

ABSTRACT

Investors need the information before making a decision to invest, both through fundamental and technical approach. With fundamental analysis, investors use information such as audited financial reports. With the technical analysis, investors see stock prices. The purpose of this research is to know the influence of Gross Profit Margin (GPM), Net Profit Margin (NPM), Price Earnings Ratio (PER), and Dividend Payout Ratio (DPR) on the stock prices both simultaneously or in partially. This method of research using hypothetical test methods, particularly the test for the hypothetical causal or a result, the hypothetical relationship that a variable may cause changes in other variables. The data in this research are taken from LQ45 Company's period 2005-2008. The data are analyzed used Multiple Regression Analysis. The results with partially that Dividend Payout Ratio effect stock price significantly, but Gross Profit Margin, Net Profit Margin, Price Earnings Ratio does not have a significant effect on stock price. The result show with simultaneously also that Gross Profit Margin, Net Profit Margin, Price Earnings Ratio and Dividend Payout Ratio effect stock price significantly.

Keywords: GPM, NPM, PER, DPR, and stock prices.

ABSTRAK

Para investor membutuhkan informasi sebelum mengambil keputusan untuk berinvestasi, baik melalui pendekatan fundamental maupun pendekatan teknikal. Dengan analisis fundamental, investor menggunakan informasi berupa laporan keuangan yang telah diaudit. Investor dapat pula menggunakan analisis teknikal untuk melihat harga saham yang berlaku di perusahaan tersebut. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Gross Profit Margin (GPM)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Price Earnings Ratio (PER)*, dan *Dividend Payout Ratio (DPR)* terhadap harga saham baik secara simultan maupun secara parsial. Penelitian ini menggunakan metode pengujian hipotesis, khususnya pengujian hipotesis kausal atau sebab akibat, yaitu hipotesis yang menyatakan hubungan suatu variabel dapat menyebabkan perubahan variabel lainnya. Data keuangan diambil dari 10 entitas yang termasuk dalam perusahaan LQ45 tahun 2005-2008. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *Dividend Payout Ratio* menunjukkan bahwa variabel tersebut mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan *Gross Profit Margin*, *Net Profit Margin*, *Price Earnings Ratio* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan *Gross Profit Margin*, *Net Profit Margin*, *Price Earnings Ratio*, dan *Dividend Payout Ratio* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: GPM, NPM, PER, DPR, dan harga saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang.....	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

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	13
2.1.1.5 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	14
2.1.1.6 Komponen laporan Keuangan.....	16
2.1.1.6.1 Neraca (<i>Balance Sheet</i>).....	16
2.1.1.6.2 Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>)	20
2.1.1.6.3 Laporan Perubahan Ekuitas	22
2.1.1.6.4 Laporan Arus Kas	23
2.1.1.6.4.1 Arus Kas dari Aktivitas Operasi	24
2.1.1.6.4.2 Arus Kas dari Aktivitas Investasi.....	25
2.1.1.6.4.3 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan ...	26
2.1.1.6.5 Catatan Atas Laporan Keuangan.....	27
2.1.2 Analisis Laporan Keuangan	28
2.1.2.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	28
2.1.2.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	29
2.1.2.3 Metode dan Teknik Analisis.....	30
2.1.2.3.1 Metode Analisis.....	30
2.1.2.3.2 Teknik Analisis.....	31
2.1.3 Rasio Keuangan.....	31
2.1.3.1 Rasio Likuiditas.....	32
2.1.3.2 Rasio Leverage	33
2.1.3.3 Rasio Aktivitas	35
2.1.3.4 Rasio Profitabilitas	36

2.1.3.5 Rasio Pertumbuhan.....	38
2.1.3.6 Rasio Penilaian	38
2.1.4 Margin Laba Kotor	39
2.1.5 Margin Laba Bersih	39
2.1.6 <i>Price Earnings Ratio</i>	40
2.1.7 <i>Dividend Payout Ratio</i>	41
2.1.8 Pasar Modal	41
2.1.8.1 Pengertian Pasar Modal	41
2.1.8.2 Peranan Pasar Modal	42
2.1.8.3 Manfaat Pasar Modal.....	43
2.1.8.4 Macam - macam Pasar Modal	45
2.1.9 Saham	37
2.1.9.1 Pengertian Saham	47
2.1.9.2 Jenis-Jenis Saham.....	48
2.1.9.2.1 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>).....	48
2.1.9.2.2 Saham Preferen (<i>Preffered Stock</i>)	49
2.1.9.2.3 Saham Treasuri (<i>Treasury Stock</i>)	50
2.1.9.3 Harga Saham	50
2.1.9.4 Terbentuknya Harga Saham	52
2.1.9.5 Pendekatan Untuk Menganalisis dan Memilih Saham.....	53
2.1.9.5.1 Analisis Fundamental	53
2.1.9.5.2 Analisis Teknikal.....	54
2.2 Kerangka Pemikiran	55
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	61

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	63
3.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	63
3.2 Metode Penelitian	73
3.2.1 Metode yang Digunakan	73
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	73
3.2.3 Populasi Penelitian.....	75
3.2.4 Teknik Penarikan Sampel	75
3.2.5 Teknik Pengumpulan Data.....	76
3.2.6 Metode Analisis	76
3.2.7 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial (uji t).....	77
3.2.8 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	79
3.2.9 Uji Normalitas.....	81
3.2.10 Uji Multikolinearitas	81
3.2.11 Uji Heteroskedastisitas.....	82
3.2.12 Uji Autikorelasi.....	82

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Pengumpulan Data.....	84
4.2 Model Regresi	88
4.3 Pengujian Normalitas Kolmogorov-Smirnov	89
4.4 Pengujian Multikolinearitas	90
4.5 Pengujian Heteroskedastisitas.....	91

4.6 Pengujian Autokolerasi	92
4.7 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial(uji t)	93
4.7.1 Pengaruh <i>Gross Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....	93
4.7.2 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....	94
4.7.3 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	95
4.7.4 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap Harga Saham	96
4.8 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	96
4.9 Koefisien Korelasi Parsial.....	98
4.10 Koefisien Determinasi secara Simultan	101
4.11 Pembahasan.....	101

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	105
5.2 Saran	106

DAFTAR PUSTAKA	108
LAMPIRAN.....	111
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	116

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	60

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Operasionalisasi Variabel.....	74
Tabel II ANOVA.....	80
Tabel III Data <i>Gross Profit Margin</i> / GPM (X_1).....	85
Tabel IV Data <i>Net Profit Margin</i> / NPM (X_2).....	86
Tabel V Data <i>Price Earnings Ratio</i> / PER (X_3).....	86
Tabel VI Data <i>Dividend Payout Ratio</i> / DPR (X_4).....	87
Tabel VII Data Harga Saham Penutupan (Y).....	87
Tabel VIII Koefisien Regresi.....	88
Tabel IX Pengujian Normalitas.....	89
Tabel X Uji Multikolinearitas.....	90
Tabel XI Uji Heterokedastisitas.....	91
Tabel XII Uji Autokorelasi	92
Tabel XIII Pengujian Koefisien Regresi.....	98
Tabel XIV Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_2 , X_3 , dan X_4 dengan Y.....	99

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Daftar Entitas Yang Tergabung Dalam Perusahaan LQ45 (Sampel)

Lampiran B Hasil Perhitungan SPSS