

ABSTRAK

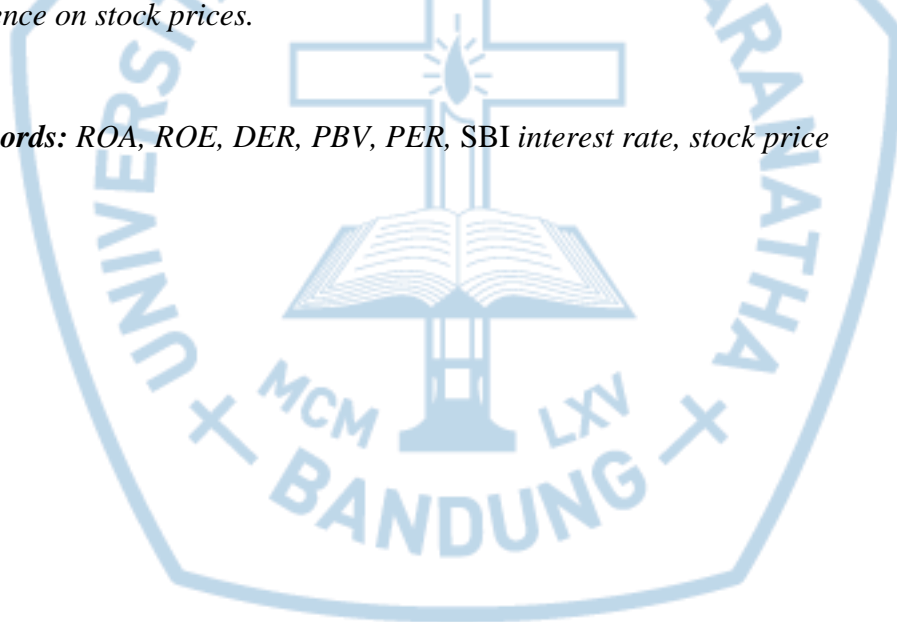
Pengguna informasi keuangan memerlukan laporan keuangan perusahaan untuk menganalisis kondisi keuangan perusahaannya dan. Rasio keuangan bermanfaat dalam memperkirakan harga saham. Penelitian ini berfokus pada penggunaan rasio keuangan dalam memperkirakan harga saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan (ROA, ROE, DER, PBV, PER), dan tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham. Data keuangan diambil dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2016. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI, periode penelitian pada tahun 2014-2016 dan diperoleh 57 sampel data. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Harga saham yang digunakan dalam penelitian ini adalah harga penutupan akhir tahun (31 Desember). Hipotesis penelitian ini dianalisis dengan menggunakan metode regresi linier berganda, dan uji F dengan tingkat signifikansi 1%. Hasil dari uji T menunjukkan bahwa rasio PBV berpengaruh secara parsial terhadap harga saham. Sedangkan hasil uji F menunjukkan bahwa ROA, ROE, DER, PBV, PER dan tingkat suku bunga SBI berpengaruh secara simultan terhadap harga saham.

Kata kunci: ROA, ROE, DER, PBV, PER, tingkat suku bunga SBI, harga saham

ABSTRACT

The users of financial information need financial statements of company to analyze their financial conditions and performances. Financial ratios are useful measure for predicting the stock price. The study focused on the usefulness of financial ratios in predicting stock price. Thus the purpose of this study is to identify the effect of some financial ratios (ROA, ROE, DER, PBV, PER), and SBI interest rate to stock price. Financial data is taken from the company in manufacturing listed in the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2014-2016. Population used in this study were manufacturing companies went public, in which the research period in 2014-2016 and 57 samples data obtained as a manufacturing company obtained by purposive. The stock price that used for this study is closing price in the end of the year (December 31st). The research hypothesis was analyzed using multiple linear regression method, and the F test with significance level of 1%. The results from T-test shows that PBV ratio partially have an influence on stock price. While the results of F test shows that ROA, ROE, DER, PBV, PER and SBI interest rate simultaneously have an influence on stock prices.

Keywords: ROA, ROE, DER, PBV, PER, SBI interest rate, stock price



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Rumusan Masalah.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	10
2.1 Tinjauan Pustaka	10
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	10
2.1.2 Nilai Perusahaan	10
2.1.3 Harga Saham.....	12
2.1.3.1 Pengertian Harga Saham	12
2.1.3.2 Penilaian Harga Saham	12
2.1.4 Laporan Keuangan.....	14
2.1.4.1 Pengertian Laporan Keuangan	14
2.1.4.2 Tujuan Laporan Keuangan	15
2.1.5 Rasio	16
2.1.5.1 Pengertian Analisis Rasio.....	16
2.1.5.2 Rasio Keuangan.....	17
2.1.5.3 Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	18
2.1.6 <i>Return On Asset</i> (ROA)	19
2.1.7 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	19
2.1.8 <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	20
2.1.9 <i>Price To Book Value</i> (PBV).....	20
2.1.10 <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	21
2.1.11 Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI).....	22
2.1.12 Penelitian Terdahulu	23

2.2 Kerangka Pemikiran	25
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	31
2.3.1 Hubungan antara <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham	31
2.3.2 Hubungan antara <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	32
2.3.3 Hubungan antara <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham	32
2.3.4 Hubungan antara <i>Price To Book Value</i> (PBV) terhadap Harga Saham	33
2.3.5 Hubungan antara <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap Harga Saham	34
2.3.6 Hubungan antara Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham	34
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Objek Penelitian.....	36
3.2 Populasi dan Sampel	36
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	38
3.4 Metode Penelitian	39
3.5 Operasional Variabel	39
3.6 Teknik Analisis Data	42
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	42
3.6.1.1 Uji Normalitas	42
3.6.1.2 Uji Multikolinearits	43
3.6.1.3 Uji Heteroskedastisitas	44
3.6.1.4 Uji Autokorelasi	44
3.6.2 Uji Hipotesis	45
3.6.2.1 Anlisis Regresi Linier Berganda	45
3.6.2.2 Koefisien Determinasi	46
3.6.2.3 Uji F (Simultan).....	47
3.6.2.4 Uji T (Parsial).....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	51
4.1 Hasil Penelitian	51
4.1.1 Uji Asumsi Klasik	51
4.1.2 Uji Hipotesis	57
4.1.2.1 Uji Regresi Linier Berganda	57
4.1.2.2 Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	60
4.1.2.3 Uji F (Simultan)	61
4.1.2.4 Uji T (Parsial).....	62
4.2 Pembahasan	66

4.2.1 Pengaruh ROA terhadap Harga Saham	67
4.2.2 Pengaruh ROE terhadap Harga Saham	68
4.2.3 Pengaruh DER terhadap Harga Saham	69
4.2.4 Pengaruh PBV terhadap Harga Saham.....	69
4.2.5 Pengaruh PER terhadap Harga Saham	70
4.2.6 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham.....	71
 BAB V PENUTUP.....	 72
5.1 Simpulan	72
5.2 Saran	75
 DAFTAR PUSTAKA	 77
LAMPIRAN	81
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	88



DAFTAR GAMBAR

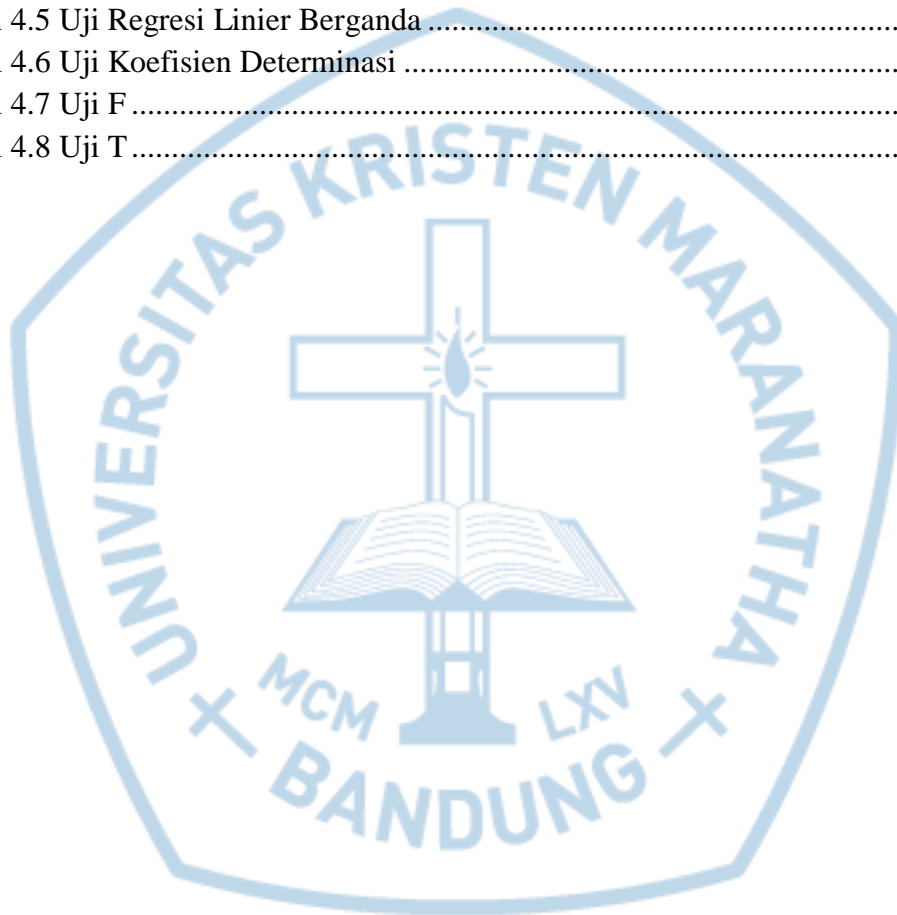
Halaman

Gambar 2.1 Model Kerangka Pemikiran	30
---	----



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	37
Tabel 3.2 Operasional Variabel.....	40
Tabel 4.1 Uji Normalitas.....	52
Tabel 4.2 Uji Multikolinearitas	53
Tabel 4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	55
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4.5 Uji Regresi Linier Berganda	58
Tabel 4.6 Uji Koefisien Determinasi	61
Tabel 4.7 Uji F	62
Tabel 4.8 Uji T	65



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri.....	81
Lampiran B Data Penelitian.....	82
Lampiran C Hasil Output SPSS 16.....	84

