



ABSTRACT

The objectives of this research was to find the effect of some fundamental variables on stock price in listed State Owned Enterprises (SOEs) on the Indonesian Stock Exchange and try to find the fundamental variable(s) that have significantly effect on stock price. The samples of data in this research were 10 companies of SOEs based on the sample criteria that propose in this research. And the period of this research was since 2004 until 2006.

The variables which representative to test the financial performance in this research was financial ratios from financial statement. the ratios are *price earning ratio (PER)*, *return on asset (ROA)*, *operating profit margin (OPM)*, *debt to equity ratio (DER)*, and *dividend yield (DY)*. And the stock prices that used in this research were closing price in June, in the following years for each period.

Using multiple regression analysis, this research found the variables that significantly affect the stock price were price earning ratio, debt to equity ratio, return on asset, operating profit margin, and dividend yield. And the R-square value was 77%. It means that 77% of company's stock price can be explained by those financial ratios.

Keywords: *State Owned Enterprises (SOEs), financial statement, price earning ratio (PER), return on asset (ROA), operating profit margin (OPM), debt to equity ratio (DER), dividend yield (DY), closing stock price, multiple regression*



INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh beberapa variable fundamental terhadap harga saham pada Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan mencoba untuk mengetahui variabel fundamental yang mempunyai efek yang signifikan terhadap harga saham. Sampel data dalam penelitian ini adalah 10 perusahaan BUMN berdasarkan criteria sample yang diajukan dalam penelitian ini. Dan periode dalam penelitian ini adalah sejak tahun 2004 hingga 2006.

Variabel-variabel yang mewakili kinerja perusahaan dalam penelitian ini adalah ratio keuangan dari laporan keuangan, ratio keuangan tersebut adalah *rasio harga laba, tingkat pengembalian pada aktiva, margin laba atas operasi, rasio utang ekuitas, hasil dividen*. Dan harga saham yang digunakan dalam penelitian ini adalah harga saham penutupan di bulan Juni, pada tahun berikutnya pada masing-masing periode yang diuji.

Dengan menggunakan analisis regresi berganda, penelitian ini menemukan bahwa variabel-variabel yang signifikan mempengaruhi harga saham adalah *price earning rati, return on asset, operating profit margin, debt to equity ratio, dan dividend yield*. Dan nilai R-square adalah 77%. Ini menunjukkan bahwa harga saham perusahaan dapat dijelaskan oleh rasio-rasio keuangan tersebut.

Kata kunci: *Badan Usaha Milik Negara (BUMN), laporan keuangan, rasio harga laba, tingkat pengembalian pada aktiva, margin laba atas operasi, rasio utang ekuitas, hasil dividen, harga saham penutupan, regresi berganda*