

ABSTRAK

Investasi merupakan salah satu hal yang sangat penting dalam kehidupan ini, dimana kebutuhan kita di masa depan tidak dapat terduga, seperti biaya rumah sakit, kebutuhan anak, dan banyak lainnya. Salah satu investasi yang aman dan dapat memberikan banyak keuntungan adalah saham. Saham adalah investasi pada perusahaan terbuka dimana kita akan mendapatkan berbagai keuntungan antara lain dari *dividend* dan *capital gain*. Untuk dapat mengetahui perusahaan mana yang memiliki saham yang dapat memberikan keuntungan terbaik kita dapat menggunakan analisa teknikal dan fundamental. Analisa yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah analisa secara fundamental, yaitu rasio pasar seperti EPS (*Earning Per Share*), PER (*Price Earning Ratio*), MBV (*Market to Book Value*), DY (*Dividend Yield Ratio*), dan DPR (*Dividend Payout Ratio*).

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh dari rasio-rasio pasar tersebut, yaitu EPS (*Earning Per Share*), PER (*Price Earning Ratio*), MBV (*Market to Book Value Ratio*), DY (*Dividend Yield Ratio*) dan DPR (*Dividend Payout Ratio*) terhadap harga saham perusahaan PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk. Periode penelitian adalah tahun 2010 hingga tahun 2014 secara triwulanan. Data-data perusahaan didapatkan dari laporan keuangan tahunan perusahaan tersebut di bursa efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan teknik regresi linier berganda dengan melakukan uji F dan uji t pada tingkat signifikan 5% ($\alpha=0,05$). Dari hasil uji F menunjukkan nilai $F_{hitung} > F_{tabel}$ ($805,961 > 2,958$) serta tingkat signifikansi $(0,000) < \alpha(0,05)$ hal tersebut menunjukkan EPS, PER, MBV, DY, dan DPR secara simultan berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan dari hasil uji t menunjukkan bahwa EPS, DY, MBV, DPR memiliki t hitung lebih besar dari t tabel (2,145) yaitu 7,038 (EPS) 10,730 (MBV) -5,675 (DY) 6,129 (DPR) serta nilai signifikan dibawah 0,05 yakni sebesar 0,000(EPS) 0,000(MBV) 0,000(DY) 0,000(DPR). Hal ini berarti EPS, MBV, DY, DPR secara parsial berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Sedangkan PER memiliki t hitung lebih kecil dari t tabel yakni sebesar 1,942 (PER), serta nilai signifikan diatas 0,05 yaitu sebesar 0,073 (PER). Hal itu menunjukkan bahwa PER secara parsial tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil uji koefisien determinasi (R^2) dapat diperoleh hasil 99,7% variasi dari perubahan harga saham dapat dijelaskan oleh variable EPS, PER, MBV, DY, dan DPR, sedangkan sisanya 0,3% dijelaskan variable lain diluar model.

Kata kunci : investasi, saham, harga saham, rasio pasar

ABSTRACT

Investment is one important thing to have in this time of life, where what our future needs is unpredictable, like hospital fee, child needs, and many more. One of the safest investment is Stock exchange. Stock exchange is an investment on an open public company where we can get a lot of benefit as if dividend and capital gain. For us to know which company having a good stock that can give us maximum benefit we can use an technical and fundament analyze. The one that will be used in this research is fundament analyze, which is market ratio like EPS (*Earning Per Share*), PER (*Price Earning Ratio*), MBV (*Market to Book Value*), DY (*Dividend Yield Ratio*), and DPR (*Dividend Payout Ratio*).

This research is conducted to know the effect from those market ratio, which is EPS (*Earning Per Share*), PER (*Price Earning Ratio*), MBV (*Market to Book Value*), DY (*Dividend Yield Ratio*), and DPR (*Dividend Payout Ratio*) to Stock price of PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk. Company. The period of this research is from 2010 until 3rd quarter of 2014. The data is acquired from the company financial statement in Indonesian Stock Exchange.

This research using multiple linier regression analysis technique by doing F test and t test with significant of 5% ($\alpha=0,05$). The result of F test showing that the score of F count $>$ F table ($805,961 > 2,958$) also the significant rate is ($0,000 < \alpha(0,05)$) its meaning that EPS, PER, MBV, DY and DPR silmutanously affecting stock price. Meanwhile from the result of t test showing that EPS, DY, MBV, DPR t count is bigger than t table (2,145) which is 7,038 (EPS) 10,730 (MBV) - 5,675 (DY) 6,129 (DPR) also significant under 0,05 which is 0,000(EPS) 0,000(MBV) 0,000(DY) 0,000(DPR). This meaning that EPS, MBV, DY, DPR partially affecting significantly to Stock Price. Other than that PER having lower t count than t table which is 1,942 (PER), also significant score is above 0,05 which is 0,073 (PER). That meaning is PER partially unaffecting significantly to stock price. The result of determination coefficient (R^2) is 99,7% of Stock price changing can be explained by EPS, PER, MBV, DY, dan DPR, meanwhile the other 0,3% is explained by other variable outside the models

Keywords : investment, stock, stock price, market rasio