

ABSTRACT

Investments in shares in the capital market requires some relevant information to assist investors in decision making. Relevant information can be obtained from the performance of the issuer's financial fundamentals and macroeconomic conditions. The purpose of this research is to determine the influence of the issuer's financial fundamentals are represented by EPS and ROE while economic conditions represented inflation rate and interest rates SBI either partially or simultaneously. This research used purposive sampling method. Financial data taken from the issuer that are included in the company LQ45 in 2008-2009. Data processed by using multiple regression analysis. The results of research partially showed that the variable of inflation rate has no significant effect on stock prices. While variable Earnings Per Share, Return on Equity and SBI rates have a significant effect on stock prices. The results showed that the variables simultaneously Earnings Per Share, Return on Equity, the rate of inflation and interest rates of SBI have significant impact on stock prices.

Keywords: Earnings Per Share, Return on Equity, Inflation Rate, Interest Rate SBI, and Stock Price.

ABSTRAK

Investasi saham di pasar modal membutuhkan beberapa informasi relevan untuk membantu para investor dalam melakukan pengambilan keputusan. Informasi relevan tersebut dapat di peroleh dari kinerja fundamental keuangan emiten dan kondisi makro ekonomi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh fundamental keuangan emiten yang diwakili oleh EPS dan ROE sementara kondisi ekonomi diwakili tingkat inflasi dan tingkat suku bunga SBI baik secara parsial maupun secara simultan. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Data keuangan diambil dari emiten yang termasuk dalam perusahaan LQ45 tahun 2008-2009. Data diolah dengan menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel tingkat inflasi tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel *Earnings Per Share*, *Return on Equity* dan tingkat suku bunga SBI mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa variabel *Earnings Per Share*, *Return on Equity*, tingkat inflasi dan tingkat suku bunga SBI mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata-kata kunci: *Earnings Per Share*, *Return on Equity*, Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, dan Harga Saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
2.1 Kajian Pustaka.....	9
2.1.1 Pasar Modal.....	9
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	9
2.1.1.2 Manfaat Pasar Modal	10

2.1.2 Saham.....	11
2.1.2.1 Pengertian Saham.....	11
2.1.2.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	11
2.1.2.3 Jenis-Jenis Saham.....	11
2.1.2.3.1 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>).....	11
2.1.2.3.2 Saham Preferen (<i>Preferred Stock</i>)	12
2.1.2.3.3 Saham Treasuri (<i>Treasury Stock</i>).....	12
2.1.2.4 Harga Saham	12
2.1.2.5 Pendekatan Untuk Menganalisis dan Memilih Saham.....	13
2.1.2.5.1 Analisis Fundamental.....	13
2.1.2.5.2 Analisis Teknikal	14
2.1.3 Laporan Keuangan	14
2.1.3.1 Pengertian Laporan Keuangan	14
2.1.3.2 Tujuan Laporan Keuangan	15
2.1.3.3 Pengguna Laporan Keuangan	16
2.1.4 Analisis Laporan Keuangan	17
2.1.4.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	14
2.1.4.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	18
2.1.4.3 Keterbatasan Analisis Laporan Keuangan	19
2.1.5 Faktor Fundamental Keuangan	19
2.1.5.1 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	22
2.1.5.2 <i>Return on Equity</i> (ROE)	23
2.1.6 Inflasi.....	25

2.1.6.1	Pengertian Inflasi	25
2.1.6.2	Penggolongan Inflasi.....	27
2.1.6.3	Penyebab Inflasi.....	28
2.1.7	Tingkat Suku Bunga SBI	30
2.1.8	Penelitian Terdahulu	34
2.2	Kerangka Pemikiran.....	36
2.3	Pengembangan Hipotesis	40
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN		41
3.1	Objek Penelitian.....	41
3.2	Metode Penelitian.....	41
3.2.1	Operasionalisasi Variabel.....	41
3.2.2	Populasi Penelitian.....	43
3.2.3	Teknik Penarikan Sampel	43
3.2.4	Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.2.5	Metode Analisis	44
3.2.6	Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	45
3.2.7	Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	48
3.3	Pengujian Asumsi Klasik	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		51
4.1	Hasil Penelitian	51
4.1.1	Sejarah Singkat Perusahaan	51
4.1.1.1	PT Astra Agro Lestari Tbk.....	51

4.1.1.2	PT Aneka Tambang (Persero) Tbk	52
4.1.1.3	PT Astra <i>International</i> Tbk.....	53
4.1.1.4	Bank Central Asia Tbk.....	53
4.1.1.5	Bank Negara Indonesia Tbk.....	54
4.1.1.6	Bank Rakyat Indonesia Tbk.....	55
4.1.1.7	Bank Mandiri (Persero) Tbk	56
4.1.1.8	PT Bakrie Telecom Tbk.....	57
4.1.1.9	PT Bank Danamon Tbk.....	57
4.1.1.10	PT Berlian Laju Tanker Tbk	58
4.1.1.11	PT Unilever Indonesia Tbk	59
4.1.1.12	PT Tambang Batubara Bukit Asam	59
4.1.1.13	PT Medco Energi Internasional Tbk	60
4.1.1.14	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	61
4.1.1.15	PT Indosat Tbk.....	61
4.1.1.16	PT Timah Tbk	62
4.1.1.17	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	62
4.1.1.18	PT International Nickel Indonesia Tbk.....	63
4.1.1.19	PT United Tractors Tbk	64
4.1.1.20	PT Perusahaan Gas Negara Tbk.....	64
4.1.2	Hasil Pengumpulan Data.....	65
4.2	Pembahasan.....	69
4.2.1	Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	69
4.2.2	Uji Multikolinearitas	70
4.2.3	Uji Autokorelasi	71

4.2.4 Uji Heterokedastisitas	72
4.3 Persamaan Model Regresi.....	73
4.3.1 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	74
4.3.1.1 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> Terhadap Harga Saham ...	74
4.3.1.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	74
4.3.1.3 Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham	75
4.3.1.4 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham.....	76
4.3.2 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	76
4.3.3 Koefisien Korelasi Parsial.....	77
4.3.4 Koefisien Determinasi Simultan	81
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	 82
5.1 Simpulan	82
5.2 Saran.....	84
 DAFTAR PUSTAKA	 85
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	87

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	39

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Data <i>Earnings Per Share</i> /EPS	66
Tabel II Data <i>Return on Equity</i> /ROE	67
Tabel III Data Tingkat Inflasi	67
Tabel IV Data Tingkat Suku Bunga SBI	68
Tabel V Data Harga Saham Penutupan	68
Tabel VI One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Uji Normalitas.....	69
Tabel VII Coefficients ^a Uji Multikolinearitas.....	70
Tabel VIII Runs Test Uji Autokorelasi	71
Tabel IX Coefficients ^a Uji Heterokedastisitas	72
Tabel X Coefficients ^a Persamaan Model Regresi	73
Tabel XI ANOVA ^b	77
Tabel XII Correlations Koefisien Korelasi Parsial	78
Tabel XIII Model Summary Koefisien Determinasi Simultan.....	81