

ABSTRACT

Before doing stock investment, individual or organization must ensure that the investment is appropriate. There are many alternative ways to assess whether the selected stocks will provide a positive return in the future time. One of the alternative investment appraisals is by assessing the performance or corporate fundamentals. Profitability ratio and capital market ratio is a tool that can be used to assess the company performance. With regard to this, then this study was conducted to know whether profitability ratio and capital market ratio have a positive effect on stock prices either partially or simultaneously. Profitability ratio that is used were Return on Equity (ROE) and capital market ratio that is used is Price Earnings Ratio (PER). The sample was taken by using purposive sampling method. Moderated Regression Analysis are used in this study as a data analysis model. At 5% significance level, the result of t test showed that partially Return on Equity (ROE) does not have a positive effect on stock price with the value of sig. for 0.064 while the Price Earnings Ratio (PER) has a positive effect on stock price with the value of sig. for 0.001. Simultaneously Return on Equity (ROE) and Price Earnings Ratio (PER) has a positive effect on stock price with the value of sig. for 0.000.

Key words: profitability ratio, capital market ratio, Return on Equity, Price Earnings Ratio, and stock price

ABSTRAK

Sebelum melakukan investasi saham, individu atau organisasi harus memastikan bahwa investasi yang dilakukan adalah tepat. Terdapat berbagai alternatif cara untuk menilai apakah saham yang dipilih akan memberikan pengembalian yang positif di waktu yang akan datang. Salah satu alternatif penilaian investasi adalah dengan cara menilai performa atau fundamental perusahaan. Rasio profitabilitas dan rasio pasar modal merupakan alat yang dapat digunakan untuk menilai performa perusahaan. Berkaitan dengan hal tersebut, maka penelitian ini dilakukan untuk mengetahui apakah rasio profitabilitas dan rasio pasar modal berpengaruh positif terhadap harga saham baik secara parsial maupun simultan. Rasio profitabilitas yang digunakan adalah *Return on Equity* (ROE) dan rasio pasar modal yang digunakan adalah *Price Earnings Ratio* (PER). Sampel diambil dengan menggunakan metoda *purposive sampling*. *Moderated Regression Analysis* digunakan dalam penelitian ini sebagai model analisis data. Pada tingkat signifikansi 5%, hasil uji t menunjukkan bahwa secara parsial *Return on Equity* (ROE) tidak berpengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai sig. sebesar 0.064, sedangkan *Price Earnings Ratio* (PER) berpengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai sig. sebesar 0.001. Secara simultan *Return on Equity* (ROE) dan *Price Earnings Ratio* (PER) berpengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai sig. sebesar 0.000.

Kata-kata kunci: rasio profitabilitas, rasio pasar modal, *Return on Equity*, *Price Earnings Ratio*, dan harga saham

DAFTAR ISI

| | |
|---|---------|
| | Halaman |
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | ii |
| PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI | iii |
| KATA PENGANTAR | iv |
| <i>ABSTRACT</i> | vi |
| ABSTRAK | vii |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GRAFIK | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xv |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Identifikasi Masalah | 9 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 10 |
| 1.4. Manfaat Penelitian | 10 |

| | |
|---|----|
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN | |
| PENGEMBANGAN HIPOTESIS | 12 |
| 2.1. Rerangka Pemikiran..... | 12 |
| 2.2.Teorii Signal..... | 13 |
| 2.3. Laporan Keuangan | 15 |
| 2.3.1. Pengertian Laporan Keuangan | 15 |
| 2.3.2. Tujuan Laporan Keuangan | 15 |
| 2.3.3. Pengguna Laporan Keuangan | 16 |
| 2.3.4. Asumsi Dasar Laporan Keuangan | 19 |
| 2.3.5. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan | 20 |
| 2.4. Komponen Laporan Keuangan | 21 |
| 2.4.1. Neraca (<i>Balance Sheet</i>) | 21 |
| 2.4.1.1 Aktiva (<i>Assets</i>) | 22 |
| 2.4.1.2. Kewajiban (<i>Liabilities</i>) | 24 |
| 2.4.1.3. Ekuitas (<i>Equity</i>) | 25 |
| 2.4.2. Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>) | 26 |
| 2.4.3. Laporan Perubahan Ekuitas (<i>Statement of Change in Equity</i>) | 27 |
| 2.4.4. Laporan Arus Kas (<i>Statement of Cash Flow</i>) | 27 |
| 2.4.5. Catatan Atas Laporan Keuangan (<i>Notes to Financial Statement</i>) | 30 |
| 2.5. Investasi | 31 |
| 2.6. Pasar Modal | 32 |
| 2.6.1. Pengertian Pasar Modal | 32 |

| | |
|---|----|
| 2.6.2. Macam-macam Pasar Modal | 32 |
| 2.6.3. Instrumen Pasar Modal | 34 |
| 2.7. Saham | 37 |
| 2.7.1. Pengertian Saham | 37 |
| 2.7.2. <i>Common Stock</i> dan <i>Preferred Stock</i> | 38 |
| 2.8. Rasio Profitabilitas | 40 |
| 2.9. Rasio Pasar Modal | 41 |
| 2.10. Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham | 42 |
| 2.10.1. Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham | 42 |
| 2.10.2. Pengaruh Rasio Pasar Modal terhadap Harga Saham | 46 |
| 2.10.3. Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Pasar Modal Terhadap Harga Saham | 51 |
| BAB III METODA PENELITIAN | 55 |
| 3.1. Populasi dan Penentuan Sampel | 55 |
| 3.2. Sumber dan Data yang Digunakan | 56 |
| 3.3. Model Penelitian | 56 |
| 3.4. Pengujian Hipotesis dan Teknik Pengolahan Data | 57 |
| 3.5. Variabel Penelitian | 58 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 60 |
| 4.1. Statistik Deskriptif | 60 |
| 4.2. Hasil Pengujian Asumsi Klasik | 61 |
| 4.2.1. Uji Multikolinieritas | 61 |

| | |
|--------------------------------------|----|
| 4.2.2. Uji Autokorelasi | 62 |
| 4.2.3. Uji Normalitas | 64 |
| 4.2.4. Uji Heteroskedastisitas | 65 |
| 4.3. Uji F | 68 |
| 4.4. Uji t | 69 |
| | |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | 72 |
| 5.1. Simpulan | 72 |
| 5.2. Keterbatasan Penelitian | 73 |
| 5.3. Saran | 74 |
| | |
| DAFTAR PUSTAKA | 76 |
| LAMPIRAN | 80 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | 89 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---------------------------------|---------|
| Gambar 1 Model Penelitian | 56 |

DAFTAR TABEL

| | Halaman | |
|------------|---|----|
| Tabel I | Sampel Penelitian | 56 |
| Tabel II | Statistik Deskriptif | 61 |
| Tabel III | Uji Multikolinieritas | 62 |
| Tabel IV | Uji Autokorelasi | 63 |
| Tabel V | Uji Heteroskedastisitas | 66 |
| Tabel VI | Penyembuhan Uji Heteroskedastisitas | 67 |
| Tabel VII | Hasil Uji F | 69 |
| Tabel VIII | Hasil Uji t | 71 |

DAFTAR GRAFIK

| | |
|----------------------------------|---------|
| | Halaman |
| Grafik I Uji Normalitas | 65 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | | |
|------------|----------------------------------|----|
| | Halaman | |
| Lampiran A | Daftar Nama-nama Perusahaan..... | 80 |
| Lampiran B | <i>Output SPSS</i> | 81 |