

ABSTRACT

Before investors decide to invest on a company, investors have to ensure that the investment is appropriate. One of the assessment of investment alternatives that can be used in the analysis is fundamental analysis based on the company's performance. To access company's performance can be used financial ratio. The purpose of this research is to determine whether there is influence between the gross profit margin (GPM), return on equity (ROE) and price earnings ratio (PER) both partially and simultaneously on the changes stock prices. Data used is the company's financial reports LQ-45 period 2003-2006. The data are analyzed used multiple linear regression method. Results of research shows that the partially gross profit margin (GPM), return on equity (ROE) have significant influence on the change of stock prices, and price earnings ratio (PER) does not have significant influence on the changes of stock prices. Simultaneously gross profit margin (GPM), return on equity (ROE) and price earnings ratio (PER) have significant influence on stock price changes.

Keywords: *Gross Profit Margin (GPM), Return on Equity (ROE), and the Price Earnings Ratio (PER), and changes in stock prices.*

ABSTRAK

Sebelum investor memutuskan untuk berinvestasi pada sebuah perusahaan, investor tersebut harus dapat memastikan bahwa investasi yang dilakukannya adalah tepat. Salah satu alternatif penilaian investasi yang dapat digunakan ialah analisis secara fundamental atau berdasarkan kinerja perusahaan. Untuk mengukur kinerja perusahaan dapat menggunakan rasio keuangan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh antara *gross profit margin* (GPM), *return on equity* (ROE), dan *price earnings ratio* (PER) baik secara parsial maupun simultan terhadap perubahan harga saham. Data yang digunakan adalah laporan keuangan perusahaan LQ-45 tahun 2003-2006. Metode yang digunakan adalah metode regresi berganda (*multiple linear regression method*). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *gross profit margin* (GPM), *return on equity* (ROE) berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan harga saham, dan *price earnings ratio* (PER) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan harga saham. Secara simultan *gross profit margin* (GPM), *return on equity* (ROE), dan *price earnings ratio* (PER) berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan harga saham.

Kata Kunci: *Gross Profit Margin* (GPM), *Return on Equity* (ROE), dan *Price Earnings Ratio* (PER), dan perubahan 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.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar belakang penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
PENGEMBANGANHIPOTESIS.....	8
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Laporan Keuangan.....	8
2.1.1.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	8

2.1.1.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	9
2.1.1.3 Komponen Laporan Keuangan.....	9
2.1.1.3.1 Neraca.....	9
2.1.1.3.2 Laporan Laba Rugi.....	11
2.1.1.3.3 Laporan Perubahan Modal.....	12
2.1.1.3.4 Laporan Arus Kas.....	12
2.1.1.3.5 Catatan atas Laporan Keuangan.....	14
2.1.1.4 Analisis Laporan Keuangan.....	14
2.1.1.4.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	14
2.1.1.4.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	15
2.1.2 Pasar Modal.....	15
2.1.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	15
2.1.2.2 Peranan Pasar Modal.....	17
2.1.2.3 Manfaat Pasar Modal.....	18
2.1.2.4 Pasar Modal di Indonesia.....	20
2.1.3 Rasio Keuangan.....	21
2.1.3.1 Rasio Likuiditas.....	21
2.1.3.2 Rasio Leverage.....	22
2.1.3.3 Rasio Aktivitas.....	24
2.1.3.4 Rasio Profitabilitas.....	25
2.1.3.5 Rasio Pertumbuhan (<i>Growth Ratio</i>).....	27
2.1.3.6 Rasio Penilaian (<i>Valuation Ratio</i>).....	27
2.1.4 Marjin Laba Kotor (<i>Gross Profit Margin</i>).....	27
2.1.5 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	28

2.1.6 <i>Price Earnings Ratio</i> (ROE).....	29
2.1.7 Saham.....	30
2.1.7.1 Pengertian Saham.....	30
2.1.7.2 Tipe-Tipe Saham.....	30
2.1.7.3 Keuntungan Saham.....	32
2.1.7.4 Risiko Saham.....	33
2.1.7.5 Harga Saham.....	34
2.2 Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis.....	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	41
3.1 Objek Penelitian.....	41
3.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan.....	41
3.2 Metode Penelitian.....	48
3.2.1 Jenis Penelitian.....	48
3.2.2 Operasionalisasi Variabel.....	48
3.2.3 Populasi Penelitian.....	49
3.2.4 Teknik Penarikan Sampel.....	50
3.2.5 Teknik Pengumpulan Data.....	50
3.2.6 Metode Analisis.....	51
3.2.7 Pengujian Koefisien Regresi secara Parsial.....	53
3.2.8 Pengujian Koefisien Regresi secara Simultan.....	54
3.2.9 Uji Normalitas.....	56
3.2.10 Uji Multikolinearitas.....	56
3.2.11 Uji Heteroskedastisitas.....	57

3.2.12 Uji Autokorelasi.....	57
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	59
4.1 Hasil Pengumpulan Data.....	59
4.2 Model Regresi.....	62
4.3 Pengujian Normalitas.....	63
4.4 Pengujian Multikolinearitas.....	64
4.5 Pengujian Heteroskedastisitas.....	65
4.6 Pengujian Autokorelasi.....	66
4.7 Pengujian Koefisien Regresi secara Parsial.....	67
4.7.1 Pengaruh <i>Gross Profit Margin</i> terhadap Perubahan Harga Saham.....	67
4.7.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Perubahan Harga Saham.....	68
4.7.3 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> terhadap Perubahan Harga Saham.....	69
4.8 Pengujian Koefisien Regresi secara Simultan.....	70
4.9 Koefisien Determinasi secara Parsial.....	71
4.10 Koefisien Determinasi secara Simultan.....	73
4.11 Pembahasan.....	74
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	77
5.1 Simpulan.....	77
5.2 Saran.....	78

DAFTAR PUSTAKA.....	80
LAMPIRAN.....	82
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	112

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	40

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Operasionalisasi Variabel.....	49
Tabel II ANOVA.....	55
Tabel III Data <i>Gross Profit Margin/ GPM</i> (X_1).....	60
Tabel IV Data <i>Return on Equity/ ROE</i> (X_2).....	61
Tabel V Data <i>Price Earnings Ratio/ PER</i> (X_3).....	61
Tabel VI Data Perubahan Harga Saham(Y).....	62
Tabel VII Koefisien Regresi.....	63
Tabel VIII Pengujian Normalitas.....	64
Tabel IX Uji Multikolinearitas.....	65
Tabel X Uji Heteroskedastisitas.....	66
Tabel XI Uji Autokorelasi.....	66
Tabel XII Pengujian Koefisien Regresi.....	71
Tabel XIII Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_2 , dan X_3 dengan Y	72

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	Data Laporan Keuangan PT Astra Agro Lestari Tbk
	Tahun 2003 – 2006..... 82
Lampiran B	Data Laporan Keuangan PT Aneka Tambang (Persero) Tbk
	Tahun 2003 – 2006..... 85
Lampiran C	Data Laporan Keuangan PT <i>International Nickel</i> Indonesia Tbk
	Tahun 2003 – 2006..... 88
Lampiran D	Data Laporan Keuangan PT Indofood Sukses Makmur Tbk
	Tahun 2003 – 2006..... 91
Lampiran E	Data Laporan Keuangan PT Indah Kiat <i>Pulp dan Paper</i> Tbk
	Tahun 2003 – 2006..... 94
Lampiran F	Data Laporan Keuangan PT Kalbe Farma Tbk
	Tahun 2003 – 2006..... 97
Lampiran G	Data Laporan Keuangan PT Medco Energi <i>International</i> Tbk
	Tahun 2003 – 2006..... 100
Lampiran H	Data Laporan Keuangan PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk
	Tahun 2003 – 2006..... 103
Lampiran I	Data Laporan Keuangan PT Tempo <i>Scan Pacific</i> Tbk
	Tahun 2003 – 2006..... 106
Lampiran J	Data Laporan Keuangan PT <i>United Tractors</i> Tbk
	Tahun 2003 – 2006..... 109