

ABSTRACT

This research is conducted to know the influence of return on asset, return on equity, and net profit margin to stock prices. The research method which used is hypothesis testing, in particular is explanatory hypothesis or causal hypothesis. The populations are the entities that are included in the company LQ-45 period 2009-2011. Statistic test used multiple regression method, to know the partially influence by using the t-test, and to know the simultaneously influence by using the F-test. The research result indicating that return on asset variable have significant value 0.007 and have negative influence to stock prices as big as -213.011, for the return on equity variable have significant value 0.007 and have positive influence to stock prices as big as 71.343, and net profit margin variable have significant value 0.001 and have positive influence to stock prices as big as 99.273. The research result indicating that return on asset, return on equity, and net profit margin variable's have significant value 0.000 and have influence to stock prices.

Keywords: Return on Asset, Return on Equity, Net Profit Margin, and Stock Prices.

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh dari *return on asset*, *return on equity*, dan *net profit margin* terhadap harga saham. Metode penelitian yang digunakan adalah pengujian hipotesis, khususnya pengujian hipotesis penjelas atau hipotesis kausal. Populasinya adalah entitas yang tergabung dalam Perusahaan LQ-45 periode 2009-2011. Pengujian statistik menggunakan analisis regresi linear berganda, untuk mengetahui pengaruh parsial dilakukan uji t, dan untuk mengetahui pengaruh serentak dilakukan dengan uji F. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel *return on asset* memiliki nilai signifikan 0,007 dan pengaruh yang negatif terhadap harga saham sebesar -213,011, untuk variabel *return on equity* memiliki nilai signifikan 0,007 dan pengaruh yang positif terhadap harga saham sebesar 71,343 dan variabel *net profit margin* memiliki nilai signifikan 0,001 dan pengaruh yang positif terhadap harga saham sebesar 99,273. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *return on asset*, *return on equity*, dan *net profit margin* memiliki nilai signifikan 0,000 dan mempunyai pengaruh terhadap harga saham.

Kata-kata kunci: *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, dan Harga Saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Pustaka	
2.1.1 Pasar Modal	
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	6
2.1.1.2 Manfaat Pasar Modal.....	7
2.1.1.3 Jenis-jenis Pasar Modal.....	8
2.1.1.4 Instrumen Pasar Modal.....	8
2.1.2 Saham	
2.1.2.1 Pengertian Saham.....	9
2.1.2.2 Jenis-jenis Saham.....	9
2.1.2.3 Nilai Saham.....	11
2.1.2.4 Analisis Harga Saham.....	12
2.1.2.5 Keuntungan dan Resiko dalam Investasi Saham.....	13
2.1.3 Analisis Rasio Keuangan	
2.1.3.1 Pengertian Analisis Rasio Keuangan.....	14
2.1.3.2 Jenis Rasio Keuangan.....	15
2.1.3.3 Keterbatasan Rasio Keuangan.....	17
2.1.4 <i>Return on Asset</i> (ROA)	17
2.1.5 <i>Return on Equity</i> (ROE)	18

2.1.6 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	19
2.1.7 Penelitian-penelitian Terdahulu.....	19
2.2 Kerangka Pemikiran.....	20
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	23

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	24
3.2 Metode Penelitian	
3.2.1 Metode yang Digunakan.....	24
3.2.2 Definisi Operasionalisasi Variabel.....	25
3.2.3 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	
3.2.3.1 Populasi Sampel.....	26
3.2.3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	26
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.2.5 Jenis dan Sumber Data.....	27
3.3 Metode Analisis Data	
3.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	28
3.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	28
3.3.3 Pengujian Hipotesis.....	30

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	32
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	33
4.1.2 <i>Return on Asset</i> (ROA)	39
4.1.3 <i>Return on Equity</i> (ROE)	40
4.1.4 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	41
4.1.5 Harga Saham.....	42
4.1.6 Analisis Regresi Linear Berganda.....	43
4.1.7 Uji Asumsi Klasik	
4.1.7.1 Uji Normalitas.....	44
4.1.7.2 Uji Multikolinearitas.....	46
4.1.7.3 Uji Heteroskedastisitas.....	46
4.1.7.4 Uji Autokorelasi	47
4.1.8 Pengujian Hipotesis	
4.1.8.1 Uji t.....	48
4.1.8.2 Uji F.....	49
4.2 Pembahasan	
4.2.1 Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap Harga Saham.....	49
4.2.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Harga Saham.....	50
4.2.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham.....	50
4.2.4 Pengaruh <i>Return on Asset</i> , <i>Return on Equity</i> , dan	

<i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham.....	51
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	52
5.2 Saran.....	53
DAFTAR PUSTAKA.....	54
LAMPIRAN.....	55
RIWAYAT HIDUP.....	59

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	22

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1 <i>Scatterplot</i>	47

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Operasionalisasi Variabel..... 26
Tabel II	Daftar Perusahaan yang Digunakan dalam Penelitian..... 32
Tabel III	<i>Return on Asset</i> Periode 2009-2011..... 39
Tabel IV	<i>Retrun on Equity</i> Periode 2009-2011..... 40
Tabel V	<i>Net Profit Margin</i> Periode 2009-2011..... 41
Tabel VI	Harga Saham Periode 2009-2011..... 42
Tabel VII	Koefisien Regresi..... 43
Tabel VIII	Uji Normalitas 1-Sample Kolmogorov-Smirnov..... 45
Tabel IX	Uji Multikolinearitas..... 46
Tabel X	Uji Autokorelasi Durbin-Watson..... 47
Tabel XI	Uji t..... 48
Tabel XII	ANOVA..... 49

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Perhitungan Rasio Perusahaan.....	55
Lampiran B Hasil Pengujian Statistik.....	57