

ABSTRACT

FACTORS THAT INFLUENCES STOCK PRICE (Case Study of Various Industrial Sector Companies in the Indonesia Stock Exchange)

This study has purposes to test the impact of profitability ratio, leverage ratio, market ratio, and stock price of previous period on stock price right now.

The population in this study is the firms existing in the industry sector listed on Indonesia Stock Exchange. According to IDX Fact Book, firms in the various industrial sector consist of automotive and components, textiles and garments, electronics, cables and footwear. Based on this condition, the firms as the sample are taken from population by using stratified random sampling. The method of data analysis used is regression model with pooled data.

This study concludes profitability ratio proxy by earnings per share, market ratio which is proxy by price on book value of shares, and stock price of previous period have the positive impact on stock price right now whereas leverage ratio proxy by debt to equity ratio have the negative impact on stock price right now.

Keywords : profitability ratio, leverage ratio, market ratio, stock price, and firms in the various industrial sector.

ABSTRAK

Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri Di Bursa Efek Indonesia)

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menguji pengaruh rasio profitabilitas, rasio solvabilitas, rasio nilai pasar, dan harga saham periode sebelumnya terhadap harga saham saat ini.

Populasi penelitian ini yaitu emiten yang ada pada sektor aneka industri di Bursa Efek Indonesia. Menurut IDX Fact Book, perusahaan sektor aneka industri terdiri dari emiten otomotif dan komponen, textile dan garmen, elektronika, kabel dan alas kaki. Berdasarkan kondisi ini, perusahaan sebagai sampel diambil dari populasi dengan menggunakan metode pengambilan sampel acak terstratifikasi. Metode analisis data yang digunakan yaitu model regresi dengan data gabungan.

Penelitian menyimpulkan rasio profitabilitas yang diproksi oleh laba per lembar saham, rasio nilai pasar yang diproksi oleh harga atas nilai buku saham, dan harga saham periode sebelumnya, berpengaruh positif terhadap harga saham saat ini sedangkan rasio solvabilitas yang diproksi oleh rasio utang terhadap ekuitas berpengaruh negatif terhadap harga saham saat ini.

Kata kunci : rasio profitabilitas, rasio solvabilitas, rasio nilai pasar, harga saham, dan emiten sektor aneka industri.

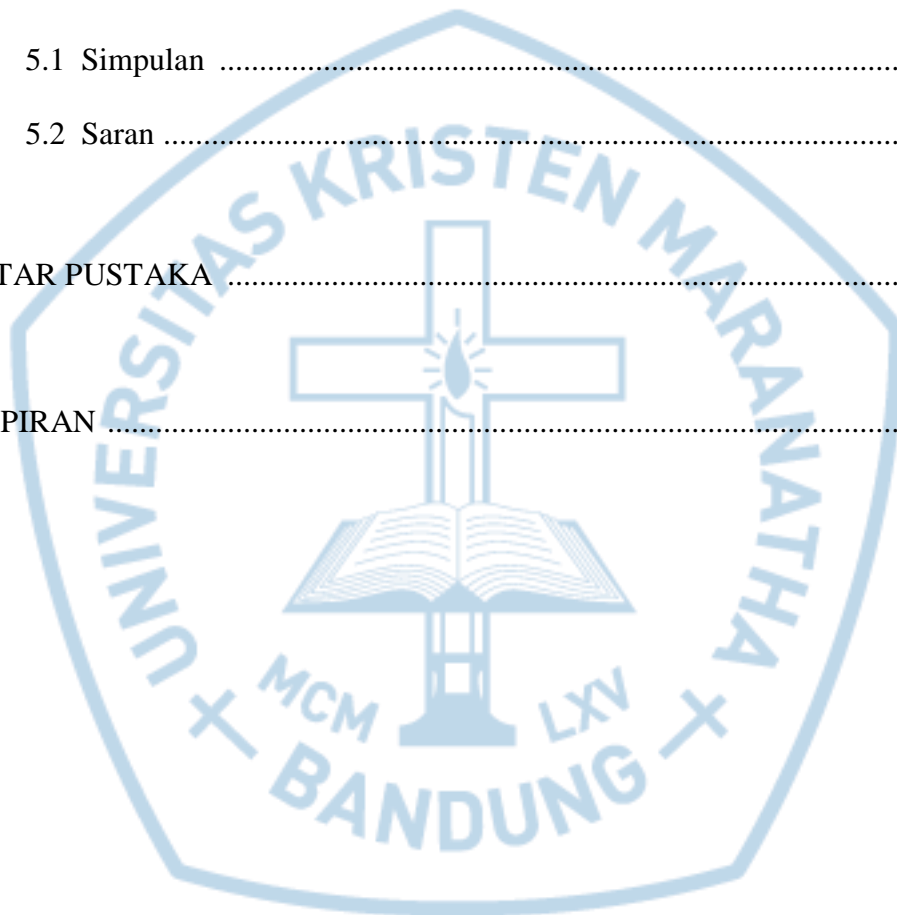
DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|---------|
| JUDUL | i |
| LEMBAR PENGESAHAN | ii |
| LEMBAR PERNYATAAN | iii |
| ABSTRACT | iv |
| ABSTRAK | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xv |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian | 1 |
| 1.2 Identifikasi Masalah | 7 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 7 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 8 |
| | |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS | 9 |
| 2.1 Kajian Pustaka | 9 |
| 2.1.1 Investasi | 9 |

| | | |
|---------|---|----|
| 2.1.1.1 | Pengertian Investasi | 9 |
| 2.1.1.2 | Tujuan Investasi | 10 |
| 2.1.1.3 | Bentuk-Bentuk Investasi..... | 11 |
| 2.1.2 | Saham | 12 |
| 2.1.2.1 | Pengertian Saham | 12 |
| 2.1.2.2 | Jenis-jenis Saham..... | 13 |
| 2.1.3 | Harga Saham | 15 |
| 2.1.3.1 | Pengertian Harga Saham..... | 15 |
| 2.1.3.2 | Jenis-Jenis Harga Saham | 16 |
| 2.1.3.3 | Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham | 18 |
| 2.1.4 | Analisis Saham | 21 |
| 2.1.5 | Rasio Keuangan | 24 |
| 2.1.5.1 | Rasio Profitabilitas | 25 |
| 2.1.5.2 | Rasio Solvabilitas | 28 |
| 2.1.5.3 | Rasio Nilai Pasar..... | 32 |
| 2.1.6 | Penelitian Terdahulu | 34 |
| 2.2 | Rerangka Pemikiran | 38 |
| 2.2.1 | Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham..... | 38 |
| 2.2.2 | Pengaruh Solvabilitas terhadap Harga Saham | 38 |
| 2.2.3 | Pengaruh Nilai Pasar terhadap Harga Saham..... | 39 |
| 2.2.4 | Pengaruh Harga Saham Sebelumnya terhadap Harga Saham saat ini..... | 39 |

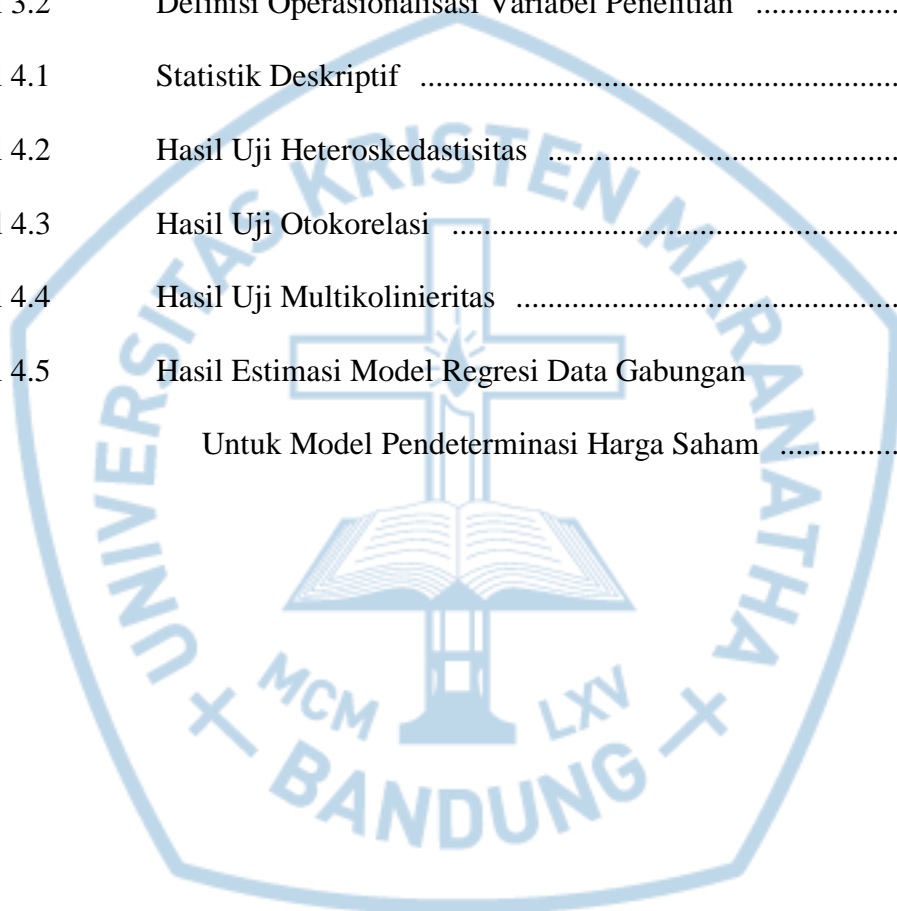
| | |
|---|--------|
| 2.3 Model Penelitian dan Hipotesis Penelitian | 40 |
| 2.3.1 Model Penelitian | 40 |
| 2.3.2 Hipotesis Penelitian..... | 40 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN | 41 |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 41 |
| 3.2 Populasi dan Sampel | 41 |
| 3.3 Metode Pengumpulan Data | 42 |
| 3.4 Definisi Operasional Variabel Penelitian | 43 |
| 3.5 Metode Analisis Data..... | 44 |
| 3.5.1 Uji Normalitas | 44 |
| 3.5.2 Uji Heteroskedastisitas | 45 |
| 3.5.3 Uji Otokorelasi | 46 |
| 3.5.4 Uji Multikolinieritas | 47 |
| 3.6 Pengujian Hipotesis Penelitian | 48 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 50 |
| 4.1 Statistik Deskriptif atas Variabel Penelitian | 50 |
| 4.2 Hasil Uji Asumsi Klasik | 50 |
| 4.2.1 Uji Normalitas | 50 |
| 4.2.2 Uji Heteroskedastisitas | 51 |
| 4.2.3 Uji Otokorelasi | 52 |
| 4.2.4 Uji Multikolinieritas | 53 |

| | |
|--|----|
| 4.3 Hasil Estimasi Model Regresi | 54 |
| 4.4 Hasil Uji Hipotesis Penelitian | 54 |
| 4.5 Pembahasan..... | 55 |
| 4.6 Implikasi Manajerial | 58 |
| | |
| BAB IV SIMPULAN DAN SARAN | 59 |
| 5.1 Simpulan | 59 |
| 5.2 Saran | 59 |
| | |
| DAFTAR PUSTAKA | 61 |
| | |
| LAMPIRAN | 66 |



DAFTAR TABEL

| | | Halaman |
|-----------|--|---------|
| Tabel 2.1 | Hasil Penelitian Terdahulu | 35 |
| Tabel 3.1 | Nama Emiten Sektor Aneka Industri Yang Terpilih Sebagai Sampel | 41 |
| Tabel 3.2 | Definisi Operasionalisasi Variabel Penelitian | 42 |
| Tabel 4.1 | Statistik Deskriptif | 49 |
| Tabel 4.2 | Hasil Uji Heteroskedastisitas | 51 |
| Tabel 4.3 | Hasil Uji Otokorelasi | 52 |
| Tabel 4.4 | Hasil Uji Multikolinieritas | 52 |
| Tabel 4.5 | Hasil Estimasi Model Regresi Data Gabungan Untuk Model Pendeterminasi Harga Saham | 53 |



DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|------------|--|
| Gambar 1.1 | Total Index Keuntungan <i>Real</i> 3 |
| Gambar 2.1 | Model Penelitian 39 |
| Gambar 4.1 | Hasil Uji Normalitas 50 |



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A.....69

