

ABSTRACT

This study aimed to analyze the effect of changes in the company's financial ratios in the infrastructure sector to the amount of the increase or decrease in the stock price. The variables used are the Debt Equity Ratio (DER), Price Book Value (PBV), and net profit margin (NPM). Samples were taken by using purposive sampling method. The sample used is a company engaged in infrastructure sectors listed in the Indonesia Stock Exchange and has the full financial report for the period 2009-2011. Regression model used in this study as a model of data analysis. The results showed that in partial Price Book Value (PBV) of 25.91% effect on stock prices, Net Profit Margin (NPM) has amounted to 37.58% of the stock price and the Debt Equity Ratio (DER) has no effect on stock prices . While simultaneously Debt Equity Ratio (DER), Price Book Value (PBV), and net profit margin (NPM), affect the share price of 40.9%.

Keywords: Debt Equity Ratio, Price Book Value, Net Profit Margin, Stock Price

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh perubahan pada rasio keuangan di perusahaan sektor infrastruktur terhadap besarnya peningkatan atau penurunan harga saham. Adapun variabel yang digunakan adalah *Debt Equity Ratio* (DER), *Price Book Value* (PBV), dan *Net Profit Margin* (NPM). Sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang bergerak dalam sektor infrastruktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia dan memiliki laporan keuangan lengkap selama periode 2009 – 2011. Model regresi digunakan dalam penelitian ini sebagai model analisis data. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel *Price Book Value* (PBV) berpengaruh sebesar 25,91% terhadap harga saham, *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh sebesar 37,58% terhadap harga saham dan *Debt Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan secara simultan *Debt Equity Ratio* (DER), *Price Book Value* (PBV), dan *Net Profit Margin* (NPM), berpengaruh terhadap harga saham sebesar 40,9%.

Kata kunci: *Debt Equity Ratio*, *Price Book Value*, *Net Profit Margin*, Harga Saham

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
PERNYATAAN PENELITIAN MENGGUNAKAN DATA SEKUNDER	v
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	v
KATA PENGANTAR	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Kegunaan Penelitian	9
BAB II	10
KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
2.1 Kajian Pustaka	10
2.1.1 Pasar Modal	10
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal	10
2.1.1.2 Instrumen Pasar Modal	11
2.1.2 Saham	12
2.1.2.1 Pengertian Saham	12
2.1.2.2 Jenis-Jenis Saham	13
2.1.2.3 Manfaat dan Risiko Kepemilikan Saham	14
2.1.2.4 Analisis Saham	16

2.1.3	Laporan Keuangan	17
2.1.3.1	Pengertian Laporan Keuangan	17
2.1.3.2	Bentuk-Bentuk Laporan Keuangan	17
2.1.3.3	Analisis Laporan Keuangan	18
2.1.3.4	Analisis Rasio Keuangan	19
2.1.4	Harga Saham	25
2.2	Rerangka Teoritis	27
2.3	Rerangka Pemikiran	28
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	29
BAB III		31
METODE PENELITIAN.....		31
3.1	Jenis Penelitian.....	31
3.2	Populasi dan Sampel	31
3.3	Variabel Penelitian	33
3.4	Teknik Pengumpulan Data	35
3.5	Uji Data	36
3.5.1	Uji Outlier.....	36
3.5.2	Uji Normalitas	37
3.5.3	Uji Multikolinieritas.....	37
3.5.4	Uji Heteroskedastisitas	38
3.5.5	Uji Otokorelasi.....	38
3.6	Metode Analisis Data	39
3.7	Uji Hipotesis Penelitian.....	39
3.7.1	Uji t.....	40
3.7.2	Uji F	40
Bab IV		41
Hasil dan Pembahasan		41
4.1	Hasil Penelitian	41
4.1.1	Deskripsi Variabel Penelitian	41
4.1.2	Uji Asumsi Klasik	42

4.1.2.1	Uji Outliers	43
4.1.2.2	Uji Normalitas	46
4.1.2.3	Uji Multikolinieritas.....	47
4.1.2.4	Uji Heteroskedastisitas	49
4.1.2.5	Uji Autokorelasi.....	50
4.1.3	Analisis Data.....	52
4.1.4	Uji Hipotesis Penelitian	53
4.1.4.1	Uji t.....	53
4.1.4.2	Uji F	55
4.2	Pembahasan	57
BAB V.....		60
SIMPULAN DAN SARAN		60
5.1	Simpulan.....	60
5.2	Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA		63
LAMPIRAN		67
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		134

DAFTAR TABEL

Table 3.1 Tabel DOV	34
Table 4.1 Tabel Deskripsi Variabel Penelitian.....	41
Table 4.2 Tabel Data <i>Outliers</i>	44
Table 4.3 Tabel Data Terbebas Outliers	44
Table 4.4 Tabel Hasil Uji Normalitas	47
Table 4.5 Tabel Hasil Uji Multikolinearitas.....	48
Table 4.6 Tabel Hasil Uji Heterokedastisitas.....	49
Table 4.7 Tabel Hasil Uji Autokorelasi	51
Table 4.8 Tabel <i>Coefficients</i> Regresi Linier Berganda.....	52
Table 4.9 Tabel <i>Correlations</i> Regresi Linier Berganda.....	54
Table 4.10 Tabel <i>Model Summary</i> dan <i>ANOVA</i> Regresi Linier Berganda	56

DAFTAR LAMPIRAN

Ringkasan Kinerja Perusahaan LAPD	68
Ringkasan Kinerja Perusahaan PGAS	71
Ringkasan Kinerja Perusahaan CMNP	74
Ringkasan Kinerja Perusahaan JSMR	77
Ringkasan Kinerja Perusahaan BTEL	80
Ringkasan Kinerja Perusahaan EXCL	83
Ringkasan Kinerja Perusahaan ISAT	86
Ringkasan Kinerja Perusahaan TLKM	89
Ringkasan Kinerja Perusahaan INDY	92
Ringkasan Kinerja Perusahaan APOL	95
Ringkasan Kinerja Perusahaan BLTA	98
Ringkasan Kinerja Perusahaan CMPP	101
Ringkasan Kinerja Perusahaan HITS	104
Ringkasan Kinerja Perusahaan IATA	107
Ringkasan Kinerja Perusahaan RAJA	110
Ringkasan Kinerja Perusahaan RIGS	113
Ringkasan Kinerja Perusahaan SAFE	116
Ringkasan Kinerja Perusahaan SMDR	119
Ringkasan Kinerja Perusahaan TMAS	122
Ringkasan Kinerja Perusahaan TRAM	125
Ringkasan Kinerja Perusahaan WEHA	128
Ringkasan Kinerja Perusahaan ZBRA	131