

ABSTRAK

Pasar modal merupakan wadah bagi para investor untuk menginvestasikan dananya di perusahaan (emiten) yang telah *go public*. Emiten setiap tahunnya harus mempublikasikan laporan keuangan yang diajukan, salah satunya adalah untuk investor. Investor akan menggunakan laporan keuangan untuk menilai kinerja perusahaan, yang salah satu caranya adalah mengukur financial leverage dengan menggunakan beberapa rasio profitabilitas.

Penelitian ini menggunakan rasio – rasio *Return On Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS) dan *Economic Value Added* (EVA) yang menunjukkan apakah ada pengaruh terhadap tingkat harga saham

Metode yang digunakan adalah metode pengujian hipotesis. Data yang digunakan adalah laporan keuangan perusahaan barang dan konsumsi tahun 2009-2010, data dianalisis menggunakan metode regresi berganda.

Hasil penelitian menunjukkan dengan tingkat signifikansi 0.05 membuktikan bahwa *Return On Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS) dan *Economic Value Added* (EVA) secara simultan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap tingkat harga saham. Secara parsial untuk masing – masing factor hanya *Earning Per Share* (EPS) yang memiliki pengaruh secara signifikan terhadap harga saham sedangkan factor lainnya tidak.

Kata Kunci : *Return On Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS) dan *Economic Value Added* (EVA), Harga Saham

ABSTRACT

The capital market is a place for investors to invest funds in the company (the issuer) who has gone public. Issuers must publish annual financial statements filed, one of which is for the investor. Investors will use financial statements to assess the performance of the company, which one way is to measure the financial leverage using several profitability ratios.

This study uses the ratio - the ratio of Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS) dan Economic Value Added (EVA) which indicates whether there is an influence on the level of stock prices

The method used is the method of hypothesis testing. The data used are the financial statements and consumer goods companies in 2009-2010, data were analyzed using multiple regression methods.

The results showed a 0.05 level, proving that the Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS) dan Economic Value Added (EVA) simultaneously did not significantly affect the stock price level. Partially to each - each factor is only Earning Per Share (EPS) which has a significant influence on stock prices, while other factors are not.

Keyword: Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS) dan Economic Value Added (EVA), Stock Price

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	10
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	10
1.4 Kegunaan Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	12
2.1 Kajian Pustaka	12
2.1.1 Pasar Modal	12
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	12

2.1.1.2	Fungsi dan Manfaat Pasar Modal	14
2.1.1.3	Hipotesis Pasar Efisien	15
2.1.2	Investasi.....	19
2.1.2.1	Pengertian Investasi.....	19
2.1.3	Pengertian <i>Return</i>	20
2.1.4	Return On asset.....	24
2.1.4.1	Kelemahan dan Keunggulan Return On asset.....	25
2.1.5	Earning Per Share	26
2.1.6	Economic Value Added.....	28
2.1.7	Resiko	31
2.1.8	Saham	33
2.1.8.1	Pengertian Saham	33
2.1.8.2	Jenis – Jenis Saham	34
2.1.8.3	Nilai Saham.....	39
2.1.8.4	Analisis Terhadap Harga Saham.....	40
2.1.9	Laporan Keuangan.....	43
2.1.9.1	Pengertian Laporan Keuangan	43
2.1.9.2	Fungsi dan tujuan Laporan Keuangan.....	44
2.1.9.3	Pengguna Laporan Keuangan.....	46
2.1.9.4	Analisis Laporan Keuangan	48
2.1.9.5	Keterbatasan Laporan Keuangan	49
2.1.10	Rasio Keuangan.....	50
2.1.10.1	Analisis Rasio Keuangan.....	50
2.1.10.2	Jenis – Jenis Rasio Keuangan.....	51

2.2	Kerangka Pemikiran	55
2.3	Pengembangan Hipotesis.....	58
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN		59
3.1	Objek Penelitian	59
3.1.1	Profil dan Sejarah Singkat	60
3.2	Metode Penelitian	72
3.3	Operasial Variabel	73
3.4	Populasi dan Sampel Penelitian.....	76
3.4.1	Populasi Penelitian	76
3.4.2	Sampel Penelitian	76
3.5	Teknik Pengumpulan Data	77
3.6	Jenis dan Sumber Data	78
3.7	Rancangan Pengolahan Data	79
3.8	Alat Analisis	79
3.8.1	Menghitung ROA	80
3.8.2	Menghitung EPS.....	81
3.8.3	Menghitung EVA	82
3.8.3.1	Menghitung NOPAT.....	82
3.8.3.2	Menghitung Invested Capital.....	83
3.8.3.3	Menghitung Biaya Hutang Setelah Pajak (Ki).....	85
3.8.3.3.1	Menghitung Kd.....	85
3.8.3.3.2	Menghitung Tingkat Pajak	86
3.8.3.4	Menghitung Biaya Ekuitas (Ke)	89
3.8.3.5	Menghitung WACC.....	90

3.8.3.6 Hasil Perhitungan EVA	93
3.8.4 Menghitung Rata – Rata Harga Saham	94
3.9 Penetapan Hipotesis.....	95
3.10 Pemilihan Tes Statistik dan Pengujian Hasil Statistik.....	96
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	102
4.1 Deskripsi Penelitian.....	102
4.1.1 Analisis Deskriptif.....	104
4.2 Asumsi Klasik Analisis Regresi	106
4.2.1 Uji Asumsi Klasik Kolmogorov Smirnof.....	106
4.2.2 Uji Heterokedastisitas data.....	108
4.2.3 Uji Autokorelasi Data.....	109
4.2.4 Uji Multikolinearitas Data.....	110
4.3 Deskripsi Penelitian.....	111
4.3.1 Persamaan Model Regresi.....	111
4.3.2 Analisis Koefisien Regresi Secara parsial uji -t.....	113
4.3.3 Analisis Koefisien Regresi Secara simultan uji -F	116
4.3.4 Analisis Koefisien koreasi parsial	118
4.3.5 Koefisien Determinasi Simultan	120
4.4 Pembahasan	121
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	124
5.1 Simpulan.....	124
5.2 Saran	126
Daftar Pustaka.....	127
Lampiran - lampiran.....	132

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Nama Perusahaan	59
Tabel 3.2 Operasional Variabel	76
Tabel 3.3 ROA	80
Tabel 3.4 EPS.....	81
Tabel 3.5 NOPAT 2010	82
Tabel 3.6 NOPAT 2009	83
Tabel 3.7 Invested Capital 2010	84
Tabel 3.8 Invested Capital 2009	84
Tabel 3.9 KD.....	85
Tabel 3.10 Tingkat Pajak (t)	86
Tabel 3.11 $1 - (t)$	87
Tabel 3.12 K_i	88
Tabel 3.13 Biaya Ekuitas (K_e).....	89
Tabel 3.14 Hutang dan Ekuitas, Hutang Jangka Panjang, Ekuitas.....	91
Tabel 3.15 WACC	92
Tabel 3.16 EVA	93
Tabel 3.17 Harga Saham.....	94
Tabel 3.18 Daerah Keputusan Durbin Watson	98
Tabel 3.19 Interpretasi Terhadap Koefisien Korelasi	101
Tabel 4.1 Observed Emiten.....	102
Tabel 4.2 Faktor – Faktor Penelitian.....	103
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif	104
Tabel 4.4 Kolmogorov - Smirnof.....	106
Tabel 4.5 Durbin Watson	109
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas Data	111
Tabel 4.7 Regresi	112
Tabel 4.8 Anova.....	117
Tabel 4.9 Koefficient	118
Tabel 4.10 Koefisien Determinasi Variabel X_1, X_2, X_3 dan Y	120

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1 Normalitas	107
Grafik 2 Scatterplot.....	108

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Tingkatan Kumulatif	19
Gambar 2 Kerangka pemikiran	57