

ABSTRACT

A company needs a lot of capital and money to fund the company's operational, doing expansion, and other needs. The capital market becomes the main choice for companies to fulfill their needs of capital and money. The most common way that is used by a company to get the money is by selling part of its stock at the capital market. Because of that, the writer is interested to observe the influence of financial ratios to the company's stock price.

In this case, the writer chooses to observe the influence of five financial ratios to the company's stock price which are joined in LQ 45 period 2006-2007. The method of the research is using hypothesis test, where the hypothesis is tested by using Multiple Regression Analysis where the independent variables are ROA, ROE, NPM, OPM, and PER, meanwhile the dependent variables are stock price. According to the research using F test and T test with the significant point is 0,05 the result is : "financial ratio is not significantly effect both simultaneously or in partially to stock price". This is caused by the other thing that affected the stock price, especially the global economy crisis.

Keywords: financial ratio, ROA, ROE, NPM, OPM, PER, stock price.

ABSTRAK

Perusahaan membutuhkan banyak modal dan dana untuk membiayai operasional perusahaan, melakukan ekspansi, dan kebutuhan lainnya. Pasar modal menjadi pilihan utama bagi perusahaan untuk memenuhi kebutuhan modal dan dananya. Cara yang sering digunakan perusahaan untuk memperoleh dana adalah dengan menjual sebagian sahamnya di pasar modal. Oleh karena itu, penulis tertarik untuk meneliti pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham perusahaan. Dalam hal ini, penulis memilih untuk meneliti pengaruh lima rasio keuangan terhadap harga saham perusahaan yang tergabung dalam LQ 45 periode 2006-2007. Metode penelitian yang digunakan adalah pengujian hipotesis, dimana hipotesis penulis diuji dengan menggunakan analisis regresi berganda dimana variabel-variabel independennya adalah ROA, ROE, NPM, OPM, dan PER, sedangkan variabel dependennya adalah harga saham. Berdasarkan penelitian yang dilakukan dengan menggunakan uji F dan uji T dengan taraf signifikan 0.05 ternyata diperoleh hasil sebagai berikut : “rasio keuangan tidak berpengaruh signifikan baik secara simultan maupun parsial terhadap harga saham”. Hal ini disebabkan karena ada faktor lain yang mempengaruhi harga saham, khususnya krisis ekonomi global.

Kata kunci: rasio keuangan, ROA, ROE, NPM, OPM, PER, 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 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 Tujuan Pelaporan Keuangan	11
2.1.1.4 Keterbatasan Laporan Keuangan	12
2.1.1.5 Pengguna Laporan Keuangan	13
2.1.1.6 Asumsi Dasar Laporan Keuangan	14
2.1.1.7 Prinsip-Prinsip Dasar Akuntansi	15
2.1.1.8 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	16
2.1.1.9 Komponen Laporan Keuangan	17
2.1.1.9.1 Neraca (<i>Balance Sheet</i>)	17
2.1.1.9.2 Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>)	19
2.1.1.9.3 Laporan Perubahan Ekuitas	21
2.1.1.9.4 Laporan Arus Kas	21
2.1.1.9.5 Catatan Atas Laporan Keuangan	22
2.1.1.10 Kendala dalam Penyediaan Informasi Laporan Keuangan	23
2.1.2 Analisis Laporan Keuangan	24
2.1.2.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	24
2.1.2.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	25
2.1.3 Rasio Sebagai Alat Analisis	26
2.1.3.1 Jenis-Jenis Rasio	29
2.1.3.2 <i>Return On Asset</i> (ROA)	30
2.1.3.3 <i>Return On Equity</i> (ROE)	31

2.1.3.4 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	32
2.1.3.5 <i>Operating Profit Margin</i> (OPM)	32
2.1.3.6 <i>Price Earnings Ratio</i> (PER)	33
2.1.4 Pasar Modal	33
2.1.4.1 Pengertian Pasar Modal	33
2.1.4.2 Manfaat Pasar Modal	34
2.1.4.3 Pengelompokkan Pasar Modal	36
2.1.4.5 Instrumen Pasar Modal	36
2.1.5 Saham	38
2.1.5.1 Pengertian Saham	38
2.1.5.2 Jenis-Jenis Saham	38
2.1.5.2.1 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>)	38
2.1.5.2.2 Saham Preferen (<i>Preffered Stock</i>)	39
2.1.5.2.3 Saham Treasuri (<i>Treasury Stock</i>)	40
2.1.5.3 Harga Saham	41
2.1.5.4 Pendekatan Untuk Menganalisis dan Memilih Saham	42
2.1.5.4.1 Analisis Fundamental	42
2.1.5.4.2 Analisis Teknikal	43
2.2 Kerangka Pemikiran	44
2.3 Pengembangan Hipotesis	52

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian	53
3.2 Metode Penelitian	53
3.2.1 Jenis Penelitian	53
3.2.2 Dimensi Waktu Penelitian	54
3.2.3 Kedalaman dan Lingkungan Penelitian	54
3.2.4 Operasionalisasi Variabel	54
3.2.5 Populasi Penelitian	56
3.2.6 Teknik Pemilihan Sampel	57
3.2.7 Teknik Pengumpulan Data	58
3.2.8 Metode Analisis	60
3.2.9 Model Penelitian	61
3.2.10 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	62
3.2.11 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	63
3.2.12 Asumsi Multikolinieritas	64
3.2.13 Asumsi Normalitas	65
3.2.14 Asumsi Autokorelasi	66
3.2.15 Asumsi Heterokedastisitas	66

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	69
4.1.1 Profil Perusahaan	69
4.1.2 Faktor-faktor yang Dapat Mempengaruhi Harga Saham	93

4.1.3 Hasil Pengumpulan Data	97
4.1.4 Persamaan Model Regresi	102
4.1.5 Uji Multikolinieritas	104
4.1.6 Uji Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov	105
4.1.7 Uji Autokorelasi	106
4.1.8 Uji Heterokedastisitas	107
4.1.9 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	108
4.1.9.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham	109
4.1.9.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	109
4.1.9.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham	110
4.1.9.4 Pengaruh <i>Operating Profit Margin</i> (OPM) Terhadap Harga Saham	111
4.1.9.5 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> (PER) Terhadap Harga Saham	112
4.1.10 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	113
4.1.11 Penilaian Model Regresi	114
4.1.12 Koefisien Korelasi Parsial	115
4.1.13 Koefisien Determinasi Simultan	119
4.2 Pembahasan	119

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan	124
--------------------	-----

5.2 Saran	127
-----------------	-----

DAFTAR PUSTAKA	129
----------------------	-----

LAMPIRAN	133
----------------	-----

DAFTAR RIWAYAT HIDUP	159
----------------------------	-----

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	51
Gambar 2 Model Penelitian	61

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Operasionalisasi Variabel	56
Tabel II Kode Emiten dan Nama Perusahaan	57
Tabel III Data <i>Return On Asset</i> (X_1)	99
Tabel IV Data <i>Return On Equity</i> (X_2)	100
Tabel V Data <i>Net Profit Margin</i> (X_3)	100
Tabel VI Data <i>Operating Profit Margin</i> (X_4)	101
Tabel VII Data <i>Price Earnings Ratio</i> (X_5)	101
Tabel VIII Data Harga Saham Akhir Periode atau Penutupan (Y)	102
Tabel IX Koefisien Regresi	103
Tabel X Uji Multikolinieritas	105
Tabel XI Uji Normalitas	106
Tabel XII Uji Autokorelasi	107
Tabel XIII Uji Heteroskedastisitas	108
Tabel XIV Anova	115
Tabel XV Koefisien Korelasi Parsial	116

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Hasil Output SPSS	133
Lampiran B Surat Keterangan Dari BEJ	138
Lampiran C Laporan Keuangan Perusahaan Tahun 2006-2007	139