

ABSTRACT

In investing, investors should pay attention and learn the information obtained, particularly information on the financial statements issued by the company. Financial statement information can help investors to determine the company's financial ratios, such as liquidity ratios, profitability ratios, and the market ratios. To measure the liquidity of the company, can be used several ratios, one with the Current Ratio (CR). To measure profitability, companies can use the Earnings Per Share (EPS). Meanwhile, to measure the market, companies can use the Price Earnings Ratio (PER). The purpose of this study was to determine the effect Current Ratio, Earnings Per Share, and Price Earnings Ratio of the stock price either partially or simultaneously. This study used the method of hypothesis testing. Financial data taken from the entities included in the company LQ45 2006-2009. Data were analyzed using multiple regression analysis. The results partially showed that the variable Current Ratio has no significant effect on stock prices. While the variable Earnings Per Share and Price Earnings Ratio has a significant influence on stock prices. As simultaneously, the results showed that the variables Current Ratio, Earnings Per Share, and Price Earnings Ratio has a significant influence on stock prices.

Keywords: Current Ratio, Earnings Per Share, Price Earnings Ratio and Stock Price.

ABSTRAK

Dalam melakukan investasi, investor harus memperhatikan dan mempelajari informasi-informasi yang diperolehnya, terutama informasi laporan keuangan yang dikeluarkan oleh perusahaan. Informasi laporan keuangan tersebut dapat membantu investor untuk mengetahui rasio keuangan perusahaan, misalnya rasio likuiditas, rasio profitabilitas, dan rasio pasar. Untuk mengukur likuiditas perusahaan, dapat digunakan beberapa rasio, salah satunya dengan *Current Ratio* (CR). Untuk mengukur profitabilitas, perusahaan dapat menggunakan *Earnings Per Share* (EPS). Sedangkan untuk mengukur pasar, perusahaan dapat menggunakan *Price Earnings Ratio* (PER). Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio*, *Earnings Per Share*, dan *Price Earnings Ratio* terhadap harga saham baik secara parsial maupun secara simultan. Penelitian ini menggunakan metode pengujian hipotesis. Data keuangan diambil dari entitas yang termasuk dalam perusahaan LQ45 tahun 2006-2009. Data diolah dengan menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel *Earnings Per Share* dan *Price Earnings Ratio* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio*, *Earnings Per Share*, dan *Price Earnings Ratio* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata-kata kunci: *Current Ratio*, *Earnings Per Share*, *Price Earnings Ratio*, dan Harga Saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Kegunaan Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
2.1 Kajian Pustaka	10
2.1.1 Pasar Modal	10

2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	10
2.1.1.2 Manfaat Pasar Modal.....	12
2.1.1.3 Struktur Pasar Modal di Indonesia	13
2.1.1.4 Pengelompokkan Pasar Modal	16
2.1.1.5 Instrumen Pasar Modal.....	17
2.1.1.6 Keuntungan dan Kerugian Berinvestasi di Pasar Modal.....	18
2.1.2 Laporan Keuangan	19
2.1.2.1 Pengertian Laporan Keuangan	19
2.1.2.2 Tujuan Laporan Keuangan	20
2.1.2.3 Pengguna Laporan Keuangan.....	22
2.1.2.4 Asumsi Dasar Laporan Keuangan	23
2.1.2.5 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	24
2.1.2.6 Komponen Laporan Keuangan.....	25
2.1.2.6.1 Neraca (<i>Balance Sheet</i>)	25
2.1.2.6.2 Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>).....	27
2.1.2.6.3 Laporan Perubahan Ekuitas (<i>Statement of Change in Owners' Equity</i>).....	29
2.1.2.6.4 Laporan Arus Kas (<i>Statement of Cash Flow</i>).....	29
2.1.2.6.4.1 Arus Kas dari Aktivitas Operasi	30
2.1.2.6.4.2 Arus Kas dari Aktivitas Investasi.....	31

2.1.2.6.4.3 Arus Kas dari Aktivitas	
Pendanaan	32
2.1.2.6.5 Catatan Atas Laporan Keuangan (<i>Notes of Financial Statement</i>)	32
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan.....	33
2.1.3.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	33
2.1.3.2 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	34
2.1.3.3 Rasio Sebagai Alat Analisis	34
2.1.4 Jenis-Jenis Rasio	37
2.1.4.1 <i>Current Ratio</i>	38
2.1.4.2 <i>Earnings Per Share</i>	40
2.1.4.3 <i>Price Earnings Ratio</i>	41
2.1.5 Saham.....	42
2.1.5.1 Pengertian Saham	42
2.1.5.2 Jenis-Jenis Saham.....	43
2.1.5.2.1 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>).....	43
2.1.5.2.2 Saham Preferen (<i>Preferred Stock</i>).....	44
2.1.5.2.3 Saham Treasuri (<i>Treasury Stock</i>)	45
2.1.5.3 Harga Saham	46
2.1.5.4 Terbentuknya Harga Saham	47
2.1.5.5 Pendekatan Untuk Menganalisis dan Memilih Saham	48
2.1.5.5.1 Analisis Fundamental	48
2.1.5.5.2 Analisis Teknikal.....	49

2.2 Kerangka Pemikiran.....	50
2.3 Pengembangan Hipotesis	57
 BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	 58
3.1 Objek Penelitian.....	58
3.2 Metode Penelitian	58
3.2.1 Metode yang Digunakan	58
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	59
3.2.3 Populasi Penelitian.....	60
3.2.4 Teknik Penarikan Sampel	60
3.2.5 Teknik Pengumpulan Data.....	61
3.2.6 Metode Analisis	62
3.2.7 Pengujian Koefesien Regresi Secara Parsial	63
3.2.8 Pengujian Koefesien Regresi Secara Simultan	64
3.2.9 Asumsi Normalitas	66
3.2.10 Data Outlier.....	66
3.2.11 Asumsi Multikolinearitas.....	67
3.2.12 Asumsi Autokorelasi.....	67
3.2.13 Asumsi Heterokedastisitas	68
3.2.13 Prosedur SPSS	68
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 70
4.1 Hasil Penelitian	70
4.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	70

4.1.1.1	PT Astra Agro Lestari Tbk.....	70
4.1.1.2	PT Aneka Tambang (Persero) Tbk.....	71
4.1.1.3	PT Astra <i>International</i> Tbk.....	72
4.1.1.4	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	72
4.1.1.5	PT Indosat Tbk	74
4.1.1.6	PT Kalbe Farma Tbk	75
4.1.1.7	PT London Sumatra Indonesia Tbk.....	77
4.1.1.8	PT Tambang Batubara Bukit Asam.....	78
4.1.1.9	PT Semen Gresik (Persero) Tbk.....	79
4.1.1.10	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk.....	79
4.1.2	Hasil Pengumpulan Data	81
4.2	Pembahasan.....	84
4.2.1	Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	84
4.2.2	Data Outlier.....	86
4.2.3	Uji Asumsi Klasik.....	88
4.2.3.1	Uji Multikolinieritas	88
4.2.3.2	Uji Autokorelasi	90
4.2.3.3	Uji Heterokedastisitas.....	91
4.2.4	Persamaan Model Regresi	92
4.2.5	Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	93
4.2.5.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	93
4.2.5.2	Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> Terhadap Harga Saham	94

4.2.5.3 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> Terhadap Harga Saham	95
4.2.6 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	96
4.2.7 Koefisien Korelasi Parsial	98
4.2.8 Koefisien Determinasi Simultan.....	100
4.2.9 Pengaruh <i>Current Ratio</i> , <i>Earnings Per Share</i> , dan <i>Price Earnings Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	101
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	103
5.1 Simpulan	103
5.2 Saran	105
 DAFTAR PUSTAKA	106
RIWAYAT HIDUP.....	108

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Struktur Pasar Modal.....	13
Gambar 2 Kerangka Pemikiran.....	56

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Operasionalisasi Variabel	60
Tabel II ANOVA	65
Tabel III Data <i>Current Ratio</i> /CR (X_1)	82
Tabel IV Data <i>Earnings Per Share</i> /EPS (X_2)	83
Tabel V Data <i>Price Earnings Ratio</i> /PER (X_3).....	83
Tabel VI Data Harga Saham Penutupan (Y).....	84
Tabel VII Uji Normalitas (Sebelum Transformasi Data)	85
Tabel VIII Uji Normalitas (Setelah Transformasi Data)	86
Tabel IX <i>Standardized Value</i>	87
Tabel X Uji Multikolinearitas.....	89
Tabel XI Uji Autokorelasi.....	90
Tabel XII Uji Heterokedastisitas	91
Tabel XIII Koefisien Regresi.....	92
Tabel XIV Pengujian Koefisien Regresi.....	97
Tabel XV Koefisien Korelasi Parsial Variabel X_1 , X_2 , dan X_3 dengan Y	98