

ABSTRAK

Investasi dalam saham merupakan salah satu alternatif investasi yang memiliki tingkat pengembalian yang paling tinggi dibandingkan dengan alternatif investasi lainnya. Namun, di samping tingkat pengembalian yang tinggi tersebut, investasi dalam saham sekaligus memiliki tingkat risiko yang tinggi pula. Apabila investor melakukan jual beli saham berdasarkan insting mereka semata, tingkat risiko yang mereka tanggung akan semakin besar. Oleh karena itu, investor sebaiknya melakukan analisis terhadap laporan keuangan terlebih dahulu agar dapat mengambil keputusan yang tepat dalam berinvestasi. Analisis rasio merupakan salah satu bagian dari analisis laporan keuangan yang sering digunakan dalam kaitannya dengan harga saham.

Dalam penelitian ini, akan dibahas mengenai Pengaruh *Stockholder Ratios* Terhadap Harga Saham baik secara parsial maupun simultan. Sampel yang digunakan adalah 10 perusahaan yang termasuk dalam *LQ45 Index Constituents* di Bursa Efek Jakarta tahun 2004-2006. Adapun rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini adalah *stockholder ratios* yang terdiri dari *Earnings per Share (EPS)*, *Price Earnings Ratio (PER)*, dan *Dividend Yield*. Metode yang digunakan adalah metode regresi berganda (*multiple regression method*).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *Earnings per Share (EPS)* dan *Price Earnings Ratio (PER)* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham sedangkan *Dividend Yield* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Secara simultan, *Earnings per Share*, *Price Earnings Ratio*, dan *Dividend Yield* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *Earnings per Share*, *Price Earnings Ratio*, *Dividend Yield*, dan Harga Saham.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

LEMBAR PENGESAHAN

SURAT PERNYATAAN

ABSTRAK iv

KATA PENGANTAR..... v

DAFTAR ISI..... viii

DAFTAR TABEL xii

DAFTAR GAMBAR..... xiii

DAFTAR LAMPIRAN..... xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian..... 1

1.2 Identifikasi Masalah 4

1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian..... 5

1.4 Kegunaan Penelitian..... 5

1.5 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis 6

1.6 Lokasi dan Waktu Penelitian 11

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Laporan Keuangan 12

2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan 12

2.1.2 Tujuan Pelaporan dan Laporan Keuangan	13
2.1.3 Komponen Laporan Keuangan.....	15
2.1.3.1 Neraca	17
2.1.3.2 Laporan Laba-Rugi.....	18
2.1.3.3 Laporan Perubahan Ekuitas.....	20
2.1.3.4 Laporan Arus Kas.....	21
2.1.3.5 Catatan Atas Laporan Keuangan	22
2.1.4 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	23
2.1.5 Pengguna Laporan Keuangan	26
2.1.6 Sifat Laporan Keuangan	29
2.2 Analisis Laporan Keuangan.....	30
2.2.1 Pengertian dan Tujuan Analisis Laporan Keuangan	30
2.2.2 Prosedur Analisis Laporan Keuangan	33
2.2.3 Metoda dan Teknik Analisis Laporan Keuangan	35
2.3 Analisis Rasio	36
2.3.1 Pengertian Rasio.....	36
2.3.2 Menentukan Rasio Standar	37
2.3.3 Jenis-jenis Analisis Rasio	38
2.3.4 Analisis <i>Stockholder Ratios</i>	42
2.4 Investasi	46
2.4.1 Pengertian Investasi.....	46
2.4.2 Jenis-jenis Investasi Keuangan.....	47
2.4.3 Proses Investasi	49

2.5 Saham	52
2.5.1 Jenis-jenis dan Karakteristik Saham	52
2.5.2 Nilai Saham	53
2.5.3 Proses Valuasi Harga Saham	55
2.5.4 Model Valuasi (Penilaian) Saham	56

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian	57
3.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	57
3.2 Metode Penelitian	60
3.2.1 Metode yang Digunakan	60
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	61
3.2.3 Prosedur Pengumpulan Data	62
3.2.4 Metode Analisis	64
3.2.4.1 Analisis Korelasi Parsial	69
3.2.4.2 Analisis Korelasi Berganda	69
3.2.4.3 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	70
3.2.4.4 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	71
3.2.4.5 Koefisien Korelasi Parsial	72
3.2.4.6 Koefisien Determinasi Multipel	72
3.2.4.7 Asumsi Multikolinearitas	73

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	74
4.2 Persamaan Model Regresi	78
4.3 Statistika Deskriptif	79
4.4 Pengujian Multikolinearitas	80
4.5 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	81
4.5.1 Pengaruh <i>Earnings per Share</i> Terhadap Harga Saham	81
4.5.2 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	82
4.5.3 Pengaruh <i>Dividend Yield</i> Terhadap Harga Saham	83
4.6 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	84
4.7 Koefisien Korelasi Parsial	86
4.8 Koefisien Determinasi	87
4.9 Pembahasan	89

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	91
5.2 Saran.....	92

DAFTAR PUSTAKA	94
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP PENULIS

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel..... 62
Tabel 3.2	Kekuatan Korelasi..... 70
Tabel 4.1	Data <i>Earnings per Share</i> (X_1)..... 76
Tabel 4.2	Data <i>Price Earnings Ratio</i> (X_2) 76
Tabel 4.3	Data <i>Dividend Yield</i> (X_3)..... 77
Tabel 4.4	Data Harga Saham Penutupan (Y)..... 77
Tabel 4.5	Koefisien Regresi Parsial 78
Tabel 4.6	Statistika Deskriptif..... 80
Tabel 4.7	Uji Multikolinearitas 81
Tabel 4.8	Koefisien Regresi Simultan..... 85
Tabel 4.9	Koefisien Korelasi Parsial 86
Tabel 4.10	Koefisien Determinasi..... 88

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran.....	10

DAFTAR LAMPIRAN

Laporan Keuangan PT Astra Agro Lestari Tbk.
Laporan Keuangan PT Adhi Karya Tbk.
Laporan Keuangan PT Berlian Laju Tanker Tbk.
Laporan Keuangan PT International Nickel Indonesia Tbk.
Laporan Keuangan PT Medco Energi International Tbk.
Laporan Keuangan PT Perusahaan Gas Negara Tbk.
Laporan Keuangan PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk.
Laporan Keuangan PT Timah Tbk.
Laporan Keuangan PT Tempo Scan Pasific Tbk.
Laporan Keuangan PT Bakrie Sumatra Plantations Tbk.
Berita Acara Bimbingan