

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA), *RETURN ON EQUITY* (ROE)
DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

(Studi kasus pada Perusahaan Semen di Bursa Efek Indonesia 2009-2013)

SKRIPSI



Oleh :

HENI SUSIYAWATI

NPM : 11133064

**UNIVERSITAS WIJAYA PUTRA
FAKULTAS EKONOMI
S U R A B A Y A
2015**

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA), *RETURN ON EQUITY* (ROE)
DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

(Studi kasus pada Perusahaan Semen di Bursa Efek Indonesia 2009-2013)

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Wijaya Putra Surabaya

Oleh :

HENI SUSIYAWATI

NPM : 11133064

**UNIVERSITAS WIJAYA PUTRA
FAKULTAS EKONOMI
S U R A B A Y A
2015**

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA), *RETURN ON EQUITY* (ROE)
DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

(Studi kasus pada Perusahaan Semen di Bursa Efek Indonesia 2009-2013)

NAMA : HENI SUSIYAWATI
FAKULTAS : EKONOMI
PROGRAM STUDI : AKUNTANSI
NPM : 11133064

DI SETUJUI dan DITERIMA OLEH :

DOSEN PEMBIMBING



Dr. Hj. Fatimah Riswati, SE, MS.

HALAMAN PENGESAHAN

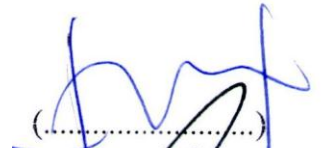
Telah diterima dan disetujui oleh tim Penguji Skripsi serta dinyatakan LULUS. Dengan demikian Skripsi ini dinyatakan sah untuk melengkapi syarat-syarat mencapai gelar Sarjana EKONOMI pada FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS WIJAYA PUTRA SURABAYA.

Tim Penguji Skripsi :

1. Ketua : Dr. Hj. Soenarmi, SE.,MM
(Dekan Fakultas Ekonomi)

()

2. Sekretaris : Aminatuzzuhro, SE., M.Si
(Ketua Program Studi)

()

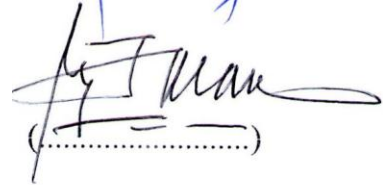
3. Anggota : 1. Antoni, SE, MSA
(Dosen Penguji I)

()

2. Aminatuzzuhro, SE., M.Si
(Dosen Penguji II)

()

3. Dr. Hj Fatimah Riswati, SE, MS.
(Dosen Penguji III)

()

Motto dan Persembahan

Motto :

“ Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila telah selesai (dari suatu urusan), Maka kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan yang lain) “

(QS : Al Insyirah 7-8)

“A self Confident Is A Key To Get Succes “

Persembahan :

“ Aku Persembahkan Karya ini sebagai Tanda bakti dan rasa cinta dan sayangku kepada Bapak dan Ibuku Tercinta atas doa dan kasih sayang yang berlimpah...”

*The influence of the Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE) and Earning Per Share (EPS) to The Stock Price Manufacturing Companies listed on Indonesia Stock Exchange
(Study case to Cement Company on Indonesia Stock Exchange in 2009-2013)*

Heni Susiyawati

NPM : 11133064

ABSTRACT

This research in aims to analyze the influence of the Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE) and Earning Per Share (EPS) to the stock price Manufacturing Companies subsector Cement listed on Indonesia Stock Exchange 2009-2013. The population's research includes all the Manufactur companies subsector Cement listed on Indonesia stock Exchange in 2009-2013 that there about 4 Companies which are choosing the sample, this research use the purposive sampling method, that in 4 companies there were just 3 companies which are includes in the researh sample.

The type of data used are secondary data and engineering analysis using multiple linear regression analysis (t-test and F test) were processed with SPSS. From the multiple regression models were used in this research, the result of the partial test (t test) showed that only variable EPS have significantly effect on Stock Price, whereas ROE and EPS had no significant effect on stock price. The result of this research show that ROA, ROE and EPS variables simultaneously (F test) influence of the stock price. EPS dominant influence on stock price in manufacturing companies subsector cement listed on Indonesia Stock Exchange in the period 2009-2013.

The coefficient of determination shown from the adjusted R-Square value of 0,960. This means that dependen variabel is stock price 96% can be explained by variable Independent are ROA, ROE and EPS, while the remaining is explained by variable or other causes outside the model.

Keywords : Stock Price, ROA, ROE, EPS.

Pengaruh *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) Dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)
(Studi kasus pada Perusahaan Semen di Bursa Efek Indonesia 2009-2013)

Heni Susiyawati

NPM : 11133064

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Subsektor Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2009-2013. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan Manufaktur Subsektor Semen di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2013 yang berjumlah 4 perusahaan. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *Purposive Sampling*, dari 4 perusahaan diperoleh 3 perusahaan yang menjadi sampel penelitian.

Jenis data yang digunakan adalah data sekunder dan Teknik analisis menggunakan analisis regresi linier berganda (uji t dan uji F) yang diolah dengan SPSS 16. Dari model regresi berganda yang digunakan dalam penelitian ini, hasil pengujian secara parsial (uji t) menunjukkan bahwa hanya variabel EPS yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan ROA dan ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Variabel ROA, ROE, dan EPS secara simultan (uji F) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. EPS berpengaruh dominan terhadap harga saham pada perusahaan Manufaktur subsektor Semen yang terdaftar di bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013.

Koefisien determinasi yang ditunjukkan dari nilai adjusted R-Square sebesar 0,960. Hal ini berarti bahwa 96% variabel dependen yaitu harga saham dapat dijelaskan oleh variabel independen yaitu ROA, ROE, dan EPS, sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel atau sebab-sebab lainnya diluar model.

Kata Kunci : Harga Saham, ROA, ROE, EPS.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillah Rabbil 'alamin, dengan kerendahan hati penulis panjatkan segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT, karena atas rahmat serta hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “ **Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) (Studi Kasus pada Perusahaan Semen Di Bursa Efek Indonesia 2009-2013)**“, yang merupakan salah satu syarat untuk menempuh ujian akhir guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Putera Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari masih terdapat banyak kekurangan dan keterbatasan baik dalam pengolahan data, penyajian maupun pembahasan materi yang disebabkan keterbatasan tingkat kemampuan dan tingkat pemahaman penulis. Untuk itu kritik dan saran sangat diharapkan oleh penulis untuk menyempurnakan hasil penelitian ini.

Penulisan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya dukungan berupa arahan, bimbingan, bantuan dan kerjasama semua pihak yang telah turut membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini. Untuk itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Budi Endarto, SH., M.HUM Selaku Rektor Universitas Wijaya Putra Surabaya.
2. Ibu Dr. Hj. Soenarmi, SE.,MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Putra Surabaya.
3. Ibu Aminatuzzuhro, SE., M.Si. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Putra Surabaya.
4. Ibu Dr. Hj Fatimah Riswati, SE, MS. Selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran dan arahan dan kemudahan dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Putra Surabaya yang telah membimbing serta memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga bagi penulis, mudah-mudahan dapat penulis gunakan dan amalkan dengan sebaik-baiknya.
6. Seluruh Staf Perpustakaan dan Staf Karyawan Universitas Wijaya Putra Surabaya.
7. Orang tuaku yang kucintai, kusayangi dan yang kuhormati Bapakku tercinta Saparinjono dan Ibuku Tercinta Tami yang telah membesarkan dan mendidik penulis dengan kasih sayang serta kesabarannya, terima kasih atas doa, kasih sayang dan restunya yang telah diberikan kepada penulis.
8. Kakak-kakakku tercinta Surijati, SE., Suyanti, SE., dan Sutji Yuliyana terima Kasih atas doa dan kasih sayangnya.

9. Keponakan-keponakanku tersayang, Wanda, Salwa, Ilham, Annisa, Ika, Ikhza, Al Fatih dan Salma atas doa dan semangatnya.
10. Sahabat-sahabatku di kampus yang tidak dapat disebutkan satu persatu dan yang selalu memberikan kegembiraan semasa kuliah. Semoga terus terjaga persahabatan kita sampai kapanpun.
11. Teman-teman sebimbangan, terima kasih atas kebersamaannya selama ini.
12. Untuk Rekan kerjaku terima kasih doa dan motivasinya.
13. Teman-teman seperjuangan angkatan 2011 yang tidak bisa disebutkan satu persatu terima kasih atas kebersamaan dan kebahagiaan di masa kuliah.

Akhir kata, semoga penelitian ini dapat memberikan kontribusi yang positif bagi semua pihak yang berkepentingan dan semoga Allah SWT membalas semua amal dan kebaikan kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Amin.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surabaya, Juli 2015

Penulis,

Heni Susiyawati

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Pembimbing	ii
Halaman Pengesahan	iii
Halaman Motto dan Persembahan	iv
Abstract	v
Abstrak	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	x
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Tabel.....	xiv
Daftar Lampiran.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Tujuan Masalah	14
1.4 Manfaat Penelitian	15
BAB II TELAAH PUSTAKA	17
2.1 Landasan Teori	17
2.1.1 Saham	17
2.1.1.1 Pengertian Saham	17
2.1.1.2 Harga Saham	22
2.1.1.3 Penilaian Saham.....	27
2.1.2 <i>Return On Assets</i> (ROA)	39
2.1.2.1 Pengertian <i>Return On Assets</i> (ROA)	39
2.1.2.2 Pengukuran <i>Return On Assets</i> (ROA)	41
2.1.3 <i>Return On Equity</i> (ROE)	42
2.1.3.1 Pengertian <i>Return On Equity</i> (ROE).....	42
2.1.3.2 Pengukuran <i>Return On Equity</i> (ROE).....	45
2.1.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	47
2.1.4.1 Pengertian <i>Earning Per Share</i> (EPS)	47
2.1.4.2 Pengukuran <i>Earning Per Share</i> (EPS)	50
2.2 Penelitian Terdahulu	51
2.3 Kerangka Konseptual	58
2.3.1 Hubungan <i>Return On Assets</i> (ROA) dengan Harga Saham.....	59
2.3.2 Hubungan <i>Return On equity</i> (ROE) dengan Harga Saham.....	60
2.3.3 Hubungan <i>Earning Per Share</i> (EPS) dengan Harga Saham.....	61

2.4	Hipotesis Penelitian	63
BAB III METODE PENELITIAN		65
3.1	Jenis penelitian	65
3.2	Deskripsi Populasi dan Penentuan Sampel	65
3.2.1	Populasi Penelitian	65
3.2.2	Penentuan Sampel	66
3.3	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	68
3.3.1	Klasifikasi Variabel	68
3.3.1.1	Variabel Independen (Variabel Bebas)	68
3.3.1.2	Variabel Denpenden (Variabel Terikat)	69
3.3.2	Definisi Operasional Variabel	70
3.4	Tehnik Pengumpulan Data dan Instrumen Penelitian	72
3.4.1	Tehnik Pengumpulan Data	72
3.4.2	Instrumen Penelitian	73
3.5	Tehnik Analisa Data	74
3.5.1	Uji Statistik Deskriptif	75
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	75
3.5.2.1	Uji Normalitas	75
3.5.2.2	Uji Multikolinearitas	76
3.5.2.3	Uji Heteroskedastisitas	76
3.5.2.4	Uji Autokorelasi	77
3.5.3	Uji Hipotesis	78
3.5.3.1	Analisis Persamaan Regresi Linear Berganda	78
3.5.3.2	Uji Parsial (Uji-t)	79
3.5.3.3	Uji Simultan (Uji-F)	80
3.5.4	Uji Koefisien Determinasi R^2	80
BAB IV PENYAJIAN DAN ANALISIS DATA		82
4.1	Penyajian Data	82
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan	83
4.2	Analisis Data	87
4.2.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	87
4.2.2	Hasil Uji Asumsi Klasik	89
4.2.2.1	Hasil Uji Normalitas	89
4.2.2.2	Hasil Uji Multikolinearitas	91
4.2.2.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas	92
4.2.2.4	Hasil Uji Autokorelasi	93
4.2.3	Hasil Uji Hepotesis	95
4.2.3.1	Hasil Uji Analisis Persamaan Regresi Linear Berganda	95
4.2.3.2	Hasil Uji Parsial (Uji-t)	97

4.2.3.3 Hasil Uji Simultan (Uji F)	99
4.2.4 Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	100
4.3 Intepretasi / Pembahasan	101
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	105
5.1 Kesimpulan	105
5.2 Saran-saran	106
DAFTAR PUSTAKA	108
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	62
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Data-Histogram	89
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Data P-P Plot	90
Gambar 4.3 Grafik Scatterplot	93

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Perusahaan Manufaktur Sektor Industri dasar dan Kimia, dengan subsektor Semen yang terdaftar di BEI	7
Tabel 1.2 Harga Saham Perusahaan Manufaktur dengan subsektor Semen periode 2009-2013	8
Tabel 1.3 Nilai ROA, ROE, EPS, pada Perusahaan Manufaktur dengan Subsektor Semen periode Tahun 2009-2013	10
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	55
Tabel 3.1 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	71
Tabel 3.2 Kriteria Uji Autokorelasi dengan Uji Durbin-Watson 1.....	77
Tabel 3.3 Kriteria Uji Autokorelasi dengan Uji Durbin-Watson 2	78
Tabel 4.1 Daftar Populasi dan Pemilihan Sampel Penelitian berdasarkan Kriteria	82
Tabel 4.2 Daftar Nama Perusahaan sebagai Sampel Penelitian	83
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	87
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	91
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	94
Tabel 4.6 Koefisien Regresi	96
Tabel 4.7 Hasil Uji Parsial (Uji-t)	98
Tabel 4.8 Hasil Uji Simultan (Uji F)	100
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	101

DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Perusahaan yang dijadikan Sampel.
2. Data Harga Saham Perusahaan yang dijadikan Sampel.
3. Hasil perhitungan ROA, ROE dan EPS.
4. Laporan keuangan Perusahaan yang dijadikan Sampel.
5. Tabel Durbin-Watson (DW)
6. Hasil Output SPSS Ver 16
7. Fotocopy Kartu Konsultasi Skripsi