

ABSTRACT

Along with the progress of mining industry, there is a capital needed for business expansion. An effort to obtain using go public process that makes investor investment in stock. Observer intends to analyze the business performance by financial ratio that influence to the stock price including knowing how influence of Debt Equity Ratio (DER), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) toward the stock price of mining sector registered in LQ45 of 2002-2007 periods.

The sampling technique used is purposive to determine of particular criteria. Based on the standard, it is obtained six shares as follows: PT. Aneka Tambang Persero Tbk (ANTM), PT. Bumi Resources Tbk (BUMI), PT. International Nickle Indonesia Tbk (INCO), PT. Medco Energi International Tbk (MEDC), PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk (PTBA), and PT. Timah Tbk (TINS).

The study arranged by using of classical assumption and multiple regression tests. According to the analysis result, it is concluded that simultaneously the variable of Debt Equity Ratio (DER), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) influence to the stock price. Partially, there is only Return On Asset (ROA) and Earning Per Share (EPS) influence significantly to the stock price that registered in LQ45 of 2002-2007 periods.

Keywords: DER, ROA, ROE, EPS, and Stock Price.

ABSTRAK

Seiring berkembangnya usaha di sektor pertambangan, membuat perusahaan melakukan ekspansi yang membutuhkan modal. Salah satu usaha perusahaan mendapatkan modal adalah melalui proses *go public* yang membuat para investor mulai menanamkan modalnya pada saham perusahaan. Penulis ingin menganalisis kinerja perusahaan melalui rasio keuangan perusahaan yang berpengaruh terhadap harga saham. Diantaranya mengetahui pengaruh *Debt Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham sektor pertambangan yang terdaftar dalam LQ45 pada periode 2002 – 2007.

Pengambilan sampel yang dilakukan dengan menetapkan kriteria tertentu (*purposive sampling method*). Berdasarkan kriteria diperoleh enam saham yaitu, PT.Aneka Tambang Persero Tbk (ANTM), PT. Bumi Resources Tbk (BUMI), PT. International Nickel Indonesia Tbk (INCO), PT. Medco Energi International Tbk (MEDC), PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk (PTBA) dan PT.Timah Tbk (TINS).

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan uji asumsi klasik dan uji regresi berganda. Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan, disimpulkan bahwa secara simultan variabel *Debt Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham. Secara parsial hanya *Return On Asset* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham sektor pertambangan yang masuk dalam LQ45 periode 2002-2007.

Kata Kunci: DER, ROA, ROE, EPS dan Harga Saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT.....	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Investasi	7
2.1.2 Jenis Investasi.....	9
2.1.3 Pasar Modal	11
2.1.4 Instrumen Pasar Modal.....	15
2.1.5 Saham di Pasar Modal	17

2.1.6 Nilai Saham	20
2.1.7 Proses <i>Go Public</i> di Indonesia.....	21
2.1.8 Harga Saham.....	23
2.1.9 Indeks Harga Saham	24
2.1.10 Pendekatan Untuk Penilaian Investasi Saham.....	27
2.1.10.1 Analisis Teknikal.....	27
2.1.10.2 Analisis Fundamental	29
2.1.10.2.1 Analisis Ekonomi/Pasar	30
2.1.10.2.2 Analisis Industri	31
2.1.10.2.3 Analisis Perusahaan.....	32
2.1.11 Pengertian Laporan Keuangan	32
2.1.12 Penilaian Harga Saham	33
2.2 Penelitian Terdahulu.....	36
2.3 Kerangka Pemikiran	38
2.4 Hipotesis Penelitian	41
BAB III METODE PENELITIAN.....	42
3.1 Saham saham Yang Dipilih.....	42
3.1.1 Aneka Tambang Persero Tbk.....	43
3.1.1.1 Latar Belakang	42
3.1.1.2 Informasi Listing	43
3.1.1.3 Alamat	43
3.1.1.4 Struktur Manajemen	45
3.1.1.5 Pemegang Saham	46
3.1.1.6 Anak Perusahaan	47
3.1.2 Bumi Resources Tbk	47
3.1.2.1 Latar Belakang	47
3.1.2.2 Informasi Listing	48

3.1.2.3	Alamat	48
3.1.2.4	Struktur Manajemen	49
3.1.2.4	Pemegang Saham	50
3.1.2.6	Anak Perusahaan	51
3.1.3	International Nickel Indonesia Tbk.....	52
3.1.3.1	Latar Belakang	52
3.1.3.2	Informasi Listing	53
3.1.3.3	Alamat	53
3.1.3.4	Struktur Manajemen	55
3.1.3.5	Pemegang Saham	56
3.1.4	Medco Energi International Tbk	56
3.1.4.1	Latar Belakang	56
3.1.4.2	Informasi Listing	57
3.1.4.3	Alamat	57
3.1.4.4	Struktur Manajemen	58
3.1.4.5	Pemegang Saham	59
3.1.4.6	Anak Perusahaan	59
3.1.5	Tambang Batubara Bukit Asam Tbk.....	60
3.1.5.1	Latar Belakang	60
3.1.5.2	Informasi Listing	61
3.1.5.3	Alamat	61
3.1.5.4	Struktur Manajemen	63
3.1.5.5	Pemegang Saham	64
3.1.5.6	Anak Perusahaan	64
3.1.6	Timah Tbk.....	64
3.1.6.1	Latar Belakang	64
3.1.6.2	Informasi Listing	65
3.1.6.3	Alamat	66

3.1.6.4 Struktur Manajemen	67
3.1.6.5 Pemegang Saham	68
3.1.6.6 Anak Perusahaan	68
3.2 Metode Penelitian.....	69
3.3 Populasi dan Sampel	69
3.4 Jenis dan Sumber Data	70
3.5 Teknik Pengumpulan Data	70
3.6 Analisis Data	71
3.6.1 Uji Asumsi Klasik	71
3.6.2 Uji Regresi Linear Berganda.....	75

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Hasil Penelitian	76
4.1.1 <i>Debt Equity Ratio</i> (DER)	76
4.1.2 <i>Return On Asset</i> (ROA)	78
4.1.3 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	80
4.1.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	82
4.1.5 Harga Saham	83
4.2 Pengujian Statistik.....	83
4.2.1 Uji Normalitas	83
4.2.2 Uji Multikolinearitas	85
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	86
4.2.4 Uji Autokorelasi	87
4.2.5 Uji Regresi Linear Berganda.....	89
4.2.5.1 Persamaan Regresi.....	89
4.2.5.2 Uji Simultan.....	91
4.2.5.3 Uji Parsial	93
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	97

4.3.1 <i>Debt Equity Ratio</i> (DER).....	97
4.3.2 <i>Return On Asset</i> (ROA).....	98
4.3.3 <i>Return On Equity</i> (ROE)	98
4.3.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	99

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	101
5.2 Saran	102

DAFTAR PUSTAKA	103
----------------------	-----

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	
--	--

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Kerangka Pemikiran 38
Gambar 2	Hasil Uji Heteroskedastisitas..... 87

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Informasi Listing ANTM 44
Tabel II	Struktur Manajemen ANTM 45
Tabel III	Pemegang Saham ANTM 46
Tabel IV	Anak Perusahaan ANTM 47
Tabel V	Informasi Listing BUMI 48
Tabel VI	Struktur Manajemen BUMI 49
Tabel VII	Pemegang Saham BUMI 50
Tabel VIII	Anak Perusahaan BUMI 51
Tabel IX	Informasi Listing INCO 53
Tabel X	Struktur Manajemen INCO 55
Tabel XI	Pemegang Saham INCO 56
Tabel XII	Informasi Listing MEDC 57
Tabel XIII	Struktur Manajemen MEDC 58
Tabel XIV	Pemegang Saham MEDC 59
Tabel XV	Anak Perusahaan MEDC 59
Tabel XVI	Informasi Listing PTBA 61
Tabel XVII	Struktur Manajemen PTBA 63
Tabel XVIII	Pemegang Saham PTBA 64
Tabel XIX	Anak Perusahaan PTBA 64
Tabel XX	Informasi Listing TINS 65
Tabel XXI	Struktur Manajemen TINS 67
Tabel XXII	Pemegang Saham TINS 68
Tabel XXIII	Anak Perusahaan TINS 68
Tabel XXIV	<i>Debt Equity Ratio (DER)</i> Tiap Perusahaan Periode 2002 - 2007 77
Tabel XXV	<i>Return on Asset (ROA)</i> Tiap Perusahaan Periode 2002 – 2007 79

Tabel XXVI	<i>Return on Equity (ROE)</i> Tiap Perusahaan Periode 2002 – 2007	81
Tabel XXVII	<i>Earning Per Share (EPS)</i> Tiap Perusahaan Periode 2002 – 2007 ...	82
Tabel XXVIII	Harga Saham Tiap Perusahaan Periode 2002 – 2007	83
Tabel XXIX	Hasil Uji Normalitas	84
Tabel XXX	Hasil Uji Multikolinearitas.....	85
Tabel XXXI	Hasil Uji Autokorelasi.....	88
Tabel XXXII	Hasil Uji Regresi.....	89
Tabel XXXIII	Hasil Uji Simultan (Anova)	92
Tabel XXXIV	Hasil Uji Simultan (<i>Model Summary</i>).....	92
Tabel XXXV	Hasil Uji Parsial	94
Tabel XXXVI	Hasil Uji Parsial	94

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran A Daftar Perusahaan Yang Terdaftar di LQ45 Periode 2002 – 2007
- Lampiran B Laporan Keuangan Perusahaan
- Lampiran C Perhitungan DER, ROA, ROE dan EPS
- Lampiran D Harga Saham
- Lampiran E Output SPSS