

KATA PENGANTAR

Segala Puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa. Berkat kasih dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ” Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Earning per Share* terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri *Costumer Goods* yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2012)”, dalam memenuhi salah satu syarat mendapat gelar Sarjana Administrasi Bisnis di Universitas Telkom.

Penulis menyadari adanya keterbatasan kemampuan dan pengalaman penulis yang masih dalam proses belajar, sehingga skripsi ini masih belum sempurna, penulis mengharapkan kritik serta saran yang membangun dan bermanfaat bagi kesempurnaan skripsi ini. Dalam penyusunan hingga terselesaikannya skripsi ini, penulis mendapat banyak bantuan dan kontribusi dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Orang tua yang telah memberikan doa, dukungan moral dan materiil. Skripsi ini merupakan hadiah terbaik yang akan penulis dedikasikan kepada orang tua penulis.
2. Bapak Arry Widodo, SE,. MM. selaku pembimbing utama saya yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan arahan, masukan, doa, serta berbagai ilmu dan nasehat yang terbaik kepada penulis.
3. Ibu Nadya, Ibu Arlin Ferlina, dan Ibu Khairunnisa selaku penguji Skripsi. Terimakasih banyak atas saran dan masukan yang berharga.
4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Telkom, atas ilmu dan pengetahuan yang diberikan selama masa perkuliahan.
5. Staf sekretariat program studi Administrasi Bisnis yang telah membantu kelancaran penulisan skripsi ini.
6. Eko Bagus Prasetyo Ga Ngara, yang selalu menemani dan memberi dorongan semangat dalam mengerjakan skripsi.

7. Rekan seperjuangan dalam mengerjakan skripsi, Widya Sulistyarini, Siti Patimah, Vina Shabrina, dan Aulia Rahman, terima kasih atas kerja sama kalian dan selamat atas gelar S,AB kita, sukses selalu untuk kedepannya. Untuk Faisal Sobiq Aulawi dan Febriana Siti Cahyaningsih semangat selalu dalam mengerjakan skripsi dan segera menyusul.
8. Semua sahabat Penulis di Program Studi Administrasi Bisnis 2010 terimakasih untuk selalu memberikan semangat saat penulis menyelesaikan tanggung jawab perkuliahan.
9. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu-persatu yang selama ini turut membantu.

Tiada harapan yang lebih indah dari skripsi ini selain untuk memberikan sebesar-besarnya manfaat bagi seluruh pembaca sehingga dapat dipergunakan sebagai masukan informasi bagi pihak yang berkepentingan. Semoga Tuhan selalu memberkati kita semua.

Bandung, Desember 2013

Renda Puspita Dewi

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2. Latar Belakang Penelitian	4
1.3. Perumusan Masalah	9
1.4. Tujuan Penelitian	10
1.5. Kegunaan Penelitian	10
1.6. Sistematika Penulisan Tugas Akhir	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN	
2.1. Tinjauan Pustaka Penelitian	13
2.1.1. Rangkuman Teori	13
A..... Saham	
..... 13	
1..... Pengerti	
an Saham	13
2..... Jenis-	
jenis Saham	14

3.....	Manfaat dan Keuntungan Membeli Saham	15
4.....	Faktor-Faktor Yang Perlu Dipertimbangkan Investor Sebelum Menjadi Investor Saham	17
5.....	Risiko investasi pada Saham Biasa	18
6.....	Mekanisme Perdagangan Saham di Bursa Efek Indonesia	19
B.....	Harga Saham	22
C.....	Analisis Harga Saham	23
D.....	Laporan Keuangan	25
E.....	Analisis Rasio Keuangan	26
1.....	Pengertian Rasio Keuangan	27
2.....	Tipe-tipe Rasio Keuangan	27
3.....	Penggunaan Rasio Keuangan	29
4.....	Kelebihan dan Kelemahan Rasio Keuangan	31
F.....	Pengertian <i>Current Ratio</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Earning per Share</i>	32

1.	<i>Current Ratio</i>	32
2.	<i>Debt to Equity Ratio</i>	34
3.	<i>Earning per Share</i>	35
G.	Hubungan Antar Variabel Penelitian	35
1.	CR terhadap Harga Saham	35
2.	DER terhadap Harga Saham	36
3.	EPS terhadap Harga Saham	37
2.1.2.	Penelitian Terdahulu	37
2.2.	Kerangka Pemikiran	44
2.3.	Hipotesis Penelitian	46
2.4.	Ruang Lingkup Penelitian	47
BAB III METODE PENELITIAN		
3.1.	Jenis Penelitian	48
3.2.	Variabel Operasional	49
3.3.	Tahapan Penelitian	52
3.4.	Populasi dan Sampel	53
3.4.1.	Populasi	53
3.4.2.	Sampel	53
3.5.	Teknik Pengumpulan Data	56
3.6.	Teknik Analisis data	57
3.6.1.	Regresi Data Panel	57

A.....	<i>Common</i>	
<i>Effect Model</i>		58
B.....	<i>Fixed</i>	
<i>Effect Model</i>		59
C.....	<i>Random</i>	
<i>Effect Model</i>		59
3.6.2. Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel		59
A.....	Uji	
Chow (<i>Likelihood Test Ratio</i>)		60
B.....	Uji	
Hausman		60
3.6.3. Uji Asumsi Klasik		61
A.....	Uji	
Normalitas		61
B.....	Uji	
Multikolinearitas		62
C.....	Uji	
Heterokedastisitas		62
D.....	Uji	
Autokorelasi		63
3.6.4. Pengujian Hipotesis		63
A.....	Uji-t	
atau Uji Parsial		64
B.....	Uji-F	
atau Uji Simultan		65
3.6.5. Koefisien Determinasi (R^2)		66
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian		67

4.1.1. Perkembangan <i>Current Ratio</i> Perusahaan Sektor Industri	
<i>Consumer Goods</i> Tahun 2008 – 2012	67
4.1.2. Perkembangan <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan Sektor Industri	
<i>Consumer Goods</i> Tahun 2008 – 2012	69
4.1.3. Perkembangan <i>Earning per Share</i> Perusahaan Sektor Industri	
<i>Consumer Goods</i> Tahun 2008 – 2012	72
4.1.4. Perkembangan Harga Saham Perusahaan Sektor Industri	
<i>Consumer Goods</i> Tahun 2008 – 2012	74
4.2 Hasil Penelitian	76
4.2.1. Pengujian Model	77
A..... Uji	
Chow/Likelihood	77
B..... Uji	
Hausman	78
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	79
A..... Normalitas	
as	79
B..... Multikolinieritas	
.....	80
C..... Heteroskedastisitas	
.....	81
D..... Autokorelasi	
.....	81
4.2.3. Persamaan Regresi Data Panel	82
4.2.4. Pengujian Hipotesis	86
A..... Uji t atau Uji Parsial	
.....	86

B.	Uji F	
.....		87
4.2.5. Koefisien Determinasi (R^2)		87
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian		88
4.3.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Harga Saham		88
4.3.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham .		88
4.3.3. Pengaruh <i>Earning per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham		89
4.3.4. Pengaruh CR, DER, dan EPS secara simultan terhadap Harga Saham		90
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		
5.1 Kesimpulan		91
5.2 Saran		94
DAFTAR PUSTAKA		97
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Daftar Emiten Sektor Industri <i>Consumer Goods</i> Periode 2008 – 2012	1
Tabel 1.2. Pergerakan Indeks Harga Saham BEI Tahun 2007-2008	4
Tabel 1.3. Pergerakan Indeks Harga Saham Sektor <i>Consumer Goods</i> Tahun 2008-2012	7
Tabel 2.4. Penelitian Terdahulu Skripsi dan Tesis	38
Tabel 2.5. Penelitian Terdahulu Jurnal Nasional	40
Tabel 2.6. Penelitian Terdahulu Jurnal Internasional.....	42
Tabel 3.7. Variabel Operasional.....	50
Tabel 3.8. Daftar Pengambilan Sampel.....	54
Tabel 3.9. Daftar Sampel Penelitian	55
Tabel 4.10. Hasil Uji Chow/Likelihood	77
Tabel 4.11. Hasil Uji Hausman	78
Tabel 4.12. Hasil Uji Normalitas	79
Tabel 4.13. Hasil Uji Multikolinieritas	80
Tabel 4.14. Hasil Uji Heterokedastisitas	81
Tabel 4.15. Hasil Uji Autokorelasi	82
Tabel 4.16. <i>Random Effect Model</i>	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Indeks Harga Saham <i>Costumer Goods</i> Tahun 2008 – 2012	3
Gambar 1.2. Pergerakan Indeks Harga Saham Sektoral Tahun 2008-2012	6
Gambar 2.3. Mekanisme Perdagangan Saham di Bursa Efek Indonesia.....	21
Gambar 2.4. Kerangka Pemikiran	46
Gambar 3.5. Tahapan Penelitian.....	52
Gambar 4.6. Rata-Rata <i>Current Ratio</i> Perusahaan Sektor <i>Consumer Goods</i> Tahun 2008 – 2012	68
Gambar 4.7. Rata-Rata <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan Sektor <i>Consumer Goods</i> Tahun 2008 – 2012	70
Gambar 4.8. Rata-Rata <i>Earning per Share</i> Perusahaan Sektor <i>Consumer Goods</i> Tahun 2008 – 2012	73
Gambar 4.9. Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Sektor <i>Consumer Goods</i> Tahun 2008 – 2012	75

LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Pengambilan Sampel

Lampiran 2 Ringkasan Laporan Keuangan

Lampiran 3 Data Sebelum Transformasi

Lampiran 4 Pemilihan Model Sebelum Transformasi

Lampiran 5 Uji Asumsi Klasik Sebelum Transformasi

Lampiran 6 Data Setelah Transformasi dengan Logaritma Natural

Lampiran 7 Tabel *Chi Square*

Lampiran 8 Tabel t

Lampiran 9 Tabel F