

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of financial ratios of the agriculture sector stock price. Financial ratios used are Debt to Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA), and Price Book Value (PBV). The object of this study is the companies included in the agriculture sector, represented by PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI), PT Bisi International Tbk (BISI), PT BW Plantation Tbk (BTEK), PT Central Proteinaprima Tbk (CPRO), Dharma Samudra Fishing Industries Tbk (DSFI), PT Gozco Plantations Tbk (GZCO), PT Inti Agri Resources Tbk (IIKP), PT PP London Sumatra Indonesia Tbk (LSIP), PT Sampoerna Agro Tbk (SGRO), PT Sinar Mas Agro Resources And Tehnology Tbk (SMAR), PT Tunas Baru Lampung Tbk (TBLA), and PT Bakrie Sumatera Plantations Tbk (UNSP). The result show that simultaneous and partially variable Debt to Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA), dan Price Book Value (PBV) impact on stock price. Variables that have a dominant influence on stock prices in the agriculture sector listed in the Indonesia Stock Exchange 2008-2012 period is variable Return On Assets (ROA).

Keyword: DER, ROA, PBV, and Stock Price

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham sektor pertanian. Rasio keuangan yang digunakan adalah *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Assets* (ROA), dan *Price Book Value* (PBV). Objek penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk dalam sektor pertanian yang diwakili oleh PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI), PT Bisi International Tbk (BISI), PT BW Plantation Tbk (BTEK), PT Central Proteinaprima Tbk (CPRO), Dharma Samudra Fishing Industries Tbk (DSFI), PT Gozco Plantations Tbk (GZCO), PT Inti Agri Resources Tbk (IIKP), PT PP London Sumatra Indonesia Tbk (LSIP), PT Sampoerna Agro Tbk (SGRO), PT Sinar Mas Agro Resources And Tehnology Tbk (SMAR), PT Tunas Baru Lampung Tbk (TBLA), dan PT Bakrie Sumatera Plantations Tbk (UNSP). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan dan parsial variabel *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Assets* (ROA), dan *Price Book Value* (PBV) berpengaruh terhadap harga saham. Variabel yang mempunyai pengaruh dominan terhadap harga saham pada sektor pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2012 adalah variabel *Return On Assets* (ROA).

Kata kunci : DER, ROA, PBV, dan Harga Saham

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
PERNYATAAN MENGGUNAKAN DATA SEKUNDER	iv
KATA PENGANTAR	v
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6

BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA TEORITIS, RERANGKA

PEMIKIRAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS, DAN MODEL PENELITIAN

2.1 Kajian Pustaka.....	7
-------------------------	---

2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.2 Saham.....	8
2.1.2.1 Nilai Saham	9
2.1.2.2 Manfaat Saham	10
2.1.2.3 Risiko Kepemilikan Saham	11
2.1.2.4 Klasifikasi Saham	12
2.1.2.5 Karakteristik Saham.....	13
2.1.3 Keputusan Investasi.....	13
2.1.4 Analisis Harga Saham	15
2.1.4.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	16
2.1.4.2 Jenis Laporan Keuangan.....	16
2.1.4.3 Analisis Laporan Keuangan.....	18
2.1.5 Analisis Rasio Keuangan	18
2.1.5.1 Jenis-Jenis Rasio Keuangan.....	19
2.2 Rerangka Teoritis	24
2.3 Rerangka Pemikiran	27
2.4 Penelitian Terdahulu	28
2.5 Pengembangan Hipotesis	30
2.6 Model Penelitian	31

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian	32
3.2 Metode Penelitian.....	33
3.2.1 Jenis dan Sumber Data	33

3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	33
3.2.3 Variabel Penelitian	34
3.2.4 Uji Asumsi Klasik	35
3.2.4.1 Uji Normalitas	36
3.2.4.2 Uji Multikolinieritas.....	36
3.2.4.3 Uji Heteroskedastisitas	37
3.2.4.4 Uji Autokorelasi.....	37
3.2.5 Metode Analisis Data	38
3.2.6 Uji Hipotesis Penelitian.....	39
3.2.6.1 Uji t	39
3.2.6.2 Uji F	40

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	42
4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian.....	42
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	43
4.1.2.1 Uji Normalitas	43
4.1.2.2 Uji Multikolinieritas.....	45
4.1.2.3 Uji Heteroskedastisitas	46
4.1.2.4 Uji Autokorelasi.....	47
4.1.3 Metode Analisis Data	48
4.1.4 Uji Hipotesis Penelitian.....	49
4.1.4.1 Uji t	50
4.1.4.2 Uji F	51

4.2 Pembahasan.....	52
---------------------	----

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	54
----------------------	----

5.2 Saran.....	55
----------------	----

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel I	Definisi Operasional Variabel.....	34
Tabel II	Deskripsi Variabel Penelitian.....	42
Tabel III	Hasil Uji Normalitas.....	44
Tabel IV	Hasil Uji Multikolinearitas.....	46
Tabel V	Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel VI	Hasil Uji Autokorelasi.....	48
Tabel VII	Hasil Regresi Linier Berganda	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Rerangka Teoritis	26
Gambar 2	Rerangka Pemikiran	27

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Laporan Keuangan

Lampiran B Harga Saham

Lampiran C Hasil Pengolahan Data