



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ANDALAS**

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH ROA, ROE DAN PER TERHADAP
HARGA SAHAM PADA INDUSTRI *AUTOMOTIVE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2003-2007**

Oleh:

GUSTRI SUSANTI
07 954 025

Mahasiswa Program Strata Satu (S-1) Jurusan Manajemen

*Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

**PADANG
2010**



No. Alumni Universitas

GUSTRI SUSANTI

No. Alumni Fakultas

BIODATA

a) Tempat / Tgl. Lahir : Padang / 24 Agustus 1985, b) Nama Orang Tua : Taufik S. Pd dan Fatri Murniati, c) Fakultas : Ekonomi Program S1 Reguler Mandiri d) Jurusan : Manajemen e) No BP : 07954025 f) Tgl. Lulus : 12 Februari 2010 g) Predikat Lulus : Sangat Memuaskan h) IPK : 3,35 i) Lama Studi : 2 tahun 6 bulan j) Alamat Orang Tua : Komp. Griya Lestari B/1 Padang.

ANALISIS PENGARUH ROA, ROE DAN PER TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI *AUTOMOTIVE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2003-2007

Skripsi S1 oleh Gustris Susanti, Pembimbing Drs. Djasmi Ilyas

Abstrak

Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris tentang analisis pengaruh ROA, ROE dan PER terhadap harga saham pada Industri *Automotive* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2003-2007. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan dan harga saham periode 2003-2007. Metode analisis data yang digunakan adalah suatu mode estimasi untuk menguji hipotesis dengan menggunakan uji persamaan regresi dan uji pengaruh variabel independent terhadap variabel dependen. Hasil penelitian menunjukkan PER (*Price Earning Ratio*) mempunyai pengaruh dan positif terhadap harga saham. ROA (*Return On Asset*) dan ROE (*Return On Equity*) berpengaruh positif tapi tidak signifikan terhadap harga saham. Dari hasil uji signifikansi menunjukkan probabilitas sebesar 0,000 jauh lebih kecil dari $\alpha = 5\%$ yang berarti secara bersama-sama/keseluruhan variabel-variabel independent mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen.

Keyword : ROE, ROA, PER Dan HARGA SAHAM

Skripsi ini telah dipertahankan di depan sidang pengujian dan dinyatakan lulus pada tanggal 12 Februari 2010, telah disetujui oleh pembimbing dan pengujian :

Tanda Tangan	1.	2.	3.
Nama Terang	Drs. Djasmi Ilyas	Hendra Lukito, SE, MM	Sari Surya, SE, MM

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen : **Dr. Harif Amali Rivai, SE, M.Si**
NIP. 197110221997011001

Tanda Tangan

Alumnus telah terdaftar ke Fakultas / Universitas Andalas dan mendapat Nomor Alumnus :

	Petugas Fakultas / Universitas	
No. Alumni Fakultas :	Nama :	Tanda Tangan :
No. Alumni Universitas :	Nama :	Tanda Tangan :

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Dunia teknologi yang semakin berkembang mengakibatkan persaingan bisnis menjadi semakin ketat, sehingga kebutuhan akan suatu informasi menjadi suatu hal yang sangat penting dan menuntut investor untuk jeli melihat perusahaan mana yang layak dijadikan sebagai lokasi investasi sumber daya keuangannya. Seorang investor mengharapkan tingkat pengembalian (*return*) sebagai penerimaan dalam bentuk dividen dari sejumlah dana yang diinvestasikan, ditambah keuntungan akibat perubahan harga saham dibandingkan dengan harga semula yang dikenal dengan istilah *capital gain*.

Strategi pemilihan saham merupakan strategi yang paling banyak digunakan dan paling rasional. Dalam hal ini, investor secara aktif melakukan analisis dan pemilihan saham-saham terbaik yaitu saham yang memberikan hubungan tingkat *return-resiko* yang terbaik dibandingkan alternatif lainnya. Harga saham sebagai indikator nilai perusahaan dipengaruhi oleh faktor-faktor fundamental dan teknikal, dimana faktor ini secara bersama-sama membentuk kekuatan pasar yang berpengaruh secara langsung terhadap transaksi saham, sehingga harga saham akan mengalami kenaikan atau penurunan (fluktuasi).

Seorang investor dalam menggunakan strategi pemilihan saham dapat memanfaatkan laporan keuangan yang memberikan informasi tentang posisi perusahaan pada suatu waktu tertentu, maupun operasinya selama beberapa periode

yang lalu sebelum mengambil keputusan berinvestasi. Analisis laporan keuangan digunakan untuk membantu mengantisipasi kondisi di masa depan dan yang lebih penting sebagai titik awal untuk perencanaan tindakan yang akan mempengaruhi peristiwa di masa depan.

Menurut kegunaannya rasio keuangan dapat digolongkan menjadi empat macam yaitu rasio likuiditas, rasio solvabilitas atau rasio hutang, rasio aktivitas atau rasio efisiensi, dan rasio profitabilitas.

Rasio likuiditas adalah rasio yang menunjukkan hubungan antara kas dan aktiva lancar lainnya dengan kewajiban lancar. Kegunaan rasio ini adalah untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendek yang segera jatuh tempo. Sedangkan rasio hutang atau rasio solvabilitas adalah penggunaan pembiayaan dengan hutang. Rasio ini digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar semua kewajiban, baik kewajiban jangka panjang maupun kewajiban jangka pendek.

Rasio keuangan lainnya adalah rasio aktivitas yaitu seperangkat rasio yang mengukur seberapa efektif perusahaan mengelola aktivitya dengan efisien. Sedangkan rasio profitabilitas adalah sekelompok rasio yang memperlihatkan pengaruh gabungan dari likuiditas, manajemen aktiva, dan hutang terhadap hasil operasi. Rasio profitabilitas juga menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba, baik dalam hubungannya dengan penjualan, ataupun dalam hubungannya dengan investasi.

Dari sudut pandang investor, salah satu indikator penting untuk menilai prospek perusahaan di masa yang akan datang adalah dengan melihat pertumbuhan profitabilitas perusahaan. Indikator ini sangat penting diperhatikan untuk memberikan *return* yang sesuai dengan tingkat yang disyaratkan investor. Untuk itu,

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Saham sebagai salah satu alternatif pilihan investasi yang diperdagangkan di pasar modal secara umum harganya dipengaruhi oleh besarnya permintaan dan penawaran terhadap harga saham tersebut. Besarnya permintaan dan penawaran terhadap harga saham suatu perusahaan dipengaruhi oleh persepsi investor terhadap saham yang bersangkutan berdasarkan alat-alat analisa masing-masing investor, sehingga dengan perbedaan persepsi tersebut terjadilah perdagangan saham di lantai bursa.

Penelitian ini menggunakan 6 perusahaan *Automotive* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 5 tahun yaitu dari 2003-2007 yang mempunyai kecukupan data. Dimana data yang penulis perlukan adalah laporan keuangan masing-masing perusahaan. Variable independen yang diperlukan adalah *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)* dan *Price Earning Ratio (PER)*. Sedangkan variable dependennya adalah harga saham.

Berdasarkan pengujian yang dilakukan dengan analisis korelasi, Uji T, dan perhitungan Koefisien Determinasi dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut :

1. Variabel ROA, ROE dan PER memiliki hubungan positif terhadap harga saham di Industri *Automotive*, yaitu masing-masing dengan r sebesar 0,204; 0,365 ; 0,371.
2. Berdasarkan uji T tabel yang dilakukan terhadap ketiga variable independent tersebut, ternyata hanya ada satu variabel yang berpengaruh signifikan yaitu

DAFTAR PUSTAKA

- Algifari, 2000, *Analisa Regresi*, Edisi Kedua, BPFE Yogyakarta.
- Anoraga, Pandji dkk, 2003, *Pengantar Pasar Modal*, Edisi Revisi, Rineka Cipta, Jakarta.
- Brigham, Eugene F. dan Houston, Joel F. (2001), *Manajemen Keuangan*, Edisi Bahasa Indonesia, Penterjemah : Dodo Suharto, SE, MBA, Akt dan Herman Wibowo, Erlangga, Jakarta
- Edwar dkk, *Manajemen Keuangan (Managerial Finance)*, AK Group, Yogyakarta
- Fourtha, Hendro, 2005, *Analisis Pengaruh ROE, PER dan EPS Terhadap Harga Saham di Industri Farmasi Periode 2000-2004*, Skripsi, Fakultas Ekonomi, Universitas Andalas, Padang.
- Hanafi, M Mamduh dan Abdul Halim, 1996, *Analisis Laporan Keuangan*, UPP AMP-YKPN, Yogyakarta.
- Harahap, Sofyan, 2006, *Analisis Kritis Laporan Keuangan*, Edisi Pertama, Raja Grafindo Persada, Jakarta.
- Haryanto, *Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Industri Minuman di Bursa Efek Jakarta*, Skripsi, Fakultas Ekonomi, Universitas Gunadarma, <http://www.google.co.id>
- Husnan, Suad, 1996, *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi Kedua, Bumi Aksara, Jakarta.
- Keown, A.J dkk, 2001, *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*, Edisi Bahasa Indonesia, Penterjemah : Chaerul D. Djakman, Salemba Empat, Jakarta
- Kholid, Abdul, *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Price Earning Ratio Saham -Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta*, <http://www.google.co.id>
- Sartika, Dini, 2005, *Analisis Profitabilitas Perusahaan dan Pengaruhnya Terhadap Tingkat Pengembalian Investasi Saham Yang Diperdagangkan di BEJ*, Skripsi, Fakultas Ekonomi Universitas Andalas, Padang.
- Sinaga, Marianus, 1994, *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Jilid 2*, Edisi ke Enam, Erlangga, Jakarta.