

ABSTRACT

The observation is about “Comparison Analysis of Internal Factors Influence on Stock Performance between PT Indosat Tbk and PT Telkom Tbk for the Period 2004 until 2008”. The internal factors used in this observation include some finance ratios such as current ratio, debt to equity ratio and return on asset.

The result of the observation using regression between the volatility of finance ratios and the performance of stocks, showed that the internal factors of finance ratios only giving significant result on PT Indosat Tbk and for PT Telkom the selected finance ratios were not giving significant result.

Contribution from financial ratios to the performance stock that showed by Adjusted R Square is 23.7% on PT Indosat Tbk and 12.9% for PT Telkom Tbk.

Based on the observation, it is suggested to use wider finance ratios and also consideration of using macroeconomics factor for further observation with fundamental analysis. Macroeconomics and internal factors can be used together to observe the fluctuation of stocks in financial market, and comparison between selected stocks of the same industry or cross industry is also recommended in giving more satisfaction result.



ABSTRAK

Penelitian ini adalah mengenai “Analisis Perbandingan Mengenai Pengaruh Faktor Internal Terhadap Kinerja Saham Antara Indosat Tbk dengan PT Telkom Tbk” selama periode 2004 samapai dengan 2008. Faktor internal yang digunakan dalam penelitian ini adalah meliputi beberapa rasio keuangan yaitu: *current ratio*, *debt to equity ratio* (DER) dan return on asset (ROA).

Hasil dari penelitian dengan menggunakan regresi antara perubahan rasio-rasio keuangan dan kinerja saham, menunjukkan bahwa secara simultan faktor internal dari rasio keuangan hanya memberikan hasil yang signifikan pada PT Indosat Tbk dan pada PT Telkom pilihan rasio keuangan tersebut tidak memberikan hasil yang signifikan.

Kontribusi dari rasio-rasio keuangan tersebut terhadap perubahan return sahamnya yang ditunjukkan oleh nilai Adjusted R Square adalah sebesar 23.7% pada PT Indosat Tbk, sedangkan pada PT Telkom Tbk adalah sebesar 12.9%.

Berdasarkan penelitian ini, disarankan untuk menggunakan rasio-rasio keuangan secara lebih luas dan juga dapat dipertimbangkan penggunaan dari factor ekonomi makro untuk penelitian lebih lanjut dengan analisis fundamental. Ekonomi makro dan factor internal dapat digunakan secara bersamaan dalam penelitian pengaruhnya terhadap flutktuasi return saham di pasar modal dan perbandingan antara pilihan saham-saham dari industry yang sama maupun berbeda juga disarankan untuk dilakukan, supaya dapat memberikan hasil penelitian yang lebih memuaskan.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PENGESAHAN KARYA AKHIR

Judul : **Analisis Perbandingan Mengenai Pengaruh Faktor Internal Terhadap Kinerja Saham Antara PT Indosat Tbk dengan PT Telkom Tbk**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Astrid Damayanti

NIM : 55106120041

Program : Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana

Tanggal : Maret 2009

Mengesahkan

Ketua Program Studi Magister Manajemen

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Dr. Ir. Har Adi Basri, M.Ec

Pembimbing

Dr. Dudi Rudianto, SE.,M.Si

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini :

Judul : **Analisis Perbandingan Mengenai Pengaruh Faktor Internal Terhadap Kinerja Saham Antara PT Indosat Tbk dengan PT Telkom Tbk**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Astrid Damayanti

Nim : 5510612041

Program : Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana

Tanggal : Maret 2009

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengelolaannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Maret 2009

Astrid Damayanti

KATA PENGANTAR

Penulis mengucapkan syukur dan berterimakasih kepada Tuhan, yang telah memberkati penulis dan lingkungan tempat penulis menambah ilmu pengetahuan, sehingga dapat menyelesaikan karya akhir yang berjudul:

“Analisis Perbandingan Mengenai Pengaruh Faktor Internal Terhadap Kinerja Saham Antara PT Indosat Tbk dengan PT Telkom Tbk”

Tujuan penulisan karya akhir ini agar mahasiswa dapat lebih memahami dan menyempurnakan serta mengintegrasikan pengetahuan teoritis yang didapat dari kegiatan perkuliahan dengan kenyataan persoalan-persoalan yang dihadapi di lapangan.

Dari hati yang paling dalam, pada kesempatan ini penulis menghaturkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah banyak membantu dalam penyelesaian penulisan ini:

1. Dr. Har Adi Basri, Ir. M.Ec sebagai Ketua Program Studi Magister Manajemen
2. Dr. Dudi Rudianto, SE., M.Si sebagai dosen pembimbing selama penulisan karya akhir ini.
3. Teman-teman kuliah Program Studi Magister Manajemen UMB Angkatan IX Tahun 2007.
4. Seluruh Pengajar dan Staff Pasca Sarjana UMB.
5. Kedua orang-tuaku tercinta, yang telah banyak memberikan kasih sayang selama ini.
6. Pihak-pihak lain yang tidak disebutkan satu-persatu yang telah membantu dalam penyelesaian karya akhir ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan karya akhir ini masih banyak terdapat kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang sifatnya membangun demi kesempurnaan karya akhir ini.

Akhir kata penulis mengharapkan semoga karya akhir ini dapat memberikan manfaat bagi penulis, pembaca pada umumnya, serta almamater tercinta.

Jakarta, Maret 2009

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	9
BAB II. BURSA EFEK INDONESIA, PT INDOSAT TBK DAN PT TELKOM TBK	
2.1. Bursa Efek Indonesia	11
2.2. Industri Telekomunikasi	12
2.2.1. Kondisi Keuangan dan Saham Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di BEI.....	13
2.3. PT Indosat Tbk	14
2.3.1. Pendirian Perusahaan.....	14
2.3.2. Karyawan, Direktur, Komisaris dan Komite Audit.....	16
2.4. PT Telkom Tbk	17
2.4.1. Pendirian dan Informasi Umum.....	18

2.4.2. Dewan Pengurus dan Karyawan Perusahaan.....	21
2.5. Pemilihan Kurun Waktu Tahun 2004 sampai dengan 2008	22
BAB III. KAJIAN PUSTAKA	
3.1. Pengertian Pasar Modal	24
3.2. Kontribusi Pasar Modal Terhadap Perekonomian Indonesia	27
3.3. Kondisi Umum Kinerja Pasar Modal.....	28
3.4. Saham	31
3.5. Harga Saham	33
3.6. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Pasar Saham	34
3.7. Risiko Investasi Saham Biasa	35
3.8. <i>Stock Split</i> dan <i>Reversed Stock Split</i>	36
3.9. Saham Bonus.....	37
3.10. Indeks Harga Saham	37
3.11. <i>Return</i> Saham untuk Menilai Kinerja Saham	39
3.12. Teori Markowitz	41
3.13. Analisis Laporan Keuangan	42
3.15. Kerangka Pemikiran	49
3.16. Hipotesis.....	50
3.17. Penelitian Sebelumnya.....	51
BAB IV. METODOLOGI PENELITIAN	
4.1. Populasi dan Sampel	52
4.2. Jenis dan Pengumpulan Data	52
4.3. Variabel Terikat dan Variabel Bebas	53
4.4. Pengujian Statistik dengan Regresi Linier	54
4.5. Persamaan Regresi Linier	60

4.6. Uji Beda dengan Analisis Manova	61
4.7. Penilaian Kinerja Perusahaan Melalui Rasio-rasio Keuangan.....	61
4.8 Tahap-tahap yang Dilakukan.....	62
BAB V. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
5.1. Asumsi-Asumsi Regresi Linier dan Hasil Keluaran Uji Statistik.....	64
5.2. Pengaruh Rasio-rasio <i>Current Asset</i> , DER dan ROA terhadap <i>Return Saham PT Indosat Tbk</i>	66
5.3. Pengaruh Rasio-rasio <i>Current Asset</i> , DER dan ROA terhadap <i>Return Saham PT Telkom Tbk</i>	74
5.4. Uji beda dengan Multivariat.....	83
5.4.1 Jumlah Perusahaan untuk Dilakukan Uji Beda	83
5.4.2. Matriks Varians-Kovarians.....	84
5.4.3. Analisis Manova	86
5.5. Kinerja PT Indosat Tbk dengan PT Telkom Tbk berdasarkan rasio-rasio Keuangan dan Harga Saham.....	89
5.6. Menghitung <i>Expected Return</i> dan Risiko Saham PT Indosat Tbk dan PT Telkom Tbk dengan Pendekatan Teori Markowitz	91
5.7. Tren Harga Saham PT Indosat Tbk dan PT Telkom Tbk	92
BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1. Kesimpulan.....	94
6.2. Saran	98
DAFTAR PUSTAKA	99
LAMPIRAN	100
RIWAYAT HIDUP	110



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

2.1.	Jumlah Saham, <i>Market Capitalization</i> dan Penjualan	13
2.2.	Susunan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi PT Indosat Tbk	17
2.3.	Susunan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi PT Telkom Tbk.....	21
3.1.	Rasio-rasio keuangan	46
5.1.	Coefficients(a).....	66
5.2.	Model Summary(b).....	70
5.3.	Anova(b) Analisis Varian.....	71
5.4.	Regression Analysis : Return Versus Current Ratio, DER, ROA.....	72
5.5.	Coefficients(a).....	75
5.6.	Model Summary(b).....	78
5.7.	Anova(b) Analisis Varian.....	79
5.8.	Regression Analysis : Return Versus Current Ratio, DER, ROA.....	80
5.9	Sampel Penelitian.....	83
5.10.	Box's Test of Equality of Covariance Matrices(a).....	84
5.11.	Levene's Test of Equality of Error Variances(a).....	85
5.12.	Multivariate Tests(b).....	86
5.13.	Tests of Between-Subjects ffects.....	87
5.14.	Rasio Keuangan PT Indosat Tbk.....	89
5.15.	Rasio Keuangan PT Telkom Tbk.....	89
5.16.	<i>Expected Return</i> dan Standar Deviasi.....	91

5.17. Harga Saham PT Indosat Tbk dan PT Telkom Tbk..... 92



DAFTAR GAMBAR

3.1.	Pengaruh rasio keuangan terhadap return saham.....	50
3.2.	Uji beda kinerja perusahaan.....	50
5.1.	Uji Heteroskedastisitas Scatterplot.....	68
5.2.	Normal P-Plot ofRegression Standarized Residual.....	69
5.3.	Uji Heteroskedastisitas Scatterplot.....	76
5.4.	Normal P-Plot ofRegression Standarized Residual.....	77
5.5.	Grafik Tren Harga Saham PT Indosat Tbk dan PT Telkom Tbk.....	92



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1 <i>Company Report</i> PT Indosat Tbk	101
2 <i>Company Report</i> PT Telkom Tbk	104
3 Data Rasio Keuangan dan Return Saham	107
4 Hasil Uji Statistik SPSS 15.00	108

