

## ABSTRAK

### KINERJA MANAJEMEN PERUSAHAAN DAN TINGKAT SUKU BUNGA BANK DALAM KAITANNYA DENGAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN STUDI KASUS PADA KELOMPOK SAHAM *BLUE-CHIP* DI BURSA EFEK JAKARTA

Stella Maris Yappy  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2003

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ada pengaruh kinerja manajemen perusahaan terhadap harga saham perusahaan yang bersangkutan dan untuk mengetahui apakah ada hubungan antara tingkat suku bunga bank dan harga saham perusahaan. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi kasus pada kelompok saham *blue-chip* di BEJ.

Data yang dipergunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang dikumpulkan dari beberapa pojok BEJ (USD, U11, dan MM UGM) di Yogyakarta dan dari berbagai sumber lainnya. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda untuk menguji hipotesis “Ada pengaruh kinerja manajemen perusahaan terhadap harga saham perusahaan” dan korelasi *Product Moment* untuk menguji hipotesis “Ada hubungan antara tingkat suku bunga bank dan harga saham perusahaan”.

Berdasarkan pada uji t dan uji F, hasil analisis data dalam penelitian ini menunjukkan bahwa tidak ada pengaruh kinerja manajemen perusahaan terhadap harga saham perusahaan pada kelompok saham *blue-chip* pada tahun 1999 dan 2000. Sementara itu, jika diuji dengan uji t, hasil analisis data juga menunjukkan bahwa tidak ada hubungan antara tingkat suku bunga bank dan harga saham perusahaan pada tahun 2000 dan 2001, sedangkan jika diuji dengan menggunakan tabel harga kritik r *product moment* menunjukkan bahwa pada tahun 2000 hipotesis terbukti hanya dalam perusahaan Gudang Garam dan pada tahun 2001 hipotesis terbukti hanya dalam perusahaan Indosat dan Indofood. Temuan dari penelitian ini adalah untuk perusahaan-perusahaan kelompok saham *blue-chip* ternyata kinerja manajemen (sebagai salah satu faktor internal yang mempengaruhi fluktuasi harga saham) yang didekati dengan rasio profitabilitas ROE dan ROA serta tingkat suku bunga bank (sebagai salah satu faktor eksternal yang mempengaruhi fluktuasi harga saham) yang sedang berlaku pada saat itu tidak menjadi faktor yang cukup penting untuk dijadikan bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan pembelian suatu jenis saham. Di samping itu, juga ditemukan bahwa masyarakat investor di Indonesia masih belum memanfaatkan secara optimal informasi yang terdapat dalam laporan keuangan untuk kebutuhan pemilihan alternatif investasi, khususnya investasi dalam saham.

## ABSTRACT

### THE CORPORATE MANAGEMENT PERFORMANCE AND THE BANK INTEREST RATE IN RELATION WITH CORPORATE STOCK PRICE A CASE STUDY AT THE BLUE-CHIP STOCK GROUPS AT THE JAKARTA STOCK EXCHANGE

Stella Maris Yappy  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2003

The aims of this research were to discover whether the corporate management performance influenced its stock price and were to find out whether there was a relationship between the bank interest rate and corporate stock price. The type of the research was a case study in the blue-chip stock groups at the Jakarta Stock Exchange (JSX).

The data used in this research were secondary data collected from several JSX corners (USD, UII, and MM UGM) in Yogyakarta and from some other references. The techniques of the data analysis used in the research were Multiple Linear Regression to examine the hypothesis i.e. There is influence on the corporate management performance towards its stock price, and were Product Moment correlations to examine the hypothesis i.e. There is a relationship between the bank interest rate and corporate stock price.

Based on the t test and F test, the result of the data analysis in this research showed that the corporate management performance did not influence its stock price in the blue-chip stock groups in 1999 and 2000. Meanwhile, based on the t test, the result of the data analysis showed that there was a relationship between the bank interest rate and corporate stock price in 1999 and 2000; whereas, based on the table of r product moment critical price, the result of the data analysis showed that in 2000 the hypothesis was proven only for Gudang Garam corporation and in 2001 for Indosat and Indofood corporations. The findings of this research were the corporate management performance (as one of the internal factors that influences fluctuation of stock price) approached by the profitability ratio ROE and ROA, and the bank interest rate (as one of the external factors that influences fluctuation stock price) at that time seemed not to be important factors in making decision in order to buy a kind of stocks for the corporations in the blue-chip stock groups. Besides, it was also found that the investor community in Indonesia still did not use the information in financial statement effectively in order to choose alternative investment, especially the stock investment.