4.2.2 Penguji Asumsi Klasik.....	85

4.2.2.1 Uji Multikolonieritas	85
4.2.2.2 Uji Autokorelasi	87
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas	89
4.2.3 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	89
4.2.3.1 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham	91
4.2.3.2 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap Harga Saham	91
4.2.3.3 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Harga Saham ...	92
4.2.4 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	93
4.2.5 Pengujian Koefisien Korelasi Secara Parsial	94
4.2.6 Pengujian Koefisien Korelasi Secara Simultan	96
4.2.7 Besarnya Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS), <i>Loan to Deposit</i> (LDR), dan Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham secara parsial	97
4.2.7.1 Besarnya Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham	97
4.2.7.2 Besarnya Pengaruh <i>Loan to Deposit</i> (LDR) terhadap Harga Saham	98
4.2.7.3 Besarnya Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Harga Saham	98
4.2.8 Besarnya Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS), <i>Loan to Deposit</i> (LDR), dan Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham secara simultan.....	99

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	100
-------------------	-----

5.2 Saran.....	101
----------------	-----

DAFTAR PUSTAKA.....	103
---------------------	-----

LAMPIRAN.....	105
---------------	-----

RIWAYAT HIDUP.....	108
--------------------	-----

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Kerangka Pemikiran.....45
Gambar 2	Teknik Pengumpulan Data.....50
Gambar 3	Grafik Histogram untuk EPS.....81
Gambar 4	Grafik Histogram untuk Arus Kas Operasi.....82
Gambar 5	Grafik Histogram untuk LGEPS.....83
Gambar 6	Grafik Histogram untuk LGARSKAS.....84

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Rasio Profitabilitas.....	37
Tabel II Perbandingan Aktual Dengan Prediksi.....	38
Tabel III Perbandingan Aktual Dengan Prediksi.....	38
Tabel IV Data <i>Earnings Per Share</i> / EPS (X_1).....	74
Tabel V Data <i>Loan to Deposit Ratio</i> / LDR (X_2).....	76
Tabel VI Data Arus Kas Operasi (X_3).....	77
Tabel VII Data Harga Saham Penutupan (Y).....	78
Tabel VIII Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....	80
Tabel IX Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov (Setelah Transformasi).....	83
Tabel X <i>Standarized Value</i>	85
Tabel XI Uji Multikolonieritas.....	88
Tabel XII Uji Durbin-Watson.....	90
Tabel XIII Uji Glejser.....	91
Tabel XIV Koefisien Regresi Parsial.....	92
Tabel XV Koefisien Regresi Simultan.....	95
Tabel XVI Koefisien Korelasi Parsial.....	96
Tabel XVII Koefisien Korelasi Simultan.....	98
Tabel XVIII Model Summary EPS.....	99
Tabel XIX Model Summary LDR.....	99
Tabel XX Model Summary Arus Kas Operasi.....	100
Tabel XXI Model Summary Simultan.....	101

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Data statistik menggunakan program SPSS.....	106
Lampiran B Durbin-Watson Statistic.....	107