

## ABSTRAK

Rasio fundamental memiliki kemampuan untuk menerangkan kinerja emiten. Saham yang termasuk dalam LQ45 merupakan saham yang sangat aktif diperdagangkan di pasar bursa Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio fundamental terhadap harga saham emiten yang termasuk dalam indeks LQ45. Rasio fundamental yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Price Book Value* (PBV) dan *Debt to Equity Ratio* (DER). Penelitian ini dilakukan dengan metode *survey* terhadap data sekunder dengan menggunakan model regresi linier berganda data *pooling*. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan *Earning Per Share* (EPS) dan *Price Book Value* (PBV) berpengaruh positif terhadap harga saham, sedangkan *Debt Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif terhadap harga saham dan *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh terhadap harga saham. Adapun variabel yang paling dominan mempengaruhi harga saham LQ45 adalah *Earning Per Share* (EPS).

## DAFTAR ISI

	Hal.
<b>ABSTRAK</b>	i
<b>KATA PENGANTAR</b>	ii
<b>DAFTAR ISI</b>	v
<b>DAFTAR TABEL</b>	x
<b>DAFTAR GAMBAR</b>	xii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian	6
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Investasi	7
2.1.1 Pengertian Investasi	7
2.1.2 Tujuan Investasi	8
2.1.3 Proses Keputusan Investasi	8
2.1.4 Jenis-jenis Investasi	10

2.2 Pasar Modal	11
2.2.1 Pengertian Pasar Modal	11
2.2.2 Peranan Pasar Modal	12
2.2.3 Instrumen yang Diperdagangkan di Pasar Modal	14
2.2.4 Keuntungan dan Risiko Berinvestasi di Pasar Modal	16
2.3 Pengembalian ( <i>return</i> ) dan Risiko ( <i>risk</i> )	18
2.3.1 Pengembalian ( <i>return</i> )	18
2.3.2 Risiko ( <i>risk</i> )	19
2.3.2.1 Pengertian Risiko	19
2.3.2.2 Jenis Risiko	20
2.3.2.3 Sumber Risiko	20
2.4 Analisis Teknikal dan Analisis Fundamental	21
2.4.1 Analisis Teknikal	22
2.4.2 Analisis Fundamental	24
2.4.2.1 Analisis Ekonomi atau Pasar	26
2.4.2.2 Analisis Industri	28
2.4.2.3 Analisis Perusahaan	29
2.5 Laporan Keuangan	30
2.5.1 Pengertian Laporan Keuangan	30
2.5.2 Tujuan Laporan Keuangan	32
2.5.3 Komponen Laporan Keuangan	32
2.5.3.1 Neraca	33

2.5.3.2 Laporan Laba-Rugi	35
2.5.3.3 Laporan Aliran Kas	37
2.6 Analisis Rasio Keuangan	38
2.6.1 Rasio Likuiditas	39
2.6.2 Rasio Aktivitas	40
2.6.3 Rasio Leverage	42
2.6.4 Rasio Profitabilitas	44
2.6.5 Rasio Nilai Pasar	45
2.7 Penelitian Sebelumnya	47
2.8 Kerangka Pemikiran	49
2.9 Pengembangan Hipotesis	53
<b>BAB III. OBJEK DAN METODE PENELITIAN</b>	<b>55</b>
3.1 Objek Penelitian	55
3.2 Metode Penelitian	55
3.3 Operasionalisasi Variabel Penelitian	56
3.4 Jenis dan Sumber Data	57
3.5 Teknik Pengambilan Sampel	58
3.6 Metode Analisis Data	60
3.7 Uji Asumsi Klasik Model	61
3.8 Pengujian Hipotesis	62
3.9 Analisis Koefisien Determinasi Parsial dan Koefisien Determinasi Berganda	64

3.10 Alat Bantu Penelitian	65
<b>BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	<b>66</b>
4.1 Kinerja Emiten Dari Tahun 2000 – 2005	66
4.1.1 PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI)	66
4.1.2 PT Aneka Tambang Tbk (ANTM)	67
4.1.3 PT Tambang Timah (Persero) Tbk (TINS)	68
4.1.4 PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF)	69
4.1.5 PT Gudang Garam Tbk (GGRM)	70
4.1.6 PT Astra Internasional Tbk (ASII)	71
4.1.7 PT Gajah Tunggal Tbk (GJTL)	72
4.1.8 PT United Tractor Tbk (UNTR)	73
4.1.9 PT Kalbe Farma Tbk (KLBF)	74
4.1.10 PT Indonesian Satellite Corporation (Persero) Tbk (ISAT)	75
4.1.11 PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk (TLKM)	76
4.2 Deskripsi Statistik	77
4.3 Uji Asumsi Klasik	78
4.3.1 Uji Multikolinearitas	78
4.3.2 Uji Autokorelasi	79
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	81
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	83
4.4.1 Pengaruh Variabel Fundamental Terhadap Harga Saham	83
Indeks LQ45 Selama Periode 2000 - 2005	

4.4.2 Pengaruh EPS, PER, PBV dan DER Secara Parsial Terhadap Harga Saham Emiten Yang Termasuk Dalam Indeks LQ45	84
4.4.3 Variabel Yang Paling Dominan Mempengaruhi Harga Saham Indeks LQ45 Selama Periode 2000 – 2005	85
<b>BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN</b>	86
5.1 Kesimpulan	86
5.2 Saran	87
5.2.1 Bagi Emiten	87
5.2.2 Bagi Investor	88
5.2.3 Bagi Peneliti Selanjutnya	88
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	

## DAFTAR TABEL

	Hal.
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian	56
Tabel 3.2 Jenis dan Sumber Data Penelitian	58
Tabel 3.3 Daftar Objek Penelitian	59
Tabel 4.1 Kinerja PT Astra Agro Lestari Tbk	67
Tabel 4.2 Kinerja PT Aneka Tambang Tbk	68
Tabel 4.3 Kinerja PT Tambang Timah (Persero) Tbk	69
Tabel 4.4 Kinerja PT Indofood Sukses Makmur Tbk	70
Tabel 4.5 Kinerja PT Gudang Garam Tbk	71
Tabel 4.6 Kinerja PT Astra Internasional Tbk	72
Tabel 4.7 Kinerja PT Gajah Tunggal Tbk	73
Tabel 4.8 Kinerja PT United Tractor Tbk	74
Tabel 4.9 Kinerja PT Kalbe Farma Tbk	75
Tabel 4.10 Kinerja PT Indonessian Satellite Corporation (Persero) Tbk	76
Tabel 4.11 Kinerja PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	77
Tabel 4.12 Deskripsi Statistik	78
Tabel 4.13 Perbandingan Nilai VIF	79
Tabel 4.14 Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test	80
Tabel 4.15 Glejser Heteroskedasticity Test	82

Tabel 4.16 Model Akhir (setelah transformasi data penghilangan autokorelasi)	82
Tabel 4.17 Koefisien Korelasi Parsial	84



## DAFTAR GAMBAR

	Hal.
Gambar 2.1 Kerangka Analisis Teknikal	23
Gambar 2.2 Kerangka Analisis Fundamental	25
Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran	52