

ABSTRAK

Saat ini investasi di pasar modal merupakan salah satu alternatif yang menarik. Namun sebelum melakukan investasi, selain variabel makro investor juga perlu melihat kondisi intern perusahaan. Untuk itu ada beberapa variabel keuangan yang perlu dipertimbangkan, yang diduga dapat mempengaruhi fluktuasi harga saham. Oleh sebab itu tujuan penulisan ini adalah untuk melihat apakah ada pengaruh dari variabel-variabel keuangan yaitu *price earning ratio*, *dividend payout ratio*, *dividend yield*, *current ratio*, *return on equity*, dan *return on investment* terhadap harga saham.

Berdasarkan data yang ada kemudian dilakukan berbagai bentuk pengujian. Dari hasil pengujian disimpulkan bahwa ada variabel yang berpengaruh positif dan ada variabel yang berpengaruh negatif terhadap harga saham. Variabel bebas yang memiliki korelasi dan mempunyai pengaruh positif terhadap harga saham yaitu *dividend payout ratio*, *current ratio*, dan *return on investment*. Sedangkan variabel *dividend yield* menimbulkan pengaruh negatif terhadap harga saham. Dua variabel lainnya yaitu *price earning ratio* dan *return on equity* tidak memiliki korelasi yang kuat dan tidak cukup berpengaruh terhadap harga saham.

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
 B A B I : PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Permasalahan	5
1.3. Tujuan Penulisan	6
1.4. Ruang Lingkup Penulisan	7
1.5. Sistematika Penulisan	7
1.6. Daftar Istilah	8
 B A B II : LANDASAN TEORI	
2.1. Investasi pada Pasar Modal	11
2.1.1. Risiko Investasi	12
2.1.2. Saham-Saham Teraktif 1995-1996	15
2.2. Indeks Harga Saham	
2.2.1. Indeks Harga Saham Gabungan	16
2.2.2. Indeks Sektoral	18

2.2.3. Indeks LQ45	19
2.2.4. Indeks Harga Saham Individu	19
2.3. Analisis Rasio Keuangan	20
2.3.1. Liquidity Ratios	21
2.3.2. Debt Management Ratios	22
2.3.3. Activity Ratios	23
2.3.4. Profitability Ratios	25
2.3.5. Price Ratio	27
2.4. Kebijakan Dividen	29
2.4.1. Kebijakan Dividen Tidak Relevan	30
2.4.2. Dividen Besar Meningkatkan Harga Saham	32
2.4.3. Dividen Rendah Meningkatkan Harga Saham	33
 B A B III : METODOLOGI PENELITIAN	
3.1. Prosedur Pemilihan Data	36
3.2. Alat dan Metode Analisis	38
 B A B IV : ANALISIS DATA	
4.1. Penjabaran Data	47
4.2. Pengolahan Data	49
4.3. Analisis Hasil Pengolahan	54
4.3.1. Analisis Varians Fisher	54
4.3.2. Analisis Korelasi Parsial	58

4.3.3. Analisis Distribusi Student	62
4.3.4. Analisis Korelasi Internal	68
4.3.5. Analisis Regresi	72
4.3.6. Analisis Determinasi	74

B A B V: KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	75
5.2. Saran	77

DAFTAR PUSTAKA	78
--------------------------	----

LAMPIRAN	81
--------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 : Uji-F: Hipotesis Nihil	42
Tabel 3.2 : Uji-F: Hipotesis Alternatif	42
Tabel 3.3 : Uji-r: Hipotesis Nihil	43
Tabel 3.4 : Uji-r: Hipotesis Alternatif	44
Tabel 3.5 : Uji-t: Hipotesis Nihil	45
Tabel 3.6 : Uji-t: Hipotesis Alternatif	45
Tabel 3.7 : Uji-r ² : Hipotesis Nihil	46
Tabel 3.8 : Uji-r ² : Hipotesis Alternatif	46
Tabel 4.1 : Hasil Analisis Rasio 1995-1996	50
Tabel 4.2 : Hasil Analisis Rasio 1995-1996	51
Tabel 4.3 : Data Perhitungan	53
Tabel 4.4 : Analisis Varians Fisher	57
Tabel 4.5 : Analisis Korelasi Parsial	61
Tabel 4.6 : Analisis Distribusi Student	68
Tabel 4.7 : Analisis Korelasi Internal	71
Tabel 4.8 : Analisis Regresi	73
Tabel 4.9 : Analisis Determinasi	74

DAFTAR LAMPIRAN

Harga Saham Individu Januari-Juni 1995	81
Harga Saham Individu Juli-Desember 1995	82
Harga Saham Individu Januari-Juni 1996	83
Harga Saham Individu Juli-Desember 1995	84
Analisis Rasio 20 Saham Teraktif di BEJ (1995)	85
Analisis Rasio 20 Saham Teraktif di BEJ (1996)	87

