



FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ANDALAS

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*  
DAN *PRICE EARNING RATIO (PER)* TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BEI  
(PERIODE 2005-2009)

Oleh :

SILFIA ANDRIANI  
0810525214

Mahasiswa Program Strata 1 (S1) Jurusan Manajemen

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

PADANG

2011



No. Alumni Universitas

SILFIA ANDRIANI

No. Alumni  
Fakultas

a). Tempat / Tgl Lahir : Bukittinggi/16 Januari 1988 b). Nama Orang Tua : Krisnadawati (Alm) dan Janewarti c). Fakultas : Ekonomi d). Jurusan : Manajemen e). No. BP : 0810525214 f) Tgl Lulus : 21 Januari 2011 g). Predikat Lulus : Sangat Memuaskan h). IPK : 3,25 i). Lama Studi : 2 tahun 5 bulan j). Alamat Orang Tua : Jln. Prof. M. Yamin, SH No.5 Aur Atas Bukittinggi

**Analisis Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar di BEI ( Periode Tahun 2005-2009 )**

Skripsi SI oleh Silfia Andriani, Pembimbing Drs. Alimunir, MM

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh dari *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham.

Sampel yang digunakan didalam penelitian ini adalah perusahaan yang bergerak di sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2005-2009. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda dan uji hipotesis dengan menggunakan t-tes untuk menguji koefisien regresi secara parsial serta F-tes untuk menguji pengaruh secara bersama-sama dengan level of significance 5%.

Penelitian ini menghasilkan kesimpulan bahwa *Earning Per Share* (EPS) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham. Sedangkan *Price Earning Ratio* (PER) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham. Secara bersama-sama variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham.

Kata kunci : *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning Per Share* (EPS), Harga Saham.

ABSTRACT

This research has purpose to examine the influence of *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER) dan *Earning Per Share* (EPS) toward stock price. The sample used in this research is Telecommunication firm listed in Indonesia Stock Exchange from 2005 to 2009. This research used multiple regression analysis and hypotheses test by using t-test to test partial regression coefficient and F-test to test influence simultant cously with the level of significant 5%.

The result of this research indicates that *Earning Per Share* (EPS) have significant impact on stock price. Whereas *Price Earning Ratio* (PER) doesn't give significant impact on stock price. Simultan cously the variables give significant impact on stock liquidity.

Keywords : *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning Per Share* (EPS), Stock Price

Skripsi telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal : 21 Januari 2011

Abstrak telah disetujui oleh penguji:

Tanda Tangan			
Nama Terang	Drs. Alimunir, MM	Drs. Djasmii Ilyas	Rida Rahim, SE, ME

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen:

Dr. Harif Amali Rivai, SE, Msi

Nip. 197110221997011001

\_\_\_\_\_ Tanda Tangan

Alumnus telah mendaftar ke Fakultas / Universitas Andalas dan mendapat nomor Alumnus:

	Petugas Fakultas/ Universitas	
Nomor Alumni Fakultas:	Nama	Tanda Tangan
Nomor Alumni Universitas:	Nama	Tanda Tangan

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang Masalah

Sebelum menanamkan investasi dalam bentuk saham di suatu perusahaan, investor perlu mengetahui kondisi keuangan perusahaan tersebut. Kondisi keuangan suatu perusahaan tercermin dalam laporan keuangan yang pada umumnya terdiri dari Laporan Laba Rugi, Neraca, Laporan Laba Ditahan dan Laporan Arus Kas.

Laporan Laba Rugi berisikan informasi mengenai operasi perusahaan berupa total pendapatan, biaya, serta laba / rugi yang diperoleh selama periode tertentu. Neraca merupakan laporan yang berisi mengenai informasi posisi aktiva, hutang dan modal perusahaan pada saat tertentu. Laporan Laba Ditahan merupakan laporan laba yang berasal dari tahun-tahun yang lalu dan tahun berjalan yang tidak dibagikan sebagai deviden. Dalam laporan dicantumkan pendapatan yang diperoleh pada tahun tertentu, deviden kas yang dibagikan, dengan perubahan saldo laba ditahan pada awal dan akhir tahun tersebut.

Laporan Aliran Kas merupakan ringkasan aliran kas untuk suatu periode tertentu ( 1 tahun ) dan sering disebut sebagai Laporan Sumber dan Penggunaan Dana yang menunjukkan aliran kas perusahaan yang berasal dari operasi perusahaan, investasi, dan pendanaan serta menunjukkan perubahan kas dan surat berharga selama periode tertentu.

Berdasarkan informasi yang diperoleh dari laporan keuangan, dapat diketahui kinerja perusahaan dengan melihat perkembangan perusahaan dari suatu periode ke periode berikutnya. Kinerja keuangan perusahaan penting bagi pihak manajemen untuk meyakinkan pihak-pihak yang berkepentingan, seperti pihak kreditur maupun pihak investor yang akan menanamkan investasinya pada perusahaan tersebut.

Kinerja keuangan perusahaan tercermin dalam analisis rasio keuangan. Menurut Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim ( 1996 : 75 ), analisis rasio keuangan dapat digolongkan menjadi lima macam, yaitu rasio likuiditas, rasio aktivitas, rasio hutang, rasio profitabilitas dan rasio pasar.

Berkaitan dengan penelitian ini, penulis membatasi pembahasan pada *Return On Equity (ROE)* dan *Earning Per Share (EPS)* yang merupakan bagian dari rasio profitabilitas dan *Price Earning Ratio (PER)* yang merupakan bagian dari rasio pasar.

*Return On Equity (ROE)* atau sering disebut sebagai Rentabilitas Modal Sendiri yang mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan bersih bagi para pemegang saham biasa, yang diperoleh dengan membandingkan antara laba bersih setelah pajak dikurangi dengan dividen saham preferen dibagi dengan rata-rata jumlah saham biasa yang beredar.

Menurut Syamsudin ( 2001 : 64 ), *Return On Equity (ROE)* merupakan suatu pengukuran dari hasil pendapatan (*income*) yang tersedia bagi para pemilik perusahaan (baik bagi pemegang saham preferen maupun pemegang saham biasa) atas modal yang ditanamkan di dalam perusahaan. Selain ROE,

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Sebagaimana yang telah dijelaskan didalam bab-bab sebelumnya, penelitian ini memiliki tiga variable independen dan satu variable dependen. Ketiga variable independent tersebut adalah *Return On Equity (ROE)*, *Earning Per Share (EPS)* dan *Price Earning Ratio (PER)*. Sedangkan variable dependen penelitian ini adalah Harga Saham.

Berdasarkan hasil dari pengujian yang dilakukan dengan menggunakan program SPSS versi 15.00, maka dapat disimpulkan beberapa hal berikut ini :

1. Berdasarkan hasil dari pengujian Multikolinearitas yang telah dilakukan, tidak ditemukan adanya korelasi antar variable independent pada model yang digunakan. Dimana nilai VIF variable ROE bernilai 1,350, variable EPS bernilai 1,011 dan variable PER bernilai 1,357.
2. Berdasarkan uji korelasi yang telah dilakukan tidak ditemukan masalah autokorelasi. Karena jika ditemukan adanya autokorelasi maka model regresi yang seharusnya signifikan (angka F-hitung dan signifikansinya) menjadi tidak layak untuk dipakai.
3. Berdasarkan hasil pengujian heterokedastisitas yang dilakukan, tidak terdapat masalah heterokedastisitas karena penyebaran variable-variabel berada diantara garis linear.
4. Berdasarkan uji statistik (analisis regresi berganda) yang telah dilakukan terhadap variable independen yang digunakan dalam penelitian ini, maka didapat kesimpulan bahwa variable ROE dan EPS tidak memiliki pengaruh

## DAFTAR PUSTAKA

- Djarwanto PS dan Pangestu Subagyo, 1998, *Statistik Induktif*, Edisi Kedua, BPFE-UGM, Yogyakarta
- Darmawi. Herman, 2004, *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*, Diklat Kuliah, Padang
- Fabozzi. Frank J, 1999. *Manajemen Investasi*, Alih Bahasa : Tim Penterjemah Salemba Empat, Edisi Indonesia, Salemba Empat, Jakarta
- Ghozali. Imam, 2001, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang
- Gujarati. D, 1997, *Ekonometrika Dasar*, Alih Bahasa : Sumarno Zain, Erlangga, Jakarta
- Hanafi. M Mamduh dan Abdul Halim, 1996, *Analisis Laporan Keuangan*, UPP AMP-YKPN, Yogyakarta
- 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
- Koetin. E.A, 1997, *Pasar Modal Indonesia*, Pustaka Sinar Harapan, Jakarta
- Lukman. Syamsudin, 2001, *Manajemen Keuangan Perusahaan : Konsep dan Aplikasi dalam Perencanaan, Pengawasan dan Pengambilan Keputusan*, Edisi Kedua, Rajawali Press, Jakarta
- Riyanto. Bambang, 2001, *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*, Edisi Keempat, Cetakan Pertama, BPFE-UGM, Yogyakarta
- Santoso. Singgig, 2004, *Menguasai Statistik di Era Informasi dengan SPSS 12*, PT. Elex Media Komputindo, Jakarta
- Siamat. Dahlan, 2004, *Manajemen Lembaga Keuangan*, Edisi Keempat, FE-UI, Jakarta
- Sundjaja. Ridwan S dan Inge Barlian, 2003, *Manajemen Keuangan*, Edisi Kelima, Cetakan Kedua, Yayasan Astra Motor Honda