

## **ABSTRACT**

Along with the increasing of the life needs, there are many things that people can do to earn an extra income such as to invest their money into a company. The development of the infrastructure sector can be very attractive for investors to do an investing. The observer intends to analyze the effect of a financial ratio that influence to the stock price including knowing how influence of Price Earning Ratio (PER), Earning per Share (EPS) and Return on Assets (ROA) toward the stock price of infrastructure sector in Indonesia that is registered in BEI of 2009-2011.

The purposive sampling method is being used by the observer with a certain set of criteria to get a maximum results. The criterias that observer mean is the companies that never have a problems with reporting the financial statement and the companies that share its; dividend to the shareholders in 2009-2011, the reason observer make this criteria become one of the main criteria is because one of the purpose of investor invest their money is to gain a dividend.

The study are arranged by using of classical assumption and regression test. According to analysis result, it is concluded that simultaneously the variable of Price Earning Ratio (PER), Earning per Share (EPS) and Return on Assets (ROA) influence to the stock price. Partially, there is only Earning per Share (EPS) and Return on Assets (ROA) influence significantly to the stock price.

**Key Words:** PER, EPS, ROA, and Stock Price

## ABSTRAK

Seiring bertambah kebutuhan hidup masyarakat, banyak hal yang dapat dilakukan untuk mendapatkan penghasilan tambahan. Salah satu usaha yang dapat dilakukan adalah dengan melakukan investasi pada suatu perusahaan. Perkembangan sektor infrastruktur dapat menjadi daya tarik bagi investor dalam melakukan investasi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis rasio keuangan yang berpengaruh terhadap harga saham, diantaranya *Price Earning Ratio* (PER), *Earning per Share* (EPS) dan *Return on Assets* (ROA) terhadap harga saham perusahaan infrastruktur Indonesia yang *listing* di BEI tahun 2009-2011.

Pengambilan sampel yang dilakukan penulis dengan menetapkan kriteria-kriteria tertentu (*purposive sampling method*) sehingga mendapatkan hasil yang maksimal. Kriteria-kriteria yang dimaksud oleh penulis adalah, perusahaan-perusahaan yang tidak pernah mengalami permasalahan dalam pelaporan laporan keuangan dan perusahaan-perusahaan yang telah membagikan dividen kepada para pemegang saham selama tahun 2009-2011 berturut-turut, hal tersebut menjadi salah satu kriteria penting dikarenakan bahwa salah satu tujuan investor melakukan investasi pada saham adalah untuk mendapatkan dividen

Penelitian ini dilakukan dengan uji asumsi klasik dan uji regresi baik berganda maupun secara sederhana. Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan dapat disimpulkan bahwa *Price Earning Ratio* (PER), *Earning per Share* (EPS) dan *Return on Assets* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham secara keseluruhan, namun secara parsial hanya *Earning per Share* (EPS) dan *Return on Assets* (ROA) yang berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci : PER, EPS, ROA, dan Harga Saham

## DAFTAR ISI

|                                                                                                       | Halaman   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| HALAMAN JUDUL.....                                                                                    | i         |
| LEMBAR PENGESAHAN .....                                                                               | ii        |
| PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI .....                                                         | iii       |
| KATA PENGANTAR .....                                                                                  | iv        |
| ABSTRACT.....                                                                                         | viii      |
| ABSTRAK.....                                                                                          | ix        |
| DAFTAR ISI.....                                                                                       | x         |
| LAMPIRAN DATA LAPORAN KEUANGAN .....                                                                  | xiii      |
| <br>BAB I PENDAHULUAN .....                                                                           | <br>1     |
| 1.1 Latar Belakang Masalah.....                                                                       | 1         |
| 1.2 Identifikasi Masalah .....                                                                        | 6         |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                                                                            | 6         |
| 1.4 Kegunaan Penelitian.....                                                                          | 7         |
| <br>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA TEORITIS, RERANGKA<br>PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ..... | <br><br>8 |
| 2.1 Kajian Pustaka.....                                                                               | 8         |
| 2.1.1 Investasi .....                                                                                 | 8         |
| 2.1.1.1 Pengertian Investasi .....                                                                    | 8         |
| 2.1.1.2 Investasi Tidak Langsung .....                                                                | 8         |
| 2.1.1.3 Investasi Langsung.....                                                                       | 9         |
| 2.1.2 <i>Capital Market</i> (Pasar Modal).....                                                        | 9         |

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| 2.1.2.1 Pengertian Pasar Modal.....         | 9  |
| 2.1.2.2 Instrumen Pasar Modal .....         | 11 |
| 2.1.2.3 Pengertian dan Jenis Saham.....     | 12 |
| 2.1.2.4 Analisis Saham.....                 | 17 |
| 2.1.2.5 Nilai Saham.....                    | 18 |
| 2.1.3 Laporan Keuangan.....                 | 19 |
| 2.1.3.1 Pengertian Laporan Keuangan .....   | 19 |
| 2.1.3.2 Bentuk-Bentuk Laporan Keuangan..... | 19 |
| 2.1.3.3 Analisis Laporan Keuangan .....     | 21 |
| 2.1.3.4 Analisis Rasio.....                 | 22 |
| 2.2 Rerangka Teoritis .....                 | 32 |
| 2.3 Rerangka Pemikiran .....                | 34 |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis .....            | 35 |
| BAB III METODE PENELITIAN.....              | 37 |
| 3.1 Jenis Penelitian.....                   | 37 |
| 3.2 Populasi dan Sampel .....               | 37 |
| 3.3 Variabel Penelitian .....               | 40 |
| 3.4 Teknik Pengumpulan Data .....           | 42 |
| 3.5 Uji data .....                          | 43 |
| 3.5.1 Uji Outliers .....                    | 43 |
| 3.5.2 Uji Normalitas .....                  | 44 |
| 3.5.3 Uji Multikolinieritas .....           | 44 |
| 3.5.4 Uji Heteroskedastisitas .....         | 45 |
| 3.5.5 Uji Autokorelasi .....                | 46 |

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| 3.6 Metode Analisis Data .....                                 | 46 |
| 3.7 Uji Hipotesis Penelitian.....                              | 47 |
| 3.7.1 Uji Korelasi.....                                        | 47 |
| 3.7.2 Uji Asosiasi.....                                        | 48 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....                              | 49 |
| 4.1 Hasil Penelitian .....                                     | 49 |
| 4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian .....                      | 49 |
| 4.1.2 Uji Asumsi Klasik .....                                  | 50 |
| 4.1.2.1 Uji Outliers.....                                      | 51 |
| 4.1.2.2 Uji Normalitas.....                                    | 52 |
| 4.1.2.3 Uji Multikolinieritas.....                             | 54 |
| 4.1.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....                           | 55 |
| 4.1.2.5 Uji Autokorelasi .....                                 | 56 |
| 4.1.3 Analisis Data.....                                       | 57 |
| 4.1.4 Uji Hipotesis Penelitian.....                            | 61 |
| 4.1.4.1 Uji Korelasi .....                                     | 61 |
| 4.1.4.2 Uji Asosiasi .....                                     | 63 |
| 4.2 Pembahasan.....                                            | 64 |
| BAB V KESIMPULAN .....                                         | 67 |
| 5.1 Kesimpulan.....                                            | 67 |
| 5.2 Saran.....                                                 | 68 |
| DAFTAR PUSTAKA .....                                           | 69 |
| LAMPIRAN                                                       |    |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ) |    |