

ABSTRAK

Citra perusahaan dapat dilihat dari kinerja keuangannya. Kinerja keuangan suatu perusahaan dapat dianalisa melalui laporan keuangan perusahaan yang bersangkutan. Analisa laporan keuangan yang menunjukkan kinerja perusahaan dapat dilihat dari rasio-rasio keuangannya dan juga rasio-rasio saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini berasal dari data sekunder dan berjangka waktu tiga tahun dari tahun 1998-2000. Data tersebut diperoleh dari internet, laboratorium pasar modal, jurnal

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh kinerja keuangan dan faktor makro ekonomi terhadap harga saham dengan menggunakan analisis regresi. Ada 9 (sembilan) rasio keuangan yang menunjukkan kinerja keuangan *current ratio* (x_1), *profit margin* (x_2), *return on equity* (x_3), *return on asset* (x_4), *operating profit per share* (x_5), *earnings per share* (x_6), *price earnings ratio* (x_7), *book value per share* (x_8), *price to book value* (x_9) dan hanya tiga faktor makro ekonomi yang digunakan dalam penelitian ini, yaitu: inflasi (x_{10}), suku bunga (x_{11}), kurs (x_{12}) terhadap return saham perusahaan property. Analisis Regresi digunakan untuk mencari hubungan antara data MI.

Dari hasil analisis data penelitian dengan bantuan program dan SPSS, SPSS-2000. Persamaan regresi yang menunjukkan hubungan antara variabel bebas dengan variabel terikat adalah:

$$Y = 0.708 - 0.008596 CR + 0.002455 PM + 0.03317 ROE + 0.06801 ROA - 1.247 OPS - 0.0957 EPS + 0.0600 PER - 0.0123 BVS - 0.02606 PBV - 0.02632 \text{ inflasi} + 0.00469 \text{ suku bunga} - 0.00005 \text{ kurs.}$$

Variabel bebas yang berpengaruh terhadap return saham adalah inflasi dan suku bunga.

Kata kunci: *current ratio*, *profit margin*, *return on equity*, *return on asset*, *operating profit per share*, *earnings per share*, *price earnings ratio*, *book value per share*, *price to book value*, inflasi, suku bunga, kurs, return saham.

ABSTRACT

Company image can be shown from financial performance. Financial performance of a company can be analyzed from financial statement. Financial ratio's and stock ratio's, which reflected, company performance. Three-year data of financial statement is gathered from secondary sources such as Internet, laboratories capital market, and journal.

This research evaluates the relationship of financial performance ratio and macro economy factors to stock return by regression analysis. There are nine financial ratios which reflect financial performance current ratio (x_1), profit margin (x_2), return on equity (x_3), return on asset (x_4), operating profit per share (x_5), earning per share (x_6), price earnings ratio (x_7), book value per share (x_8), price to book value (x_9) only three macro economy factor are utilized for this study, that are inflation (x_{10}), interest rate (x_{11}), exchange rate (x_{12}) with stock return. Regression Analysis is used to find relationship in this data.

Based on analysis data and output data analysis using SPSS and SPS-2000 software. Regression equations, that show the relationship between independent variable and dependent variables, are shown below in order:

$$Y = 0.708 - 0.008596 CR + 0.002455 PM + 0.03317 ROE + 0.06801 ROA - 1.247 OPS - 0.0957 EPS + 0.0600 PER - 0.0123 BVS - 0.02606 PBV - 0.02632 inflasi + 0.00469 suku bunga - 0.00005 kurs.$$

Inflation and interest rate have significant impact to stock return

Key words: current ratio, profit margin, return on equity, return on asset, operating profit per share, earnings per share, price earnings ratio, book value per share, price to book value, inflation, interest rate, exchange rate, stock return.

DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	iv
UCAPAN TERIMA KASIH	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	x
I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar belakang	1
1.2 Perumusan masalah	4
1.3 Ruang lingkup masalah	4
1.4 Tujuan penelitian	5
1.5 Manfaat penelitian	5
1.6 Kerangka piker	6
1.7 Sistematika penulisan	6
II. LANDASAN TEORI	
2.1 Pengertian laporan keuangan	8
2.1.1 Bagian-bagian dari laporan keuangan	8
2.1.1.1 Neraca	8
2.1.1.2 Laporan Laba Rugi	9
2.2 Pengertian Saham	
2.2.1 Jenis-jenis saham	10
2.2.2 Perhitungan saham	10
2.2.3 Hal-hal yang mempengaruhi harga saham	11
2.2.4 Manfaat Saham	12
2.2.5 Rasio Saham	14
2.3 Return Saham	15
2.4 Metode Analisa	15

2.5 Alat-alat pengukuran kinerja keuangan	17
2.6 Faktor Makro Ekonomi	17
2.6.1 Inflasi	18
2.6.2 Suku bunga	20
2.6.3 Nilai tukar	20
2.7 Hubungan inflasi dan suku bunga	21
2.8 Penelitian terdahulu	21
2.9 Hipotesis	22
 III. METODE PENELITIAN	
3.1 Definisi konsep	23
3.1.1 Definisi konsep	23
3.2 Jenis data	23
3.3 Sampel	24
3.4 Proses pengolahan data	24
3.5 Prosedur dan pengumpulan data	24
3.6 Teknik Analisis	25
3.6.1 Analisis Statistik	25
3.6.1.1 Uji Asumsi	26
3.6.1.2 Uji Asumsi normalitas	26
3.6.1.3 Uji Asumsi linieritas hubungan	27
3.6.2 Analisis Regresi	28
 IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran umum obyek penelitian	31
4.2 Data	38
4.2.1 Perhitungan return saham	42
4.2.2 Faktor makro ekonomi	44
4.3 Analisis Data dan Pembahasan	45
4.3.1 Uji asumsi normalitas	45
4.3.2 Uji asumsi linieritas	46
4.3.3 Analisis regresi	47
 V. KESIMPULAN DAN SARAN	49
 DAFTAR PUSTAKA	51
 LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1: Hasil rasio-rasio laporan keuangan perusahaan property pada bulan Maret 1998	37
Tabel 4.2: Ringkasan rasio-rasio keuangan	39
Tabel 4.3: Ringkasan rasio-rasio saham	42
Tabel 4.4: Perhitungan return saham	43
Tabel 4.5: Hasil return saham	44
Tabel 4.8: Faktor makro ekonomi	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A: Rasio kinerja keuangan

Lampiran B: Return Saham

Lampiran C: Output Normalitas

Lampiran D: Output Linieritas

Lampiran E: Output Regresi