

ABSTRACT

The investors need financial information before making decisions to invest in stocks using fundamental analysis or technical analysis. With fundamental analysis, investors use the audited financial statements. Investors can also use technical analysis to know the company stock price. The purpose of this research is to determine the influence of operating profit margin (opm), net profit margin (npm), return on asset (roa), return on equity (roe), and deb to equity ratio (der) of on stock prices both partially and simultaneously. This research use a causal hypothesis testing method. The data in this research are taken from LQ45 company's financial statement 2007-2009. The data are analyzed used Multiple Regression Analysis. The results show that partial return on asset have a significant impact on stock prices partially. Operating profit margin, net profit margin, return on equity and debt to equity ratio does not have a significant impact on stock prices partially. The results show that simultaneously operating profit margin, net profit margin, return on asset, return on equity, and deb to equity ratio has a significant impact on stock prices.

Keywords: OPM, NPM, ROA,ROE,DER and stock prices

ABSTRAK

Para investor membutuhkan informasi keuangan sebelum mengambil keputusan untuk berinvestasi dalam saham dengan menggunakan analisis fundamental maupun analisis teknikal. Dengan analisis fundamental, investor menggunakan informasi berupa laporan keuangan yang telah diaudit (rasio keuangan). Investor dapat pula menggunakan analisis teknikal untuk mengetahui harga saham untuk perusahaan tersebut. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *operating profit margin* (OPM), *net profit margin* (NPM), *return on asset* (ROA), *return on equity* (ROE), dan *deb to equity ratio* (DER) terhadap harga saham baik secara parsial maupun secara simultan. Penelitian ini menggunakan metode pengujian hipotesis kausal. Data diambil dari laporan keuangan perusahaan LQ45 tahun 2007-2009. Data dianalisis menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *return on asset* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan *operating profit margin*, *net profit margin*, *return on equity* dan *deb to equity ratio* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan *operating profit margin*, *net profit margin*, *return on asset*, *return on equity*, dan *deb to equity ratio* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: OPM, NPM, ROA, ROE, DER dan harga saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Pasar Modal	7

2.1.1.1	Definisi Pasar Modal	7
2.1.1.2	Peranan Pasar Modal	8
2.1.1.3	Jenis-jenis Pasar Modal	10
2.1.1.4	Pasar Modal di Indonesia	10
2.1.1.5	Tujuan Pasar Modal Indonesia	11
2.1.1.6	Instrumen di Pasar Modal Indonesia	11
2.1.2	Laporan Keuangan	12
2.1.2.1	Pengertian Laporan Keuangan	12
2.1.2.2	Tujuan Laporan Keuangan	14
2.1.2.3	Pengguna Laporan Keuangan.....	14
2.1.2.4	Komponen Laporan Keuangan.....	16
2.1.2.4.1	Neraca	16
2.1.2.4.2	Laporan Laba Rugi	20
2.1.2.4.3	Laporan Laba Ditahan	22
2.1.2.4.4	Laporan Arus Kas	23
2.1.2.4.5	Catatan Atas Laporan Keuangan.....	23
2.1.3	Analisis Laporan Keuangan	23
2.1.3.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	23
2.1.3.2	Tujuan Analisis Laporan Keuangan	24
2.1.3.3	Metode dan Teknik Analisis.....	25
2.1.4	Analisis Rasio.....	26
2.1.4.1	Pengertian Analisis Rasio.....	26
2.1.4.2	Jenis-Jenis Rasio.....	27
2.1.5	Saham	29

2.1.5.1	Pengertian Saham	29
2.1.5.2	Jenis-Jenis Saham	29
2.1.5.3	Pendekatan Untuk Menganalisis dan Memilih Saham....	30
2.1.6	Rasio Profitabilitas	31
2.1.6.1	<i>Operating Profit Margin</i>	31
2.1.6.2	<i>Net Profit Margin</i>	31
2.1.6.3	<i>Return on Assets</i>	32
2.1.6.4	<i>Return on Equity</i>	32
2.1.7	<i>Leverage (Debt Ratio)</i>	33
2.1.8	Harga Saham	34
2.1.9	Jenis-jenis Perusahaan.....	36
2.2	Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis.....	36
BAB III METODE PENELITIAN.....		41
3.1	Objek Penelitian.....	41
3.1.1	Sejarah Singkat Perusahaan	41
3.2	Metode Penelitian	55
3.2.1	Metode yang Digunakan	55
3.2.2	Operasionalisasi Variabel	56
3.2.3	Populasi Penelitian.....	58
3.2.4	Teknik Pemilihan Sampel	59
3.2.5	Teknik Pengumpulan Data.....	59
3.2.6	Metode Analisis	60
3.2.7	Pengujian Koefisien Regresi secara Parsial.....	61

3.2.8	Pengujian Koefisien Regresi secara Simultan	63
3.2.9	Uji Normalitas.....	65
3.2.10	Uji Heterokedastisitas	65
3.2.11	Uji Autokorelasi.....	66
3.2.12	Uji Multikolinearitas.....	66
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		68
4.1	Hasil Pengumpulan Data.....	68
4.2	Persamaan Model Regresi.....	76
4.3	Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	77
4.4	Uji Heterokedastisitas	78
4.5	Uji Autokorelasi.....	79
4.6	Uji Multikolinearitas.....	79
4.7	Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	81
4.7.1	Pengaruh <i>Operating Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....	81
4.7.2	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	82
4.7.3	Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap Harga Saham	83
4.7.4	Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	83
4.7.5	Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	84
4.8	Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	85
4.9	Koefisien Korelasi Parsial.....	87
4.10	Koefisien Determinasi Simultan	90
4.11	Pembahasan.....	91

BAB V SIMPULAN DAN SARAN	94
5.1 Simpulan	94
5.2 Saran	96
DAFTAR PUSTAKA	97
LAMPIRAN	99
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	120

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Operasionalisasi Variabel	57
Tabel II ANOVA	64
Tabel III Data Jenis Perusahaan.....	69
Tabel IV Data <i>Operating Profit</i> Perusahaan.....	70
Tabel V Data <i>Revenue</i> Perusahaan	70
Tabel VI Data <i>Net Profit</i> Perusahaan.....	71
Tabel VII Data <i>Total Asset</i> Perusahaan.....	71
Tabel VIII Data <i>Debt</i> Perusahaan.....	72
Tabel IX Data <i>Total Equity</i> Perusahaan.....	72
Tabel X Data <i>Operating Profit Margin/ OPM</i> (X_1)	73
Tabel XI Data <i>Net Profit Margin/ NPM</i> (X_2)	73
Tabel XII Data <i>Return On Asset/ ROA</i> (X_3)	74
Tabel XIII Data <i>Return On Equity/ ROE</i> (X_4).....	74
Tabel XIV Data <i>Debt To Equity Ratio/ DER</i> (X_5).....	75
Tabel XV Data Harga Saham (Y).....	75
Tabel XVI Koefisien Regresi.....	76
Tabel XVII Uji Normalitas.....	77
Tabel XVIII Uji Heterokedastisitas	78
Tabel XIX Uji Autokorelasi.....	79
Tabel XX Uji Multikolinearitas.....	79
Tabel XXI Pengujian Koefisien Regresi.....	86
Tabel XXII Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_2 , dan X_3 dengan Y	87

Tabel XXIII Model Summary	90
---------------------------------	----

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	40

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Data Keuangan Perusahaan Tahun 2007-2009.....	99