

ABSTRACT

The purpose of this research is to understand the influence of earnings ratio and cash flow ratio partially and simultaneously to the stock price on manufacture companies listed in Bursa Efek Indonesia period 2003-2005. The sampling method used is purposive sampling. Number of companies that serve as the sample with the criteria is 19 companies in 2003, 17 companies in 2004, and 16 companies in 2005. This research used the quantitative method. The data collected is of secondary data such as financial data and stock closing price last year. Analysis method used is multiple linier regression analysis.

The result partially of the research show that only earnings per share affecting stock price, while other earnings ratio and cash flow ratio not have affect on stock price. Simultaneously, earnings ratio and cash flow ratio significant influence to stock price. This indicated that investors used earnings ratio and cash flow ratio simultaneously as judgment basic in purchasing stock.

Keywords : earnings ratio, cash flow ratio, and stock price

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio laba dan rasio arus kas secara parsial maupun simultan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2003-2005. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Jumlah perusahaan yang dijadikan sebagai sampel sesuai dengan kriteria adalah 19 perusahaan di tahun 2003, 17 perusahaan di tahun 2004, dan 16 perusahaan di tahun 2005. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa data laporan keuangan dan harga saham penutupan (*closing price*) akhir tahun. Metode analisis yang digunakan ialah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa hanya earnings per share yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel rasio laba lainnya dan rasio arus kas tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara simultan, rasio laba dan rasio arus kas berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini mengindikasikan bahwa para investor menggunakan rasio laba dan rasio arus kas secara bersama-sama sebagai dasar pertimbangan di dalam pembelian saham.

Kata Kunci : Rasio Laba, Rasio Arus Kas, 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.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	8
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Kegunaan Penelitian.....	9
1.5. Kontribusi Penelitian.....	10

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1. Analisis Laporan Keuangan.....	11
2.1.1. Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	11

2.1.2. Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	14
2.1.3. Sifat dan Keterbatasan Analisis Laporan Keuangan.....	15
2.1.4. Metode dan Teknik Analisis.....	17
2.1.5. Pemakai Analisis Laporan Keuangan.....	18
2.2. Analisa Rasio Keuangan.....	20
2.2.1. Pengertian Analisa Rasio Keuangan.....	20
2.2.2. Manfaat Rasio Keuangan.....	21
2.2.3. Keunggulan dan Keterbatasan Analisis Rasio.....	21
2.2.4. Penggolongan Rasio Keuangan.....	23
2.3. Laba.....	25
2.3.1. Pengertian Laba.....	25
2.3.2. Tujuan Pelaporan Laba.....	26
2.3.3. Rasio Laba.....	26
2.4. Laporan Arus Kas.....	28
2.4.1. Pengertian Laporan Arus Kas.....	28
2.4.2. Manfaat Laporan Arus Kas.....	28
2.4.3. Keterbatasan Laporan Arus Kas.....	29
2.4.4. Analisis Arus Kas.....	29
2.4.5. Rasio Arus Kas.....	31
2.4.5.1. Rasio Kecukupan (<i>Sufficiency Ratio</i>).....	31
2.4.5.2. Rasio Efisiensi (<i>Efficiency Ratio</i>).....	33

2.5. Reaksi Pasar Terhadap Informasi Laba.....	34
2.6. Reaksi Pasar Terhadap Informasi Arus Kas.....	39
2.7. Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis.....	43

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian.....	46
3.2. Definisi Operasional Penelitian.....	46
3.3. Populasi dan Sampel.....	49
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	50
3.5. Metode Analisis Data.....	50
3.5.1. Uji Outlier.....	51
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	51
3.5.3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	53
3.5.4. Pengujian Hipotesis.....	54

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Deskripsi Data Penelitian.....	55
4.2. Statistik Deskriptif.....	56
4.3. Pengujian Outlier.....	59
4.4. Pengujian Asumsi Klasik.....	61
4.4.1. Pengujian Normalitas.....	61
4.4.2. Pengujian Multikolinearitas.....	62
4.4.3. Pengujian Heteroskedastisitas.....	63

4.4.4. Pengujian Autokorelasi.....	64
4.5. Pengujian Hipotesis.....	65
4.5.1. Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial.....	65
4.5.1.1. Pengaruh Rasio Laba Terhadap Harga Saham.....	66
4.5.1.2. Pengaruh Rasio Arus Kas Terhadap Harga Saham.....	67
4.5.2. Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	68
4.6. Koefisien Determinasi.....	69
4.7. Pembahasan	69
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan.....	73
5.2. Keterbatasan.....	75
5.3. Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA.....	77
LAMPIRAN.....	80
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE).....	86

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Bagan Analisis Laporan Keuangan.....	12
Gambar 2 Kerangka Pemikiran.....	45

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel II.1	Daftar Penelitian Tentang Reaksi Pasar Terhadap
	Informasi Laba..... 37
Tabel II.2	Daftar Penelitian Tentang Reaksi Pasar Terhadap
	Informasi Arus Kas..... 41
Tabel III.1	Operasional Variabel Penelitian..... 48
Tabel IV.1	Sampel Penelitian..... 55
Tabel IV.2	Jumlah Perusahaan..... 55
Tabel IV.3	Statistik Deskriptif Gabungan Periode 2003-2005..... 56
Tabel IV.4	Uji Outlier..... 59
Tabel IV.5	Uji Multikolinearitas..... 62
Tabel IV.6	Uji Heteroskedastisitas..... 63
Tabel IV.7	Uji Autokorelasi..... 65
Tabel IV.8	Koefisien Variabel..... 66
Tabel IV.9	Pengujian Koefisien Regresi..... 68
Tabel IV.10	Koefisien Determinasi Variabel X_1 dan X_2 Terhadap Y 69

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Sampel Perusahaan.....	80
Lampiran B Statistik Deskriptif.....	82
Lampiran C Pengujian Asumsi Klasik.....	83
Lampiran D Pengujian Hipotesis.....	85