

ABSTRACT

Investment is one of public ways to get profit. Investors have to make the right decision so the investment can be profitable. Ratio is the one form of investment analysis to make decision on investment. This study aimed to provide empirical evidence of the influence of Net Profit Margin, Return on Equity, and Earning Per Share on stock price. This study samples using 20 companies on category of LQ-45 at BEI period 2008-2009. The data used is the company's financial report released every year. The sampling technique was purposive sampling method. This study uses the multiple regression analysis method. The results showed that during the period 2008-2009 Net Profit Margin has positive but not significantly influence the stock price with significant value for 0.703, Return on Equity has a negative value and not significantly influence the stock price with significant value 0.914, and Earning Per Share has a positive and significant impact on the value of stock price by 0.000. To study simultaneous influence of Net Profit Margin, Return on Equity, and Earning Per Share on stock price, the result showed that Net Profit Margin, Return on Equity, and Earning Per Share affect stock price. For future research can take different sample or variable.

Key word : Net Profit Margin, Return on Equity, Earning Per Share , stock price.

ABSTRAK

Investasi merupakan salah satu sarana bagi masyarakat untuk mendapatkan keuntungan. Para investor harus dapat mengambil keputusan dengan tepat sehingga investasinya akan menghasilkan keuntungan. Rasio merupakan salah satu bentuk teknik analisis yang berguna dalam pengambilan keputusan investasi. Penelitian ini dilakukan untuk memberikan bukti empiris pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham. Sampel penelitian ini menggunakan 20 perusahaan yang termasuk dalam kategori LQ-45 di BEI periode tahun 2008-2009. Data yang digunakan adalah laporan keuangan yang dikeluarkan perusahaan tiap tahun. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa selama periode 2008-2009 untuk *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh secara positif tetapi tidak signifikan dengan nilai signifikan 0.703, *Return on Equity* (ROE) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham dengan nilai signifikan 0.914, dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham dengan nilai signifikan sebesar 0.000. Untuk hasil secara simultan *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham. Untuk penelitian yang akan datang dapat mengambil variabel dan sampel penelitian yang berbeda.

Key word : *Net Profit Margin*, *Return on Equity*, *Earning Per Share* , harga saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1 Kajian Pustaka	8
2.1.1 Pasar Modal	8
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	8
2.1.1.2 Manfaat dan Peranan Pasar Modal.....	9
2.1.1.3 Pengelompokkan Pasar Modal	10

2.1.1.4	Instrumen Pasar Modal.....	11
2.1.1.5	Keuntungan dan Kerugian Berinvestasi di Pasar Modal	12
2.1.2	Laporan Keuangan.....	13
2.1.2.1	Pengertian Laporan Keuangan	13
2.1.2.2	Tujuan Laporan Keuangan	15
2.1.2.3	Pengguna Laporan Keuangan.....	16
2.1.3	Analisis Laporan Keuangan.....	17
2.1.3.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	17
2.1.3.2	Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	18
2.1.3.3	Rasio Sebagai Alat Analisis	19
2.1.4	Jenis-jenis Rasio	20
2.1.4.1	<i>Net Profit Margin</i>	21
2.1.4.2	<i>Return on Equity</i>	21
2.1.4.3	<i>Earning Per Share</i>	22
2.1.5	Saham.....	23
2.1.5.1	Pengertian Saham.....	23
2.1.5.2	Jenis-Jenis Saham.....	24
2.1.5.2.1	Saham Biasa (<i>Common Stock</i>)	24
2.1.5.2.2	Saham Preferen (<i>Preferred Stock</i>).....	25
2.1.5.2.3	Saham Treasuri (<i>Treasury Stock</i>).....	26
2.1.5.3	Pendekatan Untuk Menganalisis dan Memilih Saham...	27
2.1.5.3.1	Analisis Fundamental.....	28
2.1.5.3.2	Analisis Teknikal.....	29
2.2	Kerangka Pemikiran.....	31

2.3 Pengembangan Hipotesis	37
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	38
3.1 Objek Penelitian.....	38
3.2 Metode Penelitian	38
3.2.1 Metode yang Digunakan.....	38
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	39
3.2.3 Populasi Penelitian.....	40
3.2.4 Teknik Penarikan Sampel	40
3.2.5 Teknik Pengumpulan Data.....	40
3.2.6 Metode Analisis	41
3.2.7 Pengujian Koefesien Regresi Secara Parsial	42
3.2.8 Pengujian Koefesien Regresi Secara Simultan	44
3.2.9 Asumsi Normalitas	45
3.2.10 Asumsi Multikolinearitas.....	45
3.2.11 Asumsi Autokorelasi.....	46
3.2.12 Asumsi Heterokedastisitas	47
3.2.13 Prosedur SPSS	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	49
4.1 Hasil Penelitian	49
4.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	49
4.1.1.1 PT Astra Agro Lestari Tb.....	49
4.1.1.2 PT Aneka Tambang (Persero) Tbk.....	50

4.1.1.3	PT ASTRA International Tbk	51
4.1.1.4	PT Bank Central Asia Tbk	51
4.1.1.5	PT Bank Negara Indonesia Tbk	52
4.1.1.6	PT Bank Rakyat Indonesia Tbk.....	53
4.1.1.7	PT Bank Mandiri Tbk.....	54
4.1.1.8	PT Bakrie Telecom Tbk	55
4.1.1.9	PT Bank Danamon Indonesia Tbk	56
4.1.1.10	PT Gudang Garam Tbk	57
4.1.1.11	PT Unilever Indonesia Tbk	58
4.1.1.12	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk.....	59
4.1.1.13	PT Kalbe Farma Tbk	60
4.1.1.14	PT Indo Tambangraya Megah Tbk	61
4.1.1.15	PT Indosat Tbk	62
4.1.1.16	PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk.....	64
4.1.1.17	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	65
4.1.1.18	PT Holcim Indonesia Tbk	66
4.1.1.19	PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.....	67
4.1.1.20	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk.....	68
4.1.2	Hasil Pengumpulan Data	69
4.2	Pembahasan.....	73
4.2.1	Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	73
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	75
4.2.2.1	Uji Multikolinieritas	75
4.2.2.2	Uji Autokorelasi	77

4.2.2.3 Uji Heterokedastisitas.....	78
4.2.3 Persamaan Model Regresi	79
4.2.4 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	81
4.2.4.1 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	81
4.2.4.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	82
4.2.4.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham...	83
4.2.5 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	83
4.2.6 Koefisien Korelasi Parsial	85
4.2.7 Koefisien Determinasi Simultan.....	88
4.2.8 Pengaruh <i>Net Profit Margin, Return on Equity, dan Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	88
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	 91
5.1 Simpulan	91
5.2 Saran	94
 DAFTAR PUSTAKA	 95
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	97

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Kerangka Pemikiran 37

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Operasionalisasi Variabel 39
Tabel II	ANOVA 45
Tabel III	Data <i>Net Profit Margin</i> /NPM (X_1) 71
Tabel IV	Data <i>Return on Equity</i> /ROE (X_2)..... 71
Tabel V	Data <i>Earning Per Share</i> /EPS (X_3)..... 72
Tabel VI	Data Harga Saham Penutupan (Y)..... 73
Tabel VII	Uji Normalitas (Sebelum Transformasi Data)..... 74
Tabel VIII	Uji Normalitas (Setelah Transformasi Data) 75
Tabel IX	Uji Multikolinearitas..... 76
Tabel X	Uji Autokorelasi..... 77
Tabel XI	Uji Heterokedastisitas 78
Tabel XII	Koefisien Regresi..... 80
Tabel XIII	Pengujian Koefisien Regresi..... 85
Tabel XIV	Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_2 , dan X_3 dengan Y 86
Tabel XV	Model Summary 88