

ABSTRACT

Share price might be said as company successful indicator which market power in stock exchange showed by selling-purchasing transaction. The transaction happened based on investor observation to company's achievement in improving its profit. Financial statement is one of the way to apprise internal condition.

Based on research from Sofi Dharmayanti (1998), Ghulam Fauzi (2000), Yudi Purnomo (2002), and Lukman Hakim (2003), The objective of this study is to analyze the influence of *Quick Ratio* (QR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), *Total Assets Turnover* (TATO), *Earning Per Share* (EPS), and *Price to Book Value* (PBV) to price share. The samples are 18 companies of LQ-45 indeks which are selected by judgement sampling method. The period of this research is 5 years (2000-2004).

This Research is used kuantitative method. Based on research, show that *Quick Ratio* (QR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), *Total Assets Turnover* (TATO), *Earning Per Share* (EPS), and *Price to Book Value* (PBV) simultaneously have no significant influence to the share price. Partially, only *Earning Per Share* (EPS) variable have significant influence to the share price.

Generally, result of research showed variable *Quick Ratio* (QR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), *Total Assets Turnover* (TATO), *Earning Per Share* (EPS), and *Price to Book Value* (PBV) has corelation ability 35,10% in share price fluctuation. Coeficient Determination/ R^2 about 0,123 or 12,30% means EPS has ability to explain share price variability at 12,30% and the remain was influenced by others factor from out of the model.

Key words : Quick Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Total Assets Turnover, Earning Per Share, Price to Book Value, and share price fluctuation.

ABSTRAKSI

Harga saham dapat dikatakan sebagai indikator keberhasilan perusahaan dimana kekuatan pasar di bursa ditunjukkan dengan adanya transaksi jual beli saham tersebut di pasar modal. Terjadinya transaksi tersebut didasarkan atas pengamatan para investor terhadap prestasi perusahaan dalam meningkatkan keuntungannya. Untuk melakukan penilaian terhadap kondisi internal perusahaan, maka salah satunya adalah melalui analisa laporan keuangan.

Berdasarkan pada penelitian yang dilakukan oleh Sofi Dharmayanti (1998), Ghulam Fauzi (2000), Yudi Purnomo (2002), dan Lukman Hakim (2003), penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh dari *Quick Ratio* (QR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), *Total Assets Turnover* (TATO), *Earning Per Share* (EPS), dan Rasio *Price to Book Value* (PBV) terhadap perubahan harga saham baik secara bersama-sama maupun parsial. Kemudian dari keenam variabel tersebut, variabel mana yang mempunyai pengaruh paling besar terhadap perubahan harga saham. Sampel penelitian adalah 18 perusahaan yang tergolong dalam kelompok LQ 45 yang dipilih berdasarkan syarat tertentu atau *judgement sampling* dengan periode penelitian selama lima tahun yaitu tahun 2000-2004.

Penelitian ini dilakukan dengan metode kuantitatif. Berdasarkan hasil pengujian menunjukkan variabel *Quick Ratio* (QR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), *Total Assets Turnover* (TATO), *Earning Per Share* (EPS), dan Rasio *Price to Book Value* (PBV) secara bersama-sama tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham. Secara parsial, hanya variabel *Earning Per Share* (EPS) yang mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham.

Secara umum hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel QR, DER, ROE, TATO, EPS, dan PBV memiliki kemampuan korelasi sebesar 35,1% terhadap perubahan harga saham. Hasil koefisien determinasi diperoleh R^2 sebesar 0,123 atau 12,3% yang berarti EPS mempunyai kemampuan untuk menjelaskan variabilitas perubahan harga saham sebesar 12,3% dan sisanya dipengaruhi faktor lain di luar model.

Kata kunci : *Quick Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Total Assets Turnover, Earning Per Share, Rasio Price to Book Value*, dan perubahan harga saham.