

ABSTRAK

Investor pada dasarnya harus dapat mengolah dan menganalisis semua informasi yang ada baik internal maupun eksternal guna menghasilkan keputusan yang optimal dalam berinvestasi. Pada kenyataannya, para investor lebih terfokus pada informasi internal yang tercermin pada laporan keuangan perusahaan karena laporan keuangan memberikan informasi dan gambaran umum yang paling representatif atas hasil kinerja yang telah dicapai oleh perusahaan.

Dalam penelitian ini, akan dibahas mengenai Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Harga Saham dengan menggunakan analisis fundamental dengan rasio-rasio keuangan yang berhubungan dengan harga saham. Rasio keuangan yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah Rasio Profitabilitas berupa *Return on Equity (ROE)* dan *Earnings per Share (EPS)* serta Rasio Indikator Pasar berupa *Price Earnings Ratio (PER)* dan *Market Per Book Value (MPBV)*. Penelitian ini menganalisis hubungan kinerja perusahaan yang tercermin dalam Laporan Keuangan terhadap harga saham serta melihat pengaruhnya baik secara parsial maupun simultan.

Metode yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah metode regresi berganda. Metode ini digunakan untuk melihat apakah ada hubungan antar variabel dan mengukur kekuatan hubungan antarvariabel tersebut. Data yang akan digunakan adalah laporan keuangan tahun 2004-2006 emiten industri semen yang *go public* di BEJ, yaitu PT Semen Gresik (Persero) Tbk, PT Indocement tunggal Prakarsa Tbk, dan PT Holcim Indonesia Tbk.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *Return On Equity*, *Price Earnings Ratio*, dan *Market per Book Value* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan *Earnings per Share* secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Rasio *Earnings per Share* ini dapat digunakan secara parsial untuk memprediksi harga saham. Secara simultan, *Return On Equity*, *Earnings per Share*, *Price Earnings Ratio*, dan *Market per Book Value* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Jadi rasio-rasio ini dapat digunakan secara simultan untuk memprediksi harga saham.

Kata Kunci: *Return On Equity*, *Earnings per Share*, *Price Earnings Ratio*, *Market per Book Value*, dan Harga Saham.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas kasih, anugerah, dan karunia yang diberikan yang selalu menyertai dan menolong penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang diberi judul “Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan terhadap Harga Saham”.

Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan, dukungan, serta bimbingan dari pihak lain maka penulis tidak dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Maka melalui kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati akan menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Elyzabet I. Marpaung, S.E., M.Si., Ak. selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk membantu memberikan bimbingan, petunjuk serta nasehat dalam penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Tatik Budiningsih, Dra., M.S., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Maranatha.
3. Bapak Tedy Wahyusaputra, S.E., M.M., selaku Pembantu Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Maranatha.
4. Ibu Se Tin, S.E., M.Si., Ak. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Maranatha.
5. Bapak Trimanto S. Wardoyo, S.E., M.Si., Ak. Selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Maranatha.
6. Ibu Ita Salsalina Lingga S.E., M.Si., Ak. selaku dosen wali yang telah membantu memberikan pengarahan dan petunjuk selama kuliah.

7. Ibu Meyliana, S.E., M.Si., yang telah banyak membantu untuk memberikan saran, dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
8. Kak Luxky, selaku petugas pojok bursa, yang bersedia membantu menyediakan data untuk skripsi ini.
9. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi.

And a lot of thanks for my dearest and friends:

1. Mamih, terima kasih buat kasih sayangnya dan skripsi ini saya persembahkan buat mamih.
2. Papih, yang telah memberikan kasih sayang, semangat, dukungan yang tiada henti sehingga saya bisa menyelesaikan kuliah. Skripsi ini juga saya persembahkan buat papih sebagai pemenuhan janji saya untuk lulus dengan nilai yang terbaik yang bisa saya dapat.
3. Omah Oen Siok, terima kasih buat kasih sayang, dan bantuan moril dan materil yang telah diberikan.
4. Omah Lip sekeluarga dan Omah Anna, terima kasih buat bantuannya sehingga saya bisa kuliah di Maranatha.
5. Ci Hanny, dan Ci Inge terima kasih buat semua bantuan, dukungan, nasehat, serta bimbingannya selama ini.
6. Ci Joice sekeluarga, terima kasih buat bantuannya selama saya kuliah di Bandung.
7. Teman-teman *The Nekatz* (Khe-Khe, Yuli, Lala, Cyndi, Vany, Uchie, Indrie, and Ady) *and also new comer Vava and Yayang, thanks for all friendships and happiness that we've been through.* Juga buat semua bantuan, semangat,

dan nasehat dalam pembuatan skripsi ini. Kalian semua memang teman-teman terbaik gw. *Keep our friendship forever* yaaa...

8. Jimmy, Sandy, Nonie, Eka, Yenty, dan semua teman-teman di Maranatha *thanks* buat persahabatannya. *Keep our friendship forever* yaaa.
9. Ci Mey, terima kasih udah ngasih kesempatan buat gabung di asisten PA2. Juga buat semua asisten PA2. Untuk Elizabeth, *thanks* buat jaketnya.
10. Koordinator asisten PA1 Ibu Elyzabeth, Ci Shinta, dan Ci Kristen terima kasih buat kesempatan yang diberikan untuk gabung di asisten PA1. Tidak lupa juga untuk semua asisten PA1.
11. Ko Erwin dan semua anak-anak QBee Agency, *thanks* buat semua semangat yang diberikan dalam penyusunan skripsi ini, dan semua persahabatannya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa masih banyak terdapat kekurangan dalam skripsi ini karena keterbatasan pengetahuan, wawasan, waktu, dan pengalaman penulis. Untuk itu penulis mengharapkan berbagai saran dan kritik untuk menambah pengetahuan.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi perusahaan dan rekan-rekan pembaca yang tertarik dengan topik ini serta memberikan sesuatu yang bermanfaat bagi almamater.

Bandung, November 2007

Penulis

Reynard Thaniel Agus

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

LEMBAR PENGESAHAN

SURAT PERNYATAAN

ABSTRAK iv

KATA PENGANTAR.....v

DAFTAR ISI..... viii

DAFTAR TABEL xii

DAFTAR GAMBAR..... xiii

DAFTAR LAMPIRAN xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian1

1.2. Identifikasi Masalah.....4

1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian5

1.4. Kegunaan Penelitian5

1.5. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....6

1.6. Lokasi dan Waktu Penelitian10

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Laporan Keuangan12

2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	12
2.1.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	13
2.1.3 Komponen Laporan Keuangan	14
2.1.3.1 Laporan Rugi-Laba.....	16
2.1.3.2 Laporan Perubahan Modal	18
2.1.3.3 Neraca.....	19
2.1.3.4 Laporan Aliran Kas	21
2.1.4 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	22
2.1.5 Pemakai Laporan Keuangan	26
2.1.6 Sifat Laporan Keuangan	28
2.2 Analisis Laporan Keuangan.....	29
2.2.1 Tujuan Analisis	29
2.2.2 Prosedur Analisis	30
2.2.3 Metoda dan Teknik Analisis	32
2.3 Analisis Rasio	36
2.3.1 Pengertian Rasio	36
2.3.2 Menentukan Rasio Standar	39
2.3.3 Jenis-jenis Analisis Rasio	40
2.3.4 Analisis Rasio dari Sudut Pandang Pemilik	43
2.4 Investasi	50
2.4.1 Pengertian dan Tipe Investasi	50
2.4.2 Investasi yang Berisiko.....	52
2.4.3 Proses Investasi.....	53

2.5 Penilaian Harga Saham	56
2.5.1 Proses Valuasi Harga Saham	56
2.5.2 Model Valuasi (penilaian) Saham.....	56

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	58
3.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	58
3.2 Metode Penelitian	64
3.2.1 Metode yang Digunakan	64
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	64
3.2.3 Prosedur Pengumpulan Data.....	67
3.2.4 Metode Analisis	69
3.2.4.1 Analisis Korelasi Parsial	73
3.2.4.2 Analisis Korelasi Berganda	74
3.2.4.3 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	75
3.2.4.4 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	77
3.2.4.5 Koefisien Korelasi Parsial	77
3.2.4.6 Koefisien Determinasi Multipel	78
3.2.4.7 Asumsi Multikolinearitas	78

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Pengumpulan Data.....	79
---------------------------------	----

4.2 Persamaan Model Regresi.....	81
4.3 Statistika Deskriptif	83
4.4 Pengujian Multikolinearitas	83
4.5 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	84
4.5.1 Pengaruh Return On Equity Terhadap Harga Saham	85
4.5.2 Pengaruh Earnings Per Share Terhadap Harga Saham	86
4.5.3 Pengaruh Price Earnings Ratio Terhadap Harga Saham.....	87
4.5.4 Pengaruh Market per Book Value Terhadap Harga Saham.....	88
4.6 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	89
4.7 Koefisien Korelasi Parsial.....	90
4.8 Koefisien Determinasi	92
4.9 Pembahasan.....	93

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan	96
5.2 Saran	97

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP PENULIS

DAFTAR TABEL

	<i>Halaman</i>
Tabel 2.1 Operasionalisasi Variabel.....	67
Tabel 3.2 Kekuatan Korelasi	75
Tabel 4.1 Data Return On Equity (X_1)	80
Tabel 4.2 Data <i>Earnings per Share</i> (X_2)	81
Tabel 4.3 Data <i>Price Earnings Ratio</i> (X_3).....	81
Tabel 4.4 Data <i>Market per Book Value</i> (X_4)	81
Tabel 4.5 Data Harga Saham Penutupan (Y)	81
Tabel 4.6 Koefisien Regresi	82
Tabel 4.7 Statistika Deskriptif	83
Tabel 4.8 Uji Multikolinearitas	84
Tabel 4.9 Pengujian Koefisien Regresi	90
Tabel 4.10 Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_2 , X_3 , X_4 , terhadap Y	91
Tabel 4.11 Koefisien Determinasi Variabel X_1 , X_2 , X_3 , X_4 , terhadap Y	92

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran.....	10

DAFTAR LAMPIRAN

Laporan Keuangan PT Indocement Tungal Prakarsa Tbk.

Laporan Keuangan PT Holcim Indonesia Tbk

Laporan Keuangan PT Semen Gresik (Persero) Tbk.

Daftar Riwayat Hidup