

ABSTRACT

This study was conducted to examine the effect of Debt to Equity Ratio (DER), Price to Book Value (PBV), and net profit margin (NPM) to the stock price on the infrastructure companies in Indonesia Stock Exchange.

*The sampling technique used is purposive sampling with criteria: (1) The Company is engaged in the infrastructure sector by sub-sectors of energy, transportation, telecommunications, non-building construction, highways, airports, and ports listings to 2013, (2) the Company which has a data the completeness Debt to Equity Ratio (DER), Price Book Value (PBV), Net Profit Margin (NPM), and the share price during the period 2011 to 2013, (3) the selected observation period is 2011-2013. Data obtained based on the publication of the Indonesia Stock Exchange (IDX) and obtained a total sample of 19 companies. The analysis technique used is multiple regression. Hypothesis testing using *t* test to examine the mean effect of partially and *F* test to examine the mean effect together with a significance level of 0.05.*

Based on the the research results did not find a variable that deviates from the classical assumption, it indicates that the available data are qualified to use a multiple linear regression model. The results showed that the variables PBV and partially NPM significantly affect the company's stock price in the IDX infrastructure at a significance level of less than 0.05 (respectively 0.025 and 0.000). While jointly proved significant effect on stock prices infrastructure company in the Stock Exchange at a significance level (0.000). Contributions DER, PBV and NPM on stock prices by 48.3%. The results of this study indicate that investors in the period 2011-2013 continue to use the company's fundamental factors (especially PBV and NPM) as a basis for predicting stock returns infrastructure companies on the Stock Exchange.

Keywords: Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, Net Profit Margin, share price.

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price to Book Value* (PBV), dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham pada perusahaan infrastruktur di Bursa Efek Indonesia.

Teknik sampling yang digunakan adalah *purposive* sampling dengan kriteria: (1) Perusahaan yang bergerak dalam sektor infrastruktur dengan sub sektor energy, transportasi, telekomunikasi, konstruksi non bangunan, jalan tol, bandara, dan pelabuhan yang *listing* sampai dengan tahun 2013, (2) Perusahaan yang memiliki kelengkapan data *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Book Value* (PBV), *Net Profit Margin* (NPM), dan harga saham selama periode 2011 hingga 2013, (3) Periode pengamatan yang dipilih adalah tahun 2011-2013. Data diperoleh berdasarkan publikasi Bursa Efek Indonesia (BEI) dan diperoleh jumlah sampel sebanyak 19 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi berganda. Pengujian hipotesis menggunakan uji t untuk menguji keberartian pengaruh secara parsial serta uji f untuk menguji keberartian pengaruh secara bersama-sama dengan tingkat signifikansi 0,05.

Berdasarkan hasil penelitian tidak ditemukan variabel yang menyimpang dari asumsi klasik, hal ini menunjukkan bahwa data yang tersedia telah memenuhi syarat untuk menggunakan model persamaan regresi linier berganda. Dari hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel PBV dan NPM secara parsial signifikan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan infrastruktur di BEI pada tingkat signifikansi kurang dari 0,05 (masing-masing sebesar 0,025 dan 0,000). Sedangkan secara bersama-sama terbukti signifikan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan infrastruktur di BEI pada tingkat signifikansi (0,000). Kontribusi DER, PBV dan NPM terhadap harga saham sebesar 48,3%. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa investor pada periode 2011-2013 tetap menggunakan faktor-faktor fundamental perusahaan (terutama PBV dan NPM) sebagai dasar untuk memprediksi return saham perusahaan infrastruktur di BEI.

Kata Kunci: *Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, Net Profit*

Margin, harga saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PENGESAHAN	
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	
KATA PENGANTAR	i
<i>ABSTRACT</i>	iv
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Kegunaan Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
2.1 Kajian Pustaka.....	13
2.1.1 Pasar Modal.....	13

2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	13
2.1.1.2 Instrumen Pasar Modal	14
2.1.2 Saham.....	16
2.1.2.1 Pengertian Saham.....	16
2.1.2.2 Jenis-Jenis Saham.....	17
2.1.2.3 Manfaat dan Risiko Kepemilikan Saham.....	19
2.1.2.4 Analisis Saham.....	21
2.1.3 Laporan Keuangan	22
2.1.3.1 Pengertian Laporan Keuangan	22
2.1.3.2 Bentuk-Bentuk Laporan Keuangan.....	23
2.1.3.3 Analisis Laporan Keuangan	23
2.1.3.4 Analisis Rasio Keuangan	26
2.1.4 Harga Saham	33
2.2 Rerangka Teoritis.....	35
2.3 Rerangka Pemikiran.....	37
2.4 Pengembangan Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN.....	41
3.1 Jenis Penelitian.....	41
3.2 Populasi dan Sampel	41
3.3 Variabel Penelitian	43
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.5 Uji Data	46

3.5.1. Uji Outlier	47
3.5.2. Uji Normalitas	47
3.5.3. Uji Multikolinearitas	48
3.5.4. Uji Otokorelasi	49
3.5.5. Uji Heteroskedastisitas	49
3.6. Metode Analisis Data	50
3.7. Uji Hipotesis Penelitian	51
3.7.1 Uji t	51
3.7.2 Uji F	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Hasil Penelitian	53
4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian	53
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	54
4.1.2.1 Uji Outliers	55
4.1.2.2 Uji Normalitas	58
4.1.2.3 Uji Multikolinearitas	60
4.1.2.4 Uji Heteroskedastisitas	61
4.1.2.5 Uji Autokolerasi	62
4.1.3 Analisis Data	64
4.1.4 Uji Hipotesis Penelitian	65
4.1.4.1 Uji t	65
4.1.4.2 Uji F	67

4.2 Pembahasan.....	69
4.2.1 Secara Simultan.....	69
4.2.2 Secara Parsial	70
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	73
5.1 Simpulan	73
5.2 Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN.....	78

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian	53
Tabel 4.2 Data <i>Outliers</i>	56
Tabel 4.3 Data Terbebas <i>Outliers</i>	57
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	59
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	60
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	62
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	63
Tabel 4.8 <i>Coefficients</i> Regresi Linier Berganda	64
Tabel 4.9 <i>Correlations</i> Regresi Linier Berganda.....	66
Tabel 4.10 <i>Model Summary</i> dan ANOVA Regresi Linier Berganda.....	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Teoritis	36
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran	37

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Analisis Deskriptif	78
Lampiran 2. Hasil Uji Outlier	79
Lampiran 3. Hasil Uji Multikolinierttas	81
Lampiran 4. Hasil Heterokedastisitas	82
Lampiran 5. Hasil Normalitas	83
Lampiran 6. Hasil Autokorelasi	84
Lampiran 7. Hasil Analisis Regresi	85
Lampiran 8. Hasil Analisis Korelasi	86