

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*,
(D) *DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN *PROPERTY DAN REAL ESTATE*
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2014**

Oleh :

Nama : Steven Tanuwidjaja

NIM : 29120441

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen
Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

d/h Institut Bisnis dan Informatika Indonesia (IBII)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Agustus 2016



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, *DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *PROPERTY DAN REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2014

Diajukan Oleh :

Nama : Steven Tanuwidjaja

NIM : 29120441

Jakarta, Agustus 2016

Disetujui Oleh :

Pembimbing

(Drs. Sugeng Riyadi, M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2016



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRAK

Steven Tanuwidjaja / 29120441 / 2016 / Analisis Pengaruh Return on Asset, Return on Equity, dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2014 / Pembimbing : Drs. Sugeng Rijadi, M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar sahamnya di BEI periode 2012-2014, dimana ROA, ROE, dan EPS sebagai variabel independent, sedangkan yang menjadi variabel dependent yaitu harga saham pada perusahaan *property* dan *real estate* di BEI.

Studi ini meneliti pengaruh ROA, ROE, dan EPS terhadap hubungannya dengan harga saham yang dilihat berdasarkan *closing price*. Tujuan penelitian adalah untuk menemukan bukti empiris tentang pengaruh *Return on Asset*, *Return on Equity*, dan *Earning Per Share* terhadap harga saham.

Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan *Property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2012-2014, yang berjumlah 54 perusahaan. Jumlah yang lolos kualifikasi adalah sebanyak 39 perusahaan dan didapat sampel sejumlah 117 sampel. Analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda. Metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel EPS terdapat hubungan yang berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham, namun pada variabel ROA dan ROE tidak terbukti berpengaruh signifikan negatif terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Earning Per Share* dan Harga Saham



ABSTRACT

Steven Tanuwidjaja / 29120441 / 2016 / Influence Analysis of Return on Asset, Return on Equity and Earning Per Share to Stock Price of Property and Real Estate Companies Listed at Indonesian Stock Exchange in 2012-2014 Period / Advisor : Drs. Sugeng Rijadi, M.M.

This study aims to to test the influence of Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) caused of stock prices to companies property and real estate registered its stake in the period 2012-2014 at Indonesian Stock Exchange, where ROA, ROE, and EPS caused as variable independent, by one that witnesses variable dependent the stock price to companies property and real estate at Indonesian Stock Exchange.

The study investigates influence ROA, ROE, and EPS caused to to do with the share price views based on closing price. Research objectives is to find empirical evidence of the influence of Return on Assets, Return on Equity, and Earning Per Share on the price of stock.

Sample in this research is a company property and real estate listed on the Indonesian Stock Exchange in the period 2012-2014, which consisted of 54 company. The amount that qualify for is as many as 39 company and is found a number of 117 sample. Data analysis using analysis linear regression multiple. A method of the sample collection uses the method purposive sampling.

The research results show that the EPS variable caused there are relationships significant positive to stock prices, but on the variables of ROA and ROE not proved significant negative to stock prices.

Keywords : Return on Assets, Return on Equity, Earning Per Share, and Stock Prices



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus atas segala berkat dan karunia-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan dengan judul “Analisis Pengaruh *Return on Asset, Return on Equity, dan Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan *Property dan Real Estate* yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2014”.

Penulis skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan dalam menyelesaikan studi sarjana S-1 Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan, bimbingan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis dengan ketulusan hati mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Sugeng Rijadi. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, nasehat, teguran, dukungan dan motivasi yang membangun sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Ibu Dosen dan seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan bekal ilmu dan pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.
3. Orang tuaku tercinta, doa, nasihat, motivasi, dan kasih sayang yang tak terhingga kepada penulis.
4. Kakak dan adikku, Michael, William, Jesslyn, untuk dukungan dan doa kepada penulis.
5. Sahabat-sahabat terbaik dan seperjuangan di kampus : Kensen, Kenrick, Adoi, Iriany, Irianty, Rommy, Septine, Nico, Yongkie, Stefanus Alay, Dapid, Abri, Darwin, Rendy, Harrison, Jesse, Wilsup, William, Raven, Del, Siska, yang telah banyak memberikan





perhatian dan bantuan baik dalam penyusunan skripsi maupun dalam masa-masa perkuliahan.

6. Sahabat-sahabat terbaik dan seperjuangan di luar kampus : Kathleen, Miguel, Grace atas semangat dan dukungannya.

7. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, namun kiranya dapat menjadi satu sumbangan yang berarti dan penulis berharap adanya saran dan kritik untuk perbaikan di masa mendatang.

Jakarta, Agustus 2016

Penulis

(Steven Tanuwidjaja)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	5
C. Batasan Masalah	5
D. Batasan Penelitian	6
E. Rumusan Masalah	6
F. Tujuan Penelitian	6
G. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teoritis	8



Hak cipta dimiliki IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	8
2. Pasar Modal	9
a. Pengertian Pasar Modal	9
b. Instrumen Pasar Modal	11
c. Strategi Investasi di Pasar Modal	12
d. Manfaat Keberadaan Pasar Modal.....	14
3. Investasi	15
a. Pengertian Investasi	15
b. Jenis – Jenis Investasi	16
c. Tujuan Investasi.....	16
4. Saham	17
a. Pengertian Saham	17
b. Perbedaan Saham Biasa dan Saham Preferen.....	18
c. Jenis Saham Biasa	19
5. Harga Saham	20
a. Pengertian harga saham	20
b. Macam – Macam Harga Saham.....	21
c. Penilaian Harga Saham.....	22
d. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	22
e. Harga Penutupan (<i>Closing Price</i>).....	24
6. Rasio Keuangan	24
a. Rasio Likuiditas	25
b. Rasio Solvabilitas	26
c. Rasio Aktivitas	27
d. Rasio Profitabilitas	28

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



e. Rasio Pasar	29
7. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	30
8. <i>Return on Equity</i> (ROE)	31
a. Pengertian ROE	31
b. Cara meningkatkan ROE	32
9. <i>Return on Asset</i> (ROA)	32
B. Penelitian Terdahulu	34
C. Kerangka Pemikiran	37
1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	37
2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham	38
3. Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap Harga Saham	38
D. Hipotesis Penelitian	39
BAB III METODE PENELITIAN	40
A. Obyek Penelitian	40
B. Disain Penelitian	40
C. Variabel Penelitian	41
1. Variabel Independen	41
2. Variabel Dependen	42
D. Teknik Pengumpulan Data	42
E. Teknik Pengambilan Sampel	42
F. Teknik Analisis Data	43
1. Metode Analisis	43
2. Uji Asumsi Klasik	44
a. Uji Normalitas	44
b. Uji Heteroskedastisitas	44

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

7. Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



c. Uji Multikolinearitas	45
d. Uji Autokorelasi	46
3. Uji Hipotesis	47
a. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	47
b. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t).....	47
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	48
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	49
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	49
B. Analisis Deskriptif.....	53
C. Hasil Penelitian.....	55
1. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	55
a. Hasil Uji Normalitas	55
b. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	55
c. Hasil Uji Multikolinearitas	56
d. Hasil Uji Autokorelasi	57
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	57
3. Uji Keberartian Model (Uji F).....	57
4. Uji Koefisien Regresi (Uji T)	58
5. Koefisien Determinasi (R^2)	59
D. Pembahasan	60
1. Pengaruh ROA terhadap Harga Saham	60
2. Pengaruh ROE terhadap Harga Saham.....	60
3. Pengaruh EPS terhadap Harga Saham.....	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	62

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institit Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institit Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



A. Kesimpulan.....	62
B. Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN	65

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Tidak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Penelitian Terdahulu.....	34
Tabel 4.1 Kriteria Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i>	46
Tabel 4.1 Rincian Pemilihan Sampel Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i>	49
Tabel 4.2 Daftar Nama-Nama Perusahaan Sampel Penelitian	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	53
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Data dengan Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Gleiser</i>	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	56
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi dengan Uji <i>Durbin-Watson</i>	57
Tabel 4.8 Hasil Uji F	58
Tabel 4.9 Hasil Uji T	58
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	59

© Hak cipta dimiliki oleh IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Gambar 2.1 Bagan Kerangka Pemikiran	39

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan	66
Lampiran 2 <i>Return on Asset</i> (ROA)	69
Lampiran 3 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	71
Lampiran 4 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	73
Lampiran 5 Harga Saham	75
Lampiran 6 Hasil Analisis Deskriptif.....	77
Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas	78
Lampiran 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	79
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinearitas	80
Lampiran 10 Hasil Uji Autokorelasi	81
Lampiran 11 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	82
Lampiran 12 Hasil Uji F.....	83
Lampiran 13 Hasil Uji T.....	84
Lampiran 14 Hasil Uji Koefisien Determinasi	85

