

## ABSTRAK

### **PENGARUH *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM (Survey Pada Perusahaan LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011)**

Sebelum melakukan investasi saham, individu atau perusahaan harus memastikan bahwa investasi yang dilakukan adalah tepat. Hal ini dapat dilakukan dengan menerapkan berbagai alternatif cara penilaian apakah saham yang dipilih benar-benar merupakan saham yang akan memberikan keuntungan di waktu yang akan datang. Salah satu alternatif penilaian investasi adalah analisis fundamental atau performa perusahaan. *Return on Asset*, *Return On Equity* dan *Earning Per Share* merupakan rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan yang merupakan salah satu cara untuk mengetahui performa perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return on Asset*, *Return On Equity* dan *Earning Per Share* terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2007-2011. *Return on Asset*, *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan Harga Saham diukur dengan melihat di dalam laporan keuangan pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2007-2011.

Data diambil dari laporan keuangan selama lima tahun dari 2007-2011. Sampel dalam penelitian ini 11 perusahaan yang terdaftar di dalam LQ45, metode statistik yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda pada tingkat signifikansi 5%. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial *Return on Asset* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham. Serta *Return On Equity* dan *Earning Per Share* berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham. Secara simultan *Return on Asset*, *Return On Equity* dan *Earning Per Share* berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham.

Kata kunci : *Return on Asset*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, Harga Saham

## **ABSTRACT**

### ***EFFECT OF RETURN ON ASSETS (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), AND EARNINGS PER SHARE (EPS) ON STOCK PRICE (Survey On LQ 45 Companies Listed in Indonesia Stock Exchange The period 2007-2011)***

*Before performing stock investment, individual or company must ensure that the investment is appropriate. This can be done by applying a variety of alternative ways of assessing whether the selected stock is really a stock that will provide benefits in the future. One alternative is a fundamental analysis of investment appraisal or performance of the company. Return on Assets, Return on Equity, and Earnings Per Share is a ratio that indicates a company's ability to generate profits is one way to determine the performance of the company.*

*This study aimed to analyze the influence of Return on Assets, Return on Equity and Earnings Per Share for the Company's Stock Price LQ45 Listed in Indonesia Stock Exchange in the year 2007 to 2011. Return on Assets, Return on Equity, Earnings Per Share and Stock Price is measured by looking at the financial statements of the LQ45 companies listed in Indonesia Stock Exchange in the year 2007 to 2011.*

*Data taken from the financial statements for the five years from 2007 to 2011. The sample in this study 11 companies listed in the LQ45, statistical methods used is multiple linear regression analysis at a significance level of 5%. The results of this study indicate that the partial return on assets does not significantly affect the stock price. As well as the Return on Equity and Earnings Per Share significant effect on stock price. Simultaneously, Return on Assets, Return on Equity and Earnings Per Share significantly affect the stock price.*

*Keywords : Return on Assets , Return on Equity , Earnings Per Share, Stock Price*

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrahim.*  
*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis telah dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset, Return On Equity*, dan *Earning Per Share* terhadap Harga Saham” (Survey pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2007-2011). Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Universitas Widyatama Bandung. Penulis telah berusaha dengan segala upaya agar karya tulis ilmiah ini dapat selesai dengan sebaik-baiknya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini memiliki kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan kemampuan, pengalaman, dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis menerima segala kritik dan saran sebagai masukan untuk perbaikan di masa yang akan datang. Harapan penulis semoga penyusunan skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca pada umumnya.

Dalam penulisan Skripsi ini penulis telah mendapat banyak bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu maka penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membimbing atau membantu atas kelancaran penyusunan Skripsi ini terutama kepada :

1. Allah SWT yang selalu memberikan limpahan rahmat, hidayah, kemudahan, dan ampunan kepada hamba-Nya, hanya kepada-Mu lah hamba memohon dan meminta.
2. Yang tercinta orangtuaku Dadang Suryana, Almarhum Herni Suherni dan Tini Kartini yang selalu memberikan motivasi, doa yang tak henti-hentinya mengalir, dukungan moril, kasih sayang dan dukungan material. Skripsi ini dipersembahkan untuk orangtuaku tercinta.

3. Kakak dan Adikku tercinta Yadi Mulyadi, Ramdini Nurdiani, Ahmad Fauzi Iskandar, Annisa Nurhatini yang selalu memberikan semangat dan doa dalam setiap langkahku.
4. Kakak Iparku : Iman Ferdiansyah, dan Risma Nurinayah yang selalu memberikan motivasi, dukungan dan doanya terima kasih.
5. Yang terhormat Bapak Achmad Fajar, S.E., M.Si., Ak. Selaku dosen pembimbing yang penuh kesabaran telah meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya untuk membimbing dan membantu serta memberikan arahan dan nasihat yang berarti demi kelancaran penyusunan skripsi ini.
6. Yang terhormat Almarhum Ibu Prof. Dr. Hj. Koesbandijah Abdoel Kadir, M.Si., Ak. Selaku ketua Badan Pengurus Yayasan Widyatama.
7. Dr. H. Mame S. Sutoko, Ir., D.E.A, selaku Rektor Universitas Widyatama
8. Dr. H. Islahuzzaman, S.E., M.Si., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widyatama.
9. Ibu Erly Sherlita, S.E., M.Si., Ak., selaku Ketua Program studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi Universitas Widyatama.
10. Seluruh Dosen dan Staf Pengajar Universitas Widyatama yang telah memberikan pendidikan dan ilmu pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis selama perkuliahan.
11. Seluruh Staf Akademik, Staf Kemahasiswaan dan Staf Perpustakaan Universitas Widyatama yang telah memberikan pelayanan, bantuan dan jasanya kepada penulis selama penulis menjalani pendidikan di Universitas Widyatama.
12. Sahabat tercinta : Ajriya Kartikawati, Ruri Windiastuti, Gretta Gitta Bella, dan Vina Mentari yang selalu menemaniku baik suka maupun duka dan tak henti-hentinya memberikan motivasi, doa dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Sahabat Kopma : Reyza, Ardhan, Adika, Ryan, Hadi, Shannaz, Nurfitriyani, Arisa, Amni, Ahira, Eqy, Ekky, Viqy, Adit, Arif, Sandi,

Fahmi, Wildan, Ale, Edo, Novita, Ica, Shindy, Galuh Wenda dan sahabat yang lain nya yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu yang selalu menemani dalam suka maupun duka serta selalu memberikan semangat dalam hidupku. Terimakasih untuk doa, dukungan, dan perjuangan bersama selama proses penyelesaian skripsi ini..

14. Sahabat Kecilku : Novianita, Nadya Saraswati, Yosephine Dina  
Terimakasih atas semua keceriaan dan kekompakan sejak kita kecil hingga kita beranjak dewasa seperti sekarang ini dan selesai menyelesaikan skripsi ini semoga pertemanan kita tetap berjalan selamanya.
15. Sahabat Karibku, Rizki Chaeriz. Terimakasih atas canda tawa, kekompakkan, doa, serta dukungan nya selama ini sampai menyelesaikan skripsi ini.
16. Teman-teman kelas H 2009 yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, terima kasih atas doa, dukungan, kekompakan dan kekeluargaannya..
17. Teman-teman 2009 maupun adik angkatan yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, terima kasih atas doa dan dukungan nya.
18. Teman-Teman Basket Widyatama, terima kasih support dan semangatnya.
19. Seluruh teman-teman Widyatama dan teman-teman seperjuangan terutama Akuntansi 2009 yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu terima kasih atas bantuan, dukungan, dan doanya.
20. Semua pihak yang telah membantu yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu-persatu.

Akhir kata, semoga segala bantuan dan kebaikan yang telah diberikan oleh semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini mendapatkan balasan dari Allah SWT, dan penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang

memerlukannya terutama pihak-pihak yang berkepentingan langsung dengan permasalahan yang dibahas dalam skripsi ini. Amin.

*Wassalamu 'alaikum Wr.Wb*

Bandung, November 2013

Penulis,

Rahmalia Nurhasanah



## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>

### **BAB I PENDAHULUAN**

1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Kegunaan Penelitian.....	10
1.4.1 Pengembangan Ilmu .....	10
1.4.2 Pemecahan Masalah.....	11
1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian .....	11

### **BAB II TINJAUAN PUSTAKA**

2.1 Akuntansi .....	12
2.1.1 Pengertian Akuntansi.....	12
2.1.2 Prinsip Akuntansi yang Berlaku Umum .....	13
2.2 Laporan Keuangan .....	15
2.2.1 Pengertian Laporan keuangan.....	15
2.2.2 Tujuan Laporan Keuangan .....	15
2.2.3 Pemakai Laporan Keuangan .....	17
2.2.4 Komponen Laporan Keuangan .....	19
2.3 Analisis Laporan Keuangan .....	21
2.3.1 Tujuan dan Manfaat Analisis.....	22
2.4 Rasio Keuangan .....	22

2.4.1	Pengertian Rasio Keuangan.....	22
2.4.2	Jenis-Jenis Rasio Keuangan.....	23
2.5	Rasio Profitabilitas .....	24
2.5.1	<i>Return On Asset</i> (ROA).....	25
2.5.2	<i>Return On Equity</i> (ROE) .....	26
2.5.3	<i>Earning Per Share</i> (EPS) .....	28
2.6	Saham.....	28
2.6.1	Pengertian Saham .....	28
2.6.2	Jenis-jenis Saham.....	29
2.6.3	Karakteristik Saham.....	30
2.6.4	Keuntungan Pembelian Saham .....	31
2.6.5	Resiko Kepemilikan Saham.....	32
2.7	Harga Saham .....	32
2.7.1	Pengertian Harga Saham .....	32
2.7.2	Jenis-jenis Harga Saham.....	33
2.7.3	Penilaian Harga Saham.....	34
2.7.4	Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham .....	36
2.8	Pengaruh Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen .....	38
2.8.1	Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap Harga Saham .....	38
2.8.2	Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham .....	38
2.8.3	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham .....	39
2.9	Penelitian Terdahulu .....	40
2.10	Kerangka Pemikiran.....	42
2.11	Hipotesis Penelitian.....	43

### **BAB III OBJEK METODE PENELITIAN**

3.1	Objek Penelitian dan Subjek Penelitian .....	45
3.1.1	Gambaran Umum Indeks LQ45 .....	45
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian .....	47
3.2.1	Populasi Penelitian.....	47
3.2.2	Sampel Penelitian .....	47

3.3 Metode Penelitian.....	51
3.3.1 Sumber Data Penelitian .....	52
3.3.2 Teknik Pengumpulan Data .....	53
3.4 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	54
3.4.1 Definisi Variabel.....	54
3.4.2 Operasionalisasi Variabel .....	56
3.5 Metode Analisis Data dan Rancangan Pengujian Hipotesis .....	58
3.5.1 Analisis Data.....	58
3.5.1.1 Analisis Deskriptif.....	59
3.5.1.2 Analisis Verifikatif.....	60
3.5.2 Rancangan Pengujian Hipotesis .....	64
3.6 Penetapan Tingkat Signifikan .....	68
 <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Hasil Penelitian .....	69
4.1.1 Gambaran Umum Penelitian.....	69
4.1.2 <i>Return On Asset, Return On Equity dan Earning Per Share</i> Pada LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011 .....	72
4.1.2.1 <i>Return On Asset</i> .....	72
4.1.2.2 <i>Return On Equity</i> .....	74
4.1.2.3 <i>Earning Per Share</i> .....	77
4.1.3 Harga Saham Perusahaan LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011 .....	79
4.2 Pembahasan Penelitian.....	81
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	81
4.2.1.1 Analisis <i>Return On Asset</i> Pada Perusahaan LQ 45 yang Terdaftar di BEI Periode 2007-2011 .....	81
4.2.1.2 Analisis <i>Return On Equity</i> Pada Perusahaan LQ 45 yang Terdaftar di BEI Periode 2007-2011 .....	84
4.2.1.3 Analisis <i>Earning Per Share</i> Pada Perusahaan LQ 45 yang Terdaftar di BEI Periode 2007-2011 .....	87

4.2.1.4 Analisis Harga Saham Pada Perusahaan LQ 45 yang Terdaftar di BEI Periode 2007-2011 .....	89
4.2.2 Analisis Verifikatif .....	92
4.2.2.1 Pengujian Asumsi Klasik .....	94
4.2.3 Rancangan Pengujian Hipotesis .....	99
4.1.3.1 Persamaan Regresi Berganda .....	99
4.2.4 Pembahasan .....	104

## **BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Simpulan .....	107
5.2 Saran.....	109
5.2.1 Bagi Pengembangan Ilmu.....	110
5.2.2 Pemecahan Masalah.....	110

## **DAFTAR PUSTAKA**

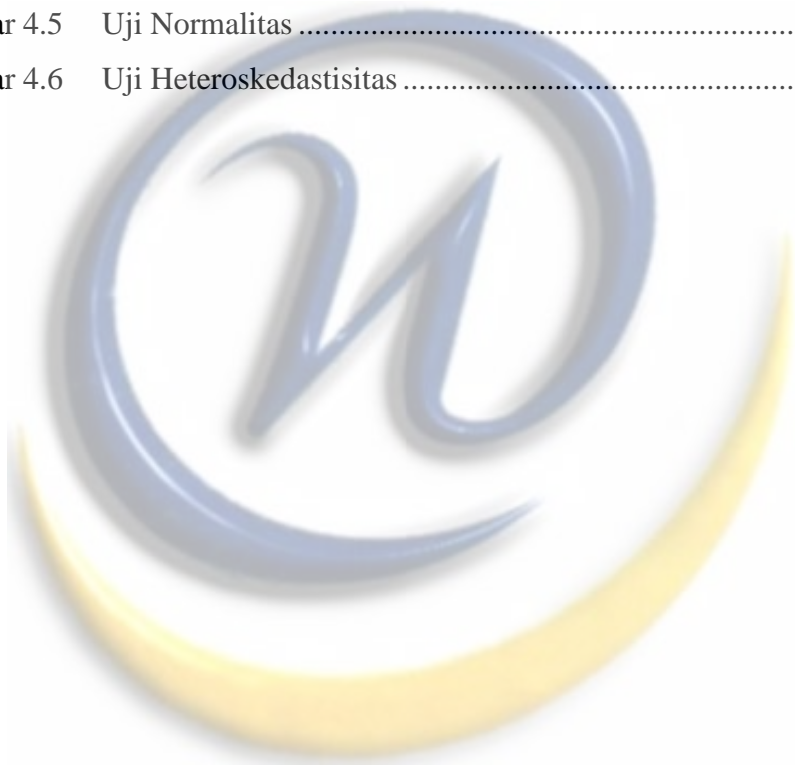
## **LAMPIRAN-LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	40
Tabel 3.1	Keterangan Sampel Penelitian.....	49
Tabel 3.2	Daftar Perusahaan LQ45 .....	50
Tabel 3.3	Operasional Variabel .....	57
Tabel 4.1	Daftar Perusahaan LQ45 (Sampel).....	71
Tabel 4.2	Perkembangan ROA Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011 .....	73
Tabel 4.3	Perkembangan ROE Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011 .....	75
Tabel 4.4	Perkembangan EPS Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011 .....	77
Tabel 4.5	Perkembangan Harga Saham Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011 .....	80
Tabel 4.6	Hasil Analisis Deskriptif ROA Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011 .....	82
Tabel 4.7	Hasil Analisis Deskriptif ROE Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011 .....	85
Tabel 4.8	Hasil Analisis Deskriptif EPS Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011 .....	87
Tabel 4.9	Hasil Analisis Deskriptif Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011 .....	90
Tabel 4.10	Data Pengamatan untuk Pengujian ROA, ROE, EPS dan Harga Saham pada Perusahaan LQ45 .....	93
Tabel 4.11	Uji Multikolinearitas .....	97
Tabel 4.12	Koefisien Determinasi R ( <i>square</i> ) .....	100
Tabel 4.13	Uji Hipotesis Parsial ( Uji <i>t</i> ) .....	101
Tabel 4.14	Uji Hipotesis Simultan ( Uji <i>f</i> ).....	103

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Jakarta Composite Index .....	5
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran Penelitian .....	43
Gambar 4.1	Rata-rata ROA .....	84
Gambar 4.2	Rata-rata ROE .....	86
Gambar 4.3	Rata-rata EPS.....	89
Gambar 4.4	Rata-rata Harga Saham.....	92
Gambar 4.5	Uji Normalitas .....	96
Gambar 4.6	Uji Heteroskedastisitas .....	98



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 2 Surat Survey
- Lampiran 3 Laporan Keuangan
- Lampiran 4 Laporan Idx Statistik LQ 45
- Lampiran 5 Tabel T
- Lampiran 6 Tabel F
- Lampiran 7 *Output SPSS 19.00 for Windows*
- Lampiran 8 Daftar Riwayat Hidup

