

ABSTRAK

Keputusan investasi yang dilakukan oleh investor harus didasarkan pada tersedianya informasi yang akurat dan dapat dipercaya. Analisis harga saham merupakan langkah mendasar yang harus digunakan dalam menganalisis saham. Investor akan lebih menekankan pada kemampuan perusahaan menghasilkan laba dan efisiensi operasinya, dengan menggunakan rasio profitabilitas *Return On Assets* (ROA). Sedangkan *Book Value* (BV) *per share* menunjukkan sejumlah uang yang akan diterima para pemegang saham biasa sejumlah nilai buku dari setiap lembar saham biasa yang beredar dalam periode tertentu. Tujuan penelitian ini adalah untuk meneliti atau mempelajari Pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Book Value* (BV) *per share* terhadap Harga Saham Tambang.

Data yang diambil berasal dari Bursa Efek Jakarta (BEJ) pada periode Juni 2003-Juni 2007. Variabel yang diambil adalah *Return On Assets* (ROA) dan *Book Value* (BV) *per share* sebagai variabel bebas, dan Harga Saham sebagai variabel tidak bebas. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear multipel. Pengujian hipotesis ini dilakukan dengan menggunakan tingkat signifikansi sebesar 5%.

Dari penelitian ini diperoleh hasil bahwa *Return On Assets* (ROA) dan *Book Value* (BV) *per share* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan secara parsial *Return On Assets* (ROA) berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham dan *Book Value* (BV) *per share* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : *Return On Assets* (ROA), *Book Value* (BV) *per share* dan harga saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	9
1.3. Maksud dan Tujuan.....	9
1.4. Kegunaan Penelitian.....	9
1.5. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	10
1.6. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	18

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Pasar Modal.....	19
2.1.1. Pengertian Pasar Modal.....	19
2.1.2. Fungsi Pasar Modal	20
2.1.3. Jenis Pasar Modal	21

2.1.4.	Instrumen Pasar Modal	26
2.1.5.	Tingkat Efisiensi Pasar Modal	30
2.2.	Laporan Keuangan	31
2.2.1	Pengertian dan Manfaat Laporan Keuangan	33
2.2.2	Tujuan Laporan Keuangan	35
2.2.3	Informasi dalam Laporan Keuangan	37
2.2.4	Pengguna Laporan Keuangan	42
2.2.5	Sifat dan Keterbatasan Laporan Keuangan.	48
2.3.	Analisis Laporan Keuangan	51
2.3.1	Tujuan Analisis Laporan Keuangan	52
2.3.2	Rasio sebagai Alat Analisis	53
2.3.2.1	<i>Return On Assets</i>	57
2.3.2.2	<i>Book Value Per Share</i>	59
2.4.	Saham	60
2.4.1	Definisi Saham	60
2.4.2	Jenis-Jenis Saham	61
2.4.3	Jenis Nilai Saham	65
2.5.	Indeks Harga Saham.....	67
2.5.1	Indeks Harga Saham Individu	68
2.5.2	Indeks Harga Saham Parsial	70
2.5.3	Indeks Harga Saham Gabungan	71
2.5.3.1	Seluruh Saham	71

2.5.3.2	Kelompok Saham	72
2.5.3.3	Perhitungan Indeks Harga Saham Gabungan	74
2.5.4	Angka Dasar	77
2.5.5	Corporate Action.....	78
2.5.5.1.	Penerbitan <i>Right Issue</i>	79
2.5.5.2.	Penerbitan <i>Warrant</i>	81
2.5.5.3.	Penerbitan <i>Convertible Bonds</i>	82
2.5.5.4.	Tindakan <i>Split</i>	83
2.5.5.5.	Penerbitan Saham Bonus	85
2.5.5.6.	Penerbitan Dividen Saham	85
2.6.	Pendekatan Untuk Menganalisis Saham	86
2.6.1	Analisis Fundamental.....	86
2.6.2	Analisis Teknikal	87

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1.	Objek Penelitian.....	90
3.1.1	Sejarah Singkat Perusahaan.....	90
3.2.	Metode Penelitian	116
3.2.1	Metode yang Digunakan	116
3.2.2	Operasionalisasi Variabel	117
3.2.3	Populasi Penelitian.....	118
3.2.4	Teknik Penarikan Sampel	118

3.2.5	Prosedur Pengumpulan Data	119
3.2.6	Metode Analisis.....	120
3.2.7	Rancangan Uji Hipotesis.....	121
3.2.7.1.	Penetapan Hipotesis Nol dan Hipotesis Alternatif.....	121
3.2.7.2.	Pemilihan Uji Statistik dan Penghitungan Nilai Uji Statistik.....	122
3.2.7.3.	Pengujian Hipotesis.....	128
3.2.7.3.1.	Uji F.....	128
3.2.7.3.2.	Uji T.....	129
3.2.7.4.	Penetapan Tingkat Signifikansi.....	135
3.2.7.5.	Penarikan Kesimpulan.....	135

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1.	Hasil Penelitian.....	138
4.1.1	Return On Assets (ROA).....	138
4.1.2	Book Value (BV) per share.....	139
4.1.3	Harga Saham.....	141
4.1.4	Uji Normalitas Data	141
4.1.5	Uji Multikolinearitas.....	142
4.1.6	Uji Heterokedastisitas.....	143
4.1.7	Uji Autokorelasi.....	145

4.1.8 Analisis Regresi Linear Berganda.....	146
4.1.9 Analisis Korelasi Ganda.....	150
4.1.10 Analisis Determinasi.....	151
4.1.11 Analisis Koefisien Korelasi Parsial.....	152
4.1.12 Analisis Regresi Secara Bersama-sama (Uji F).....	154
4.1.13 Analisis Regresi Secara Parsial (Uji T).....	156
4.2. Pembahasan.....	159

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan.....	161
5.2. Saran	162

DAFTAR PUSTAKA.....	164
----------------------------	------------

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 3.1	: Operasionalisasi Variabel	118
Tabel 4.1	: <i>Return On Assets</i>	139
Tabel 4.2	: <i>Book Value Per Share</i>	140
Tabel 4.3	: Harga Saham.....	141
Tabel 4.4	: Hasil Uji Normalitas	142
Tabel 4.5	: Hasil Uji Multikolinearitas.....	143
Tabel 4.6	: Hasil Uji Heterokedastisitas $Lnei^2$ dengan LNx_1	144
Tabel 4.7	: Hasil Uji Heterokedastisitas $Lnei^2$ dengan LNx_2	144
Tabel 4.8	: Hasil Uji Autokorelasi.....	145
Tabel 4.9	: Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	147
Tabel 4.10	: <i>Casewise Diagnostic</i>	149
Tabel 4.11	: Hasil Analisis Korelasi Ganda.....	150
Tabel 4.12	: Hasil Analisis Determinasi.....	152
Tabel 4.13	: Koefisien Korelasi Parsial	153
Tabel 4.14	: Hasil Analisis Regresi Secara Bersama-sama (Uji F)....	154
Tabel 4.15	: Hasil Analisis Regresi Secara Parsial (Uji T).....	156

DAFTAR GAMBAR

		Halaman
Gambar 1.1	: Kerangka Pemikiran	17
Gambar 3.1	: Struktur Organisasi PT Petrosea, Tbk.....	93
Gambar 3.2	: Struktur Organisasi PT Bumi Resouces, Tbk	97
Gambar 3.3	: Struktur Organisasi PT Tambang Batubara Bukit Asam, Tbk.....	106
Gambar 3.4	: Struktur Organisasi PT United Tractor, Tbk	113
Gambar 3.5	: Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho (Uji F).....	136
Gambar 3.6	: Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho (Uji T).....	137
Gambar 4.1	: Daerah Penentuan (Uji F).....	155
Gambar 4.2	: Daerah Penentuan <i>Return On Assets</i> pada Uji T.....	157
Gambar 4.3	: Daerah Penentuan <i>Book Value per share</i> pada Uji T....	158