

ABSTRAK

Para investor atau calon investor membutuhkan informasi sebelum mengambil keputusan untuk berinvestasi, baik melalui pendekatan fundamental maupun pendekatan teknikal. Dengan analisis fundamental, investor menggunakan informasi berupa laporan keuangan yang telah di audit. Sedangkan dengan analisis teknikal, investor melihat harga saham yang berlaku di perusahaan tersebut. Penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *cash flow per share*, *earnings per share*, dan *book value per share* terhadap harga saham baik secara simultan maupun secara parsial.

Penelitian ini menggunakan metode penelitian korelasional karena bertujuan untuk menentukan ada atau tidaknya korelasi antar variabel atau membuat prediksi berdasarkan korelasi antar variabel tersebut. Data keuangan periode 2003-2006 diambil dari perusahaan yang termasuk dalam industri kosmetik dan barang keperluan rumah tangga serta industri rokok yang *listed* di Bursa Efek Jakarta. Pengujian dilakukan secara simultan dengan menggunakan Uji F dan secara parsial menggunakan Uji t, dengan α sebesar 0,05.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan *cash flow per share*, *earnings per share*, dan *book value per share* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *cash flow per share* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan hasil penelitian untuk *earnings per share* dan *book value per share* secara parsial menunjukkan bahwa masing-masing variabel mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *Cash Flow Per Share, Earnings Per Share, Book Value Per Share*, dan Harga Saham.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv

BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian	6
1.5 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	6
1.6 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	13

BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Laporan Keuangan.....	14
2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	14
2.1.2 Tujuan Laporan Keuangan	15
2.1.3 Pengguna Laporan Keuangan	16
2.1.4 Asumsi Dasar Laporan Keuangan.....	17
2.1.5 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	19

2.2	Komponen Laporan Keuangan.....	21
2.2.1	Neraca (<i>Balance Sheet</i>)	21
2.2.2	Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>).....	24
2.2.3	Laporan Perubahan Ekuitas (<i>Statement of Change Owners' Equity</i>)	26
2.2.4	Laporan Arus Kas (<i>Statement of Cash Flow</i>).....	27
2.2.4.1	Arus Kas dari Aktivitas Operasi.....	27
2.2.4.2	Arus Kas dari Aktivitas Investasi	28
2.2.4.3	Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan	29
2.2.5	Catatan Atas Laporan Keuangan (<i>Notes to Financial Statement</i>)	29
2.3	Analisis Laporan Keuangan	31
2.3.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	31
2.3.2	Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	31
2.3.3	Rasio Sebagai Alat Analisis.....	32
2.3.4	Jenis-Jenis Rasio	35
2.3.4.1	<i>Cash Flow Per Share</i>	37
2.3.4.2	<i>Earnings Per Share</i>	38
2.3.4.3	<i>Book Value Per Share</i>	39
2.4	Pasar Modal.....	41
2.4.1	Pengertian Pasar Modal.....	41
2.4.2	Manfaat Pasar Modal.....	42
2.4.3	Pengelompokkan Pasar Modal.....	43

2.4.4	Instrumen Pasar Modal.....	44
2.5	Saham.....	46
2.5.1	Pengertian Saham.....	46
2.5.2	Jenis-Jenis Saham.....	47
2.5.2.1	Saham Biasa (<i>Common Stock</i>)	47
2.5.2.2	Saham Preferen (<i>Preffered Stock</i>)	48
2.5.2.3	Saham Treasuri (<i>Treasury Stock</i>)	49
2.5.3	Harga Saham.....	49
2.5.4	Terbentuknya Harga Saham.....	51
2.6	Pendekatan Untuk Menganalisis dan Memilih Saham	51
2.6.1	Analisis Fundamental	52
2.6.2	Analisis Teknikal	53
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN		55
3.1	Objek Penelitian	55
3.2	Metode Penelitian	61
3.2.1	Metode yang Digunakan.....	61
3.2.2	Operasionalisasi Variabel	62
3.2.3	Prosedur dan Pengumpulan Data	63
3.2.4	Metode Analisis	64
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		70
4.1	Hasil Penelitian.....	70

4.1.1	<i>Cash Flow Per Share</i>	70
4.1.2	<i>Earnings Per Share</i>	71
4.1.3	<i>Book Value Per Share</i>	73
4.1.4	Harga Saham.....	75
4.2	Pembahasan	76
4.2.1	Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....	76
4.2.2	Uji Multikolinearitas	77
4.2.3	Uji Otokorelasi.....	77
4.2.4	Uji Heteroskedastisitas	78
4.2.5	Analisis Regresi	79
4.2.6	Pengaruh Secara Simultan (Uji F).....	79
4.2.7	Pengaruh Secara Parsial (Uji t).....	80
	4.2.7.1 Pengaruh Antara CFPS dan Harga Saham.....	80
	4.2.7.2 Pengaruh Antara EPS dan Harga Saham	80
	4.2.7.3 Pengaruh Antara BVPS dan Harga Saham	81
4.2.8	Korelasi.....	81
	4.2.8.1 Korelasi Antara CFPS dan EPS.....	82
	4.2.8.2 Korelasi Antara CFPS dan BVPS.....	82
	4.2.8.3 Korelasi Antara EPS dan BVPS	82
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	83
5.1	Simpulan	83
5.2	Saran	84

DAFTAR PUSTAKA.....	86
----------------------------	-----------

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel	63
Tabel 4.1	CFPS Industri Manufaktur Periode 2003-2006.....	71
Tabel 4.2	EPS Industri Manufaktur Periode 2003-2006.....	73
Tabel 4.3	BVPS Industri Manufaktur Periode 2003-2006.....	74
Tabel 4.4	Harga Saham Industri Manufaktur Periode 2003-2006.....	76
Tabel 4.5	Uji Normalitas.....	76
Tabel 4.6	Uji Multikolinearitas	77
Tabel 4.7	Uji Otokorelasi	77
Tabel 4.8	Regresi dan Uji t.....	79
Tabel 4.9	Koefisien Determinasi Variabel X_1 , X_2 , X_3 , dan Y	79
Tabel 4.10	Uji F.....	80
Tabel 4.11	Korelasi.....	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran	12
Gambar 4.1 <i>Scatterplot</i>	78