

## **ABSTRACT**

This study is about the effect of the company's performance and macroeconomic conditions on stock prices. Purpose of this study is to provide confidence and knowledge to investors regarding financial performance as measured by return on equity, return on assets, earnings per share and price earnings ratio, and can be an advanced base investor decisions. Sample of this study is using purposive sampling in the consumer goods sector manufacturing sub-sectors of food and beverages listed in Indonesia Stock Exchange in the period 2008 to 2013. This research using SPSS 16.0 for Windows to test multiple regression method. The results of this study showed that the ROE, ROA, EPS, PER, inflation, BI rate, and exchange rate simultaneously affect the stock price. ROE, ROA, EPS, PER and BI rate significantly influence stock prices partially. EPS is the dominant variable affecting stock prices. This study can be used as the basis of decision-making, because of 97.9% can be explained by a model in this study.

**Kata kunci: Financial Performance, Macro-Economic Conditions, Stock Price.**

## ABSTRAK

Penelitian ini mengenai pengaruh kinerja perusahaan dan kondisi makroekonomi terhadap harga saham. Tujuan penelitian ini adalah untuk memberikan keyakinan dan pengetahuan kepada investor mengenai kinerja keuangan yang diukur melalui *return on equity*, *return on asset*, *earning per share* dan *price earning ratio*, dan dapat menjadi dasar keputusan investor. Sampel penelitian ini menggunakan *purposive sampling* pada perusahaan manufaktur sektor *consumer goods* sub-sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode 2008 sampai 2013. Penelitian ini menggunakan *software* SPSS versi 16.0, untuk menguji metode regresi berganda. Hasil penelitian ini, menunjukkan bahwa ROE, ROA, EPS, PER, inflasi, BI *rate*, dan nilai kurs berpengaruh secara simultan terhadap harga saham. ROE, ROA, EPS, PER dan BI *rate* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham secara parsial. EPS merupakan variabel dominan yang mempengaruhi harga saham. Penelitian ini dapat dijadikan dasar mengambil keputusan, karena sebesar 97,9% dapat dijelaskan dengan model dalam penelitian ini.

**Kata kunci: Kinerja Keuangan, Kondisi Makroekonomi, Harga Saham.**

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	ii
<b>SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	iv
<b>ABSTRACT</b> .....	vii
<b>ABSTRAK</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	ix
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	8
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Kegunaan Penelitian .....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Kajian Pustaka .....	11
2.1.1 Return Saham .....	14
2.1.2 Jenis Saham .....	16

2.1.3	Risiko Saham .....	16
2.1.4	Informasi Akuntansi.....	18
2.1.4.1	Neraca.....	23
2.1.4.2	Laporan Laba Rugi .....	25
2.1.4.3	Laporan Perubahan Modal .....	26
2.1.4.2	Laporan Arus Kas.....	26
2.1.5	Kinerja Keuangan.....	27
2.1.6	Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga saham.....	28
2.1.7	Rasio Keuangan .....	29
2.1.8	Kondisi Makroekonomi .....	33
2.1.8.1	Inflasi.....	35
2.1.8.2	Tingkat Suku Bunga ( <i>BI Rate</i> ) .....	37
2.1.8.3	Nilai Tukar Rupiah.....	38
2.2	Kerangka Pemikiran.....	40
2.2.1	Kerangka Penelitian .....	41
2.2.2	Penelitian Terdahulu .....	42
2.3	Pengembangan Hipotesis .....	45
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>		
3.1	Jenis Penelitian.....	51
3.2	Definisi Operasionalisasi Variabel.....	51

3.3 Populasi dan Sampel .....	54
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	54
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	55
3.6 Metode Analisis Data.....	55

## **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1 Statistik Deskriptif .....	56
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	57
4.2.1 Uji Normalitas.....	57
4.2.2 Uji Multikolinearitas .....	59
4.2.3 Uji Heteroskedasitas.....	60
4.2.4 Uji Autokorelasi.....	61
4.3 Pengujian Hipotesis.....	62
4.3.1 Uji T.....	63
4.3.2 Uji F.....	70
4.3.2 Koefisien Determinasi .....	71
4.4 Pembahasan Inflasi dan Kurs sebagai Faktor Tidak Berpengaruh.....	72

## **BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Simpulan .....	78
5.2 Saran.....	79

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>80</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>83</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS .....</b>	<b>86</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel I	Hasil Penelitian Terdahulu.....	42
Tabel II	Operasional Variabel Penelitian.....	51
Tabel III	Sampel Penelitian.....	54
Tabel IV	<i>Descriptive Statistics</i> .....	56
Tabel V	<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	58
Tabel VI	<i>Coefficients</i> .....	59
Tabel VII	<i>Coefficients</i> .....	61
Tabel VIII	<i>Run Test</i> .....	62
Tabel IX	<i>Coefficients</i> .....	64
Tabel X	<i>Coefficients</i> .....	68
Tabel XI	Anova.....	71
Tabel XII	<i>Model Summary</i> .....	71
Tabel XIII	Ekspor dan Impor Komoditas Makanan dan Minuman.....	77

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Data Penelitian .....	83
Lampiran B : Data Ekspor dan Impor .....	85