

Pengaruh Harga Crude Palm Oil Dunia, Return On Equity dan Current Ratio Terhadap Harga Saham

Lucky Lukman

Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Borobudur Jakarta

Email : luckyjkt@yahoo.com

ABSTRACT

This study examines and analyzes the influence of a number of factors associated with the stock price of PT. Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk. These factors include the price of crude palm oil (CPO) and financial ratios such as return on equity and current ratio hereinafter in this study functioned as independent variables to predict the stock price which functioned as the dependent variable. Implementation of this research takes 36 months ie February 2015 – April 2015 includes designing, implementing, and reporting the results.

This study uses ex post facto design using data that has been formed before the research was conducted. The population of this research is all around the Financial Statements PT. Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk since the company established to run the company until today. The study sample set of 32 samples, the quarterly financial statements for the period 2007-2014, the period of study for 8 (eight) years obtained through purposive sampling technique.

Results showed that simultaneous independent variable prices of crude palm oil (CPO), Return on Equity and Current Ratio significant impact on the price of PT. Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk. Partially independent variable prices of crude palm oil (CPO), Return on Equity and Current Ratio and significant positive effect on stock price. For the coefficient of determination R^2 , the third independent variable Price of Crude Palm Oil (CPO), Return on Equity and Current Ratio variable can explain stock price by 85.44% while the remaining 14.56% is explained by other variables outside of this research.

PENDAHULUAN

Latar Belakang

Pasar modal merupakan satu lembaga yang memobilisasi dana masyarakat dengan menyediakan sarana atau tempat untuk mempertemukan penjual dan pembeli dana-dana jangka panjang yang disebut Efek. Di Indonesia, perkembangan pasar modal berjalan secara fantastis atau dinamik. Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal memberikan pengertian tentang Pasar Modal yaitu kegiatan yang bersangkutan dengan Penawaran Umum dan perdagangan Efek, Perusahaan Publik yang berkaitan dengan Efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan Efek.

Menurut Pasal 1 angka 5 Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal, yang dimaksud dengan Efek adalah surat berharga, yaitu surat pengakuan utang, surat berharga komersial, saham, obligasi, tanda bukti utang, Unit Penyertaan kontrak

investasi kolektif, kontrak berjangka atas Efek, dan setiap derivatif dari Efek.

Penentuan harga di Pasar Modal dipengaruhi oleh suatu informasi atau fakta materiel, karena suatu informasi mencerminkan suatu harga. Dalam Pasal 1 angka 7 Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995, yang dimaksud dengan informasi atau fakta materiel adalah informasi atau fakta penting dan relevan mengenai peristiwa, kejadian, atau fakta yang dapat mempengaruhi harga Efek pada Bursa Efek dan atau keputusan pemodal, calon pemodal, atau pihak lain yang berkepentingan atas informasi atau fakta tersebut.

Harga saham suatu perusahaan dipengaruhi baik oleh internal perusahaan berupa kondisi dan kinerja perusahaan, maupun kondisi eksternal perusahaan. Faktor yang berasal dari kondisi internal perusahaan biasanya didasarkan pada informasi keuangan perusahaan antara lain adalah laba per lembar saham, tingkat resiko dari proyeksi laba, proporsi utang perusahaan terhadap ekuitas,

DAFTAR PUSTAKA

- Agus Sartono, 2008, "*Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*", Edisi Empat, BPFE, Yogyakarta.
- Agus Widarjono, 2009, *Ekonometrika, Pengantar dan Aplikasinya*, Yogyakarta, Ekonisia Fakultas Ekonomi UII Yogyakarta
- Agnes Sawir, 2009, *Kebijakan Pendanaan dan Restrukturisasi Perusahaan*, PT Gramedia Pustaka Utama, Jakarta
- Ahmed Rihi Belkaoui, 2004. *Accounting Theory*, Salemba Empat, Jakarta
- Ajeng Dewi Kurnianto, 2013, *Analisis pengaruh EPS, ROE, DER dan CR terhadap harga saham (Studi Kasus Pada Saham Indeks LQ45 Periode 2009-2011 Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia)*, Jurnal Universitas Diponegoro Semarang
- Andy Porman Tambunan, 2010, *Menilai Harga Wajar Saham (Stock Valuation)*, Jakarta, Elex Media Komputindo
- Bambang Riyanto, 2010, *Dasar-Dasar Pembelian Perusahaan*; Cet.7, BEP, Yogyakarta
- Dahlan Siamat, 2005, *Manajemen Lembaga Keuangan. "Kebijakan Moneter dan Perbankan"*, Jakarta : Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia, edisi kesatu
- Darsono dan Ashari, 2005. *Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan*, Andi, Yogyakarta.
- Harini, 2008, *Makroekonomi Pengantar*, PT Gramedia Pustaka Utama, Jakarta
- H. Simamora, 2005, *Akuntansi Basis Pengambilan Keputusan Bisnis*. Jakarta, Salemba Empat
- Hendriksen, Eldon S, 2005. *Teori Akuntansi*, Edisi Keempat, Jilid I, Jakarta, Penerbit Erlangga
- Houston, Brigham, 2007, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Buku 1 Edisi 11* , Jakarta, Salemba Empat.
- Houston, Brigham, 2007, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Buku 2 Edisi 11* , Jakarta, Salemba Empat
- Irzal Adhinata, 2009, *Pengaruh beberapa variabel makro terhadap harga saham perusahaan perkebunan dan pengolahan kelapa sawit*, Jurnal Universitas Gajah Mada
- Iskandar Alwi Z, 2003, *Pasar Modal, Teori dan Aplikasi*. Jakarta, Nasindo Internusa
- Jose Rizal Joesoef, 2008, *Pasar Uang dan Pasar Valuta Asing*, Jogjakarta : Salemba Empat
- Kadek Nelly Indrawati, Wayan Cipta, Ni Nyoman Yulianthini, 2014, *Analisis Faktor Fundamental dan Pengaruhnya Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Pertanian yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2013*, e-Journal Bisma Universitas Pendidikan Ganesha Jurusan Manajemen (Volume 2 Tahun 2014)
- Kasmir, 2008, *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya. Edisi Revisi*. PT Rajagrafindo Persada, Jakarta.
- Lukman Syamsuddin, 2007, *Manajemen Keuangan Perusahaan*, Edisi Baru, Raja Grafindo Persada, Jakarta.
- Mamduh M. Hanafi, 2008, *Manajemen Keuangan Edisi 1*, BPFE, Yogyakarta
- Manahan P Tampubolon, 2005, *Manajemen Keuangan*, Ghalia Indonesia, Jakarta
- Mahmud Machfoedz, 2005, *Kewirausahaan : Metode, Manajemen, dan Implementasi*, Yogyakarta, BPFE
- Mursidah Nurfadillah, 2011, *Analisis Pengaruh Earning Per Share, Debt to Equity Ratio dan Return On Equity Terhadap Harga Saham PT. Unilever Indonesia Tbk*, Jurnal

- Universitas Komputer Indonesia
Bandung
- Rahmi Zantia Utami, 2013, *Pengaruh Kinerja Perusahaan terhadap Harga saham PT. Astra Agro Lestari Tbk Periode 2010-2012*, Jurnal Universitas Gunadarma Depok
- Rifan Dwi Martono, 2010, *Analisis Pengaruh Harga Komoditas Dunia terhadap pergerakan Indeks harga saham gabungan (IHSG) Indeks LQ 45 dan Jakarta Islamic Indeks di Bursa Efek Indonesia*, Jurnal Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta
- Sofyan Syafri Harahap, 2009, *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*, Edisi Pertama, Jakarta, Raja Grafindo Persada.
- Susan Irawati, 2006, *Manajemen keuangan*, Bandung, Pustaka Bandung.
- Soemarso, 2005, *Akuntansi Suatu Pengantar*. Edisi Revisi, Jakarta, Salemba Empat.
- Stice, Earl K, et al., 2004, *Accounting Intermediate*. Edisi 15. Jakarta, Salemba Empat
- Suad Husnan & Pudjiastuti, Enny, 2005, *Teori Portofolio dan Pasar Modal*. Yogyakarta, UPP AMP YKPM.
- Suad Husnan & Pudjiastuti, Enny, 2005, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Yogyakarta, UPP AMP YKPM.
- Sugiyono, 2007, *Metode Penelitian Bisnis*, Edisi Kedelapan, Bandung, Alfabeta.
- Sugiyono, E. Wibowo, 2001, *Statistika Penelitian*, Edisi I, Bandung, Alfabeta
- Sugiyono, Prof. Dr, 2012, *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan RD*, Bandung, Alfabeta
- Suprijanto, Tommy, 2008, *Analisis Pengaruh Inflasi, Kurs, Harga Minyak Dan Harga CPO Terhadap Imbal Hasil Dan Risiko Saham perkebunan Di BEI Periode 2005-2007*, Jurnal Universitas Bina Nusantara Jakarta
- Supriyono, 2005, *Akuntansi Biaya Perencanaan dan Pengendalian Biaya serta pembuatan Keputusan*, Yogyakarta, BPFE
- Sutrisno, 2007, *Manajemen Keuangan*, Yogyakarta, Ekonesia.a
- S. Munawir, 2004, *Analisa Laporan Keuangan*. (Edisi keempat), Yogyakarta, Liberty
- S. Munawir, 2010, *Analisa Laporan Keuangan*. (Edisi keempat), Yogyakarta, Liberty
- Suwardjono, 2008, *Teori Akuntansi: Perencanaan dan Pelaporan Keuangan (Edisi III)*, Yogyakarta, BPFE
- Sawidji Widoatmodjo, 2005, *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*, PT. Rineka Cipta, Jakarta.
- Tommy Suprijanto, 2008, *Analisis Pengaruh Inflasi, Kurs, Harga Minyak Dan Harga CPO Terhadap Imbal Hasil Dan Risiko Saham perkebunan Di BEI Periode 2005-2007*, Jurnal Universitas Bina Nusantara Jakarta
- Tjiptono Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin, 2011, *Pasar Modal di Indonesia (Edisi 3)*, Jakarta, Salemba Empat
- Wing Wahyu Winarno, 2011, *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews*, Edisi Ketiga, Yogyakarta, UPP STIM YKPN.