

ABSTRAK

Pasar modal merupakan tempat investor memperoleh tambahan modal/dana. Investor dalam menanamkan modal harus dapat mengolah dan menganalisis informasi yang ada baik internal maupun eksternal guna menghasilkan keputusan yang optimal. Pada kenyataannya, investor biasanya lebih fokus pada informasi internal yang tercermin dalam suatu laporan keuangan karena laporan keuangan menjadi suatu cermin gambaran umum dan informasi yang paling representatif atas hasil kerja yang telah dicapai oleh perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh *Return on Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Book Value Equity per Share* (BVES) terhadap harga saham.

Metode yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah metode regresi berganda. Data yang akan digunakan adalah Laporan Keuangan tahun 2004-2007 emiten industri barang konsumsi bagian makanan dan minuman yang *go-public* di BEJ, yaitu PT Ades Water Indonesia Tbk, PT Aqua Golden Missipi Tbk, PT Cahaya Kalbar Tbk, PT Davomas Abadi Tbk, PT Delta Jakarta Tbk, PT Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Mayora Indah Tbk, PT Sinar Mas Resources Tbk, PT Tunas Baru Lampung Tbk, dan PT Ultrajaya Milk Tbk.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *Return on Assets*, *Return On Equity*, dan *Debt to Equity Ratio* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Rasio *Book Value Equity per Share* secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham. Secara simultan, *Return on Assets*, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Book Value Equity per Share*, memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham.

Kata Kunci: *Return on Assets*, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Book Value Equity per Share*, dan Harga Saham.

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL

LEMBAR PENGESAHAN

SURAT PERNYATAAN

ABSTRAK.....iv

KATA PENGANTAR.....v

DAFTAR ISI.....ix

DAFTAR TABEL.....xii

DAFTAR GAMBAR.....xiii

DAFTAR LAMPIRAN.....xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	7
1.5 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	8
1.6 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	13

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Laporan Keuangan.....	14
2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	14
2.1.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	17
2.1.3 Jenis Laporan Keuangan.....	19
2.1.4 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	29
2.1.5 Pemakai Laporan Keuangan.....	35
2.1.6 Sifat Laporan Keuangan.....	38
2.2 Analisis Laporan Keuangan.....	39
2.2.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	39
2.2.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	39
2.2.3 Prosedur Analisis.....	41
2.2.4 Metode dan Teknik Analisis.....	43

2.3	Analisis Rasio.....	48
2.3.1	Pengertian Rasio.....	48
2.3.2	Menentukan Rasio Standar.....	50
2.3.3	Jenis-jenis Rasio.....	51
2.3.3.1	<i>Return on Assets</i> (ROA).....	55
2.3.3.2	<i>Return on Equity</i> (ROE).....	55
2.3.3.3	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	56
2.3.3.4	<i>Book Value Equity per Share</i> (BVES).....	56
2.3.4	Keunggulan Analisis Rasio Keuangan.....	58
2.3.5	Keterbatasan Analisis Laporan Keuangan.....	58
2.4	Harga Saham.....	59
2.4.1	Pengertian Saham, Pasar, dan Indeks.....	59
2.4.2	Jenis-jenis Indeks.....	62
2.4.3	Model Valuasi Saham.....	63
2.5	Investasi.....	64
2.5.1	Pengertian dan Tipe Investasi.....	64
2.5.2	Menaksir Risiko dalam Investasi.....	65
2.5.3	Risiko dan <i>Return</i> Investasi.....	66
2.5.4	Proses Investasi.....	67

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1	Objek Penelitian.....	73
3.1.1	Sejarah Singkat Perusahaan.....	74
3.2	Metode Penelitian.....	87
3.2.1	Metode yang Digunakan.....	87
3.2.2	Operasionalisasi Variabel.....	87
3.2.3	Populasi Penelitian.....	89
3.2.4	Teknik Penarikan Sampel.....	90
3.2.5	Prosedur Pengumpulan Data.....	91
3.2.6	Metode Analisis.....	92
3.2.6.1	Analisis Korelasi Parsial.....	97
3.2.6.2	Analisis Korelasi Berganda.....	98
3.2.6.3	Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	99
3.2.6.4	Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	101
3.2.6.5	Koefisien Korelasi Parsial.....	102
3.2.6.6	Koefisien Determinasi Multipel.....	103
3.2.6.7	Asumsi Multikolinearitas.....	103

BABIV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Pengumpulan Data.....	104
4.2 Persamaan Model Regresi.....	108
4.3 Statistika Deskriptif.....	110
4.4 Pengujian Multikolinearitas.....	110
4.5 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	111
4.5.1 Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap Harga Saham.....	112
4.5.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	113
4.5.3 Pengaruh <i>Debt to Euity Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	114
4.5.4 Pengaruh <i>Book Value Equity per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	115
4.6 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	116
4.7 Koefisien Korelasi Parsial.....	118
4.8 Koefisien Determinasi.....	120
4.9 Pembahasan.....	121

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	124
5.2 Saran.....	125

DAFTAR PUSTAKA.....127

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	89
Tabel 3.2 Kekuatan Korelasi.....	99
Tabel 3.3 ANOVA.....	102
Tabel 4.1 Data <i>Return on Assets</i> / ROA (X_1).....	106
Tabel 4.2 Data <i>Return on Equity</i> / ROE (X_2).....	106
Tabel 4.3 Data <i>Debt to Equity Ratio</i> / DER(X_3).....	107
Tabel 4.4 Data <i>Book Value of Equity per Share</i> / BVES (X_4).....	107
Tabel 4.5 Data Harga Saham Penutupan (Y).....	108
Tabel 4.6 Koefisien Regresi.....	109
Tabel 4.7 Statistika Deskriptif	110
Tabel 4.8 Uji Multikolinearitas.....	111
Tabel 4.9 Pengujian Koefisien Regresi.....	117
Tabel 4.10 Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_3 , X_3 , X_4 , dan Y.....	118
Tabel 4.11 Koefisien Determinasi Variabel X_1 , X_3 , X_3 , X_4 , dan Y.....	120

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran.....	12
Gambar 2.1 <i>Framework</i> Karakteristik Kualitatif.....	35
Gambar 2.2 Skema Analisis laporan Keuangan.....	42
Gambar 4.3 Hubungan Risiko dengan <i>Return</i>	67

DAFTAR LAMPIRAN

Laporan Keuangan PT Ades Water Indonesia Tbk

Laporan Keuangan PT Aqua Golden Mississippi Tbk

Laporan Keuangan PT Cahaya Kalbar Tbk

Laporan Keuangan PT Davomas Abadi Tbk

Laporan Keuangan PT Delta Jakarta Tbk

Laporan Keuangan PT Indofood Sukses Makmur Tbk

Laporan Keuangan PT Mayora Indah Tbk

Laporan Keuangan PT Sinar Mas Resources Tbk

Laporan Keuangan PT Tunas Baru Lampung Tbk

Laporan Keuangan PT Ultrajaya Milk Tbk

Berita Acara Bimbingan

Daftar Riwayat Hidup