

ABSTRACT

The purpose of this research is to empirically study the effect of current assets (CR), price earning ratio (PER), return on equity (ROE), financial leverage (FL) on stock price. This research is to classified as casual research and replication of former researches. Population of this research are LQ45 firms which was listed in BEI during the period of 2008-2010. The sample are obtained by using purposive sampling method. As the result, from 45 firms, 13 are used as the samples of this study. The statistic method being used is double linear regression with the model being tested previously in normality assumptions. The result indicates that partially price earning ratio (PER) and return on equity (ROE) variables significantly influence in stock price, whereas current assets (CR) and financial leverage (FL) variables have no significant influence on stock price. Nevertheless, current assets (CR), price earning ratio (PER), return on equity (ROE) and financial leverage (FL) have simultaneously influenced the stock price of LQ45 which was listed in BEI.

Key word : Current Assets , Price Earning Ratio, Return On Equity, Financial Leverage and Stock Price

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh *current assets* (CR), *price earning ratio* (PER), *return on equity* (ROE), *financial leverage* (FL) secara empiris terhadap harga saham. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kasual dan bersifat replikasi terhadap penelitian sebelumnya dengan populasi penelitian adalah perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI selama periode 2008-2010. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dan dari 45 perusahaan yang terdaftar di BEI diperoleh 13 perusahaan sampel. Data yang digunakan adalah data sekunder. Penelitian ini menganalisis hubungan antara *current assets* (CR), *price earning ratio* (PER), *return on equity* (ROE), *financial leverage* (FL) terhadap harga saham. Metode statistik yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan melakukan uji normalitas terlebih dahulu. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel *price earning ratio* (PER) dan *return on equity* (ROE) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham sedangkan variabel *current assets* (CR) dan *financial leverage* (FL) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham serta secara simultan baik *current assets* (CR), *price earning ratio* (PER), *return on equity* (ROE) dan *financial leverage* (FL) mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI.

Kata Kunci : *Current Assets* , *Price Earning Ratio*, *Return On Equity*, *Financial Leverage* 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
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	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.....	12

2.1.1.3	Struktur Pasar Modal di Indonesia	14
2.1.1.4	Pengelompokkan Pasar Modal	17
2.1.1.5	Instrumen Pasar Modal.....	19
2.1.1.6	Keuntungan dan Kerugian Berinvestasi di Pasar Modal..	21
2.1.2	Laporan Keuangan	22
2.1.2.1	Pengertian Laporan Keuangan	22
2.1.2.2	Tujuan Laporan Keuangan	23
2.1.2.3	Pengguna Laporan Keuangan.....	24
2.1.2.4	Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	26
2.1.2.5	Komponen Laporan Keuangan.....	26
2.1.2.5.1	Laporan Posisi Keuangan (<i>Statement of Financial Position</i>).....	26
2.1.2.5.2	Laporan Laba Rugi (<i>Income Statement</i>).....	28
2.1.2.5.3	Laporan Perubahan Ekuitas (<i>Statement of Change in Owners' Equity</i>)	30
2.1.2.5.4	Laporan Arus Kas (<i>Statement of Cash Flow</i>)..	30
2.1.2.5.5	Catatan Atas Laporan Keuangan.....	31
2.1.3	Analisis Laporan Keuangan	32
2.1.3.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	32
2.1.3.2	Tujuan Analisis Laporan Keuangan	32
2.1.3.3	Rasio Sebagai Alat Analisis	33
2.1.4	Jenis-jenis Rasio	35
2.1.4.1	<i>Current Ratio</i>	36
2.1.4.2	<i>Price Earnings Ratio</i>	37

2.1.4.3	<i>Return On Equity</i>	38
2.1.4.4	<i>Financial Leverage</i>	39
2.1.5	Saham.....	41
2.1.5.1	Pengertian Saham.....	41
2.1.5.2	Jenis-jenis Saham	43
2.1.5.3	Harga Saham	45
2.1.5.4	Analisis Penilaian Harga Saham	47
2.1.5.5	Faktor-faktor Pembentuk Harga Saham.....	49
2.2	Kerangka Pemikiran	50
2.3	Pengembangan Hipotesis	56
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN		57
3.1	Objek Penelitian.....	57
3.2	Metode Penelitian	57
3.2.1	Metode yang Digunakan.....	57
3.2.2	Operasionalisasi Variabel	58
3.2.3	Populasi Penelitian.....	59
3.2.4	Teknik Penarikan Sampel	59
3.2.5	Teknik Pengumpulan Data.....	60
3.2.6	Metode Analisis	61
3.2.7	Pengujian Koefesien Regresi Secara Parsial	62
3.2.8	Pengujian Koefesien Regresi Secara Simultan	63
3.2.9	Asumsi Normalitas	65
3.2.10	Asumsi Multikolinearitas.....	65

3.2.11 Asumsi Autokorelasi.....	66
3.2.12 Asumsi Heterokedastisitas	66
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	68
4.1 Hasil Penelitian	68
4.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	68
4.1.1.1 PT Astra Agro Lestari Tbk.....	68
4.1.1.2 PT Aneka Tambang (Persero) Tbk	69
4.1.1.3 PT Astra <i>International</i> Tbk.....	70
4.1.1.4 PT Elnusa Tbk.....	70
4.1.1.5 PT Indofood Sukses Makmur Tbk	72
4.1.1.6 PT Indocement Tunggul Prakasa Tbk.....	73
4.1.1.7 PT Indosat Tbk.....	74
4.1.1.8 PT Indo Tambangraya Megah Tbk	75
4.1.1.9 PT Kalbe Farma Tbk.....	76
4.1.1.10 PT London Sumatra Indonesia Tbk	77
4.1.1.11 PT Holcim Indonesia Tbk	78
4.1.1.12 PT Semen Gresik (Persero) Tbk	79
4.1.1.13 PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	80
4.1.2 Hasil Pengumpulan Data	81
4.2 Pembahasan.....	85
4.2.1 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov	85
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	86
4.2.2.1 Uji Multikolinearitas	86

4.2.2.2 Uji Autokorelasi	87
4.2.2.3 Uji Heterokedastisitas.....	88
4.2.3 Persamaan Model Regresi	88
4.2.4 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	90
4.2.4.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	90
4.2.4.2 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> Terhadap Harga Saham .	91
4.2.4.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	92
4.2.4.4 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> Terhadap Harga Saham....	93
4.2.5 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	93
4.2.6 Koefisien Korelasi Parsial	95
4.2.7 Koefisien Determinansi Simultan	98
4.2.8 Pengaruh <i>Current Ratio, Price Earnings Ratio, Return On Equity</i> dan <i>Financial Leverage</i> Terhadap Harga Saham	99
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	 103
5.1 Simpulan	103
5.2 Saran	104
 DAFTAR PUSTAKA	 106
LAMPIRAN.....	108
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Struktur Pasar Modal 14
Gambar 2	Kerangka Pemikiran 55

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Operasionalisasi Variabel 59
Tabel II	Anova..... 64
Tabel III	Data <i>Current Ratio</i> 82
Tabel IV	Data <i>Price Earning Ratio</i> 83
Tabel V	Data <i>Return On Equity</i> 83
Tabel VI	Data <i>Financial Leverage</i> 84
Tabel VII	Data Harga Saham Penutupan 84
Tabel VIII	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test..... 85
Tabel IX	Uji Multikolinearitas..... 86
Tabel X	Uji Autokolerasi..... 87
Tabel XI	Uji Heterokedastisitas 88
Tabel XII	Coefficients ^a Uji Regresi Secara parsial 89
Tabel XIII	ANOVA ^b Uji Regresi Secara Simultan..... 94
Tabel XIV	Correlations Koefisien Korelasi Parsial Variabel..... 96
Tabel XV	Model Summary 99

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	
Lampiran B	
Lampiran C	