

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis pengaruh kinerja keuangan (*current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets*, *return on equity*, dan *earning per share*) terhadap harga saham saat *closing price* pada akhir tiap periode pada sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan pada sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di BEI yang berjumlah 6 perusahaan. Namun berdasarkan kriteria pengambilan sampel yang telah ditetapkan maka sampel penelitian ini berjumlah 5 perusahaan dengan periode pengamatan tahun 2010-2014. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda. Setelah dilakukan pengujian dengan bantuan program SPSS 20, maka hasil pengujian secara simultan didapat bahwa kinerja keuangan (*current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets*, *earning per share* dan lag harga saham) memiliki pengaruh terhadap harga saham. Sementara secara parsial, hanya variabel *return on assets* yang memiliki pengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: kinerja keuangan, *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on assets*, *earning per share*, harga saham



ABSTRACT

The aim of this study was to examine and analyze the influence of financial performance (current ratio, debt to equity ratio, return on assets, return on equity and earnings per share) on the stock price when the closing price at the end of the year in each period in the sub-sector telecommunications listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This research population is all companies in the telecommunications sub-sector listed on the Stock Exchange totaling 6 companies. However, based on sampling criteria that have been established then the sample amounted to 5 companies with the observation period of 2010-2014. The data analysis technique used in this research is multiple linear regression analysis. After testing with SPSS 20, the test results show that simultaneously the financial performance (current ratio, debt to equity ratio, return on assets, earnings per share and stock price lag) have an effect on stock prices. While partially, only the variable return on assets that have an impact on stock prices.

Key words: financial performance, current assets, debt to equity ratio, return on assets, earning per share, stock price



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL BAHASA INDONESIA	i
HALAMAN JUDUL BAHASA INGGRIS	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
2.1 Kajian Pustaka.....	9
2.1.1 Analisis Fundamental.....	9
2.1.2 Analisis Laporan Keuangan.....	11
2.1.3 Penelitian Terdahulu	24
2.1.4 Rerangka Teoritis.....	27
2.2 Rerangka Pemikiran	28
2.3 Pengembangan Hipotesis	29
2.3.1 Hipotesis.....	29
2.3.2 Model Penelitian	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	32
3.1 Jenis Penelitian.....	32
3.2 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	33
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV)	36
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	37
3.5 Teknik Analisis Data.....	38
3.5.1 Metode Statistik	38
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	39
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	40
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas	41
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	42
3.5.2.4 Uji Autokorelasi	43
3.5.3 Uji Hipotesis	44
3.5.3.1 Uji Signifikansi/ Pengaruh Simultan (Uji F).....	44
3.5.3.2 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	45

3.5.4	Uji Korelasi Ganda (R)	45
3.5.5	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	46
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	47
4.1	Deskripsi Data Penelitian	47
4.2	Uji Statistik Deskriptif	53
4.3	Uji Asumsi Klasik	55
4.3.1	Uji Normalitas	57
4.3.2	Uji Multikolinearitas	58
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas	59
4.3.4	Uji Autokorelasi	60
4.4	Analisis Regresi Linier Berganda	61
4.4.1	Persamaan Regresi Linear Berganda	61
4.4.2	Pengujian Hipotesis.....	64
4.4.2.1	Uji Signifikansi/Pengaruh Simultan (Uji F).....	64
4.4.2.2	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	66
4.4.3	Uji Korelasi Ganda (R)	74
4.4.4	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	75
4.5	Pembahasan.....	76
4.5.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Harga Saham.....	76
4.5.2	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham.....	77
4.5.3	Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap Harga Saham	78
4.5.4	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham	79
4.5.5	Pengaruh Lag Harga Saham terhadap Harga Saham	80
BAB V	PENUTUP.....	81
5.1	Simpulan	81
5.2	Keterbatasan Penelitian	82
5.3	Implikasi Penelitian.....	83
5.4	Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	88
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	113

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial Variabel CR (X_1).....	67
Gambar 4.2 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial Variabel DER (X_2).....	68
Gambar 4.3 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial Variabel ROA (X_3).....	69
Gambar 4.4 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial Variabel EPS (X_4).....	72
Gambar 4.5 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial Variabel Lag Harga Saham (X_5)	73



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Data Harga Saham dan Rasio Keuangan Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi tahun 2014	2
Tabel 3.1 Daftar Nama Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi	34
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	36
Tabel 4.1 Tabel Data Rasio dan Harga Saham tahun 2010.....	47
Tabel 4.2 Tabel Data Rasio dan Harga Saham tahun 2011.....	48
Tabel 4.3 Tabel Data Rasio dan Harga Saham tahun 2012.....	49
Tabel 4.4 Tabel Data Rasio dan Harga Saham tahun 2013.....	50
Tabel 4.5 Tabel Data Rasio dan Harga Saham tahun 2014.....	52
Tabel 4.6 Deskriptif Data Penelitian	53
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	58
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 4.11 Hasil Perhitungan Nilai Koefisien Persamaan Regresi.....	62
Tabel 4.12 Hasil Perhitungan Uji F	65
Tabel 4.13 Hasil Perhitungan Uji t.....	66
Tabel 4.14 Hasil Pengujian Korelasi per Variabel.....	70
Tabel 4.15 Koefisien Korelasi dan Taksirannya	71
Tabel 4.16 Hasil Uji Korelasi Ganda	74
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi	75

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik I Proporsi Pengeluaran di Kelas Menengah.....	1
Grafik II Grafik Kurs Rupiah Terhadap USD pada tahun 2008	35



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Ikhtisar Keuangan dari Laporan Tahunan Perusahaan – Perusahaan Sampel periode 2010-2014	88
Lampiran B Daftar Harga Saham Perusahaan-Perusahaan Sampel di Bulan Desember periode 2010-2014.....	101
Lampiran C <i>Output</i> SPSS	103
Lampiran D Tabel F untuk Probabilita 0,05	109
Lampiran E Tabel t.....	111

