

## **ABSTRACT**

*This study was conducted to examine the effect of return on assets (ROA), return on equity (ROE), return on sales (ROS), earnings per share (EPS), economic value added (EVA) and market value added (MVA) against price stock. The sampling technique used in this study is purposive sampling criteria: (1) mining company listed on the Indonesia Stock Exchange since 2008, (2) the company successively issued financial statements from the years 2009 to 2013, (3) companies affected impact of Act No. 4 of 2009 on Mineral and Coal. Data obtained from the IDX website, which [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). From the above criteria obtained a total sample of 15 companies from the total population of 46 companies listed on the Stock Exchange. The analysis technique used is multiple linear regression with a significance level of 1%. It also performed classical assumption which include normality test, multicollinearity, heteroscedasticity test and autocorrelation test. The results showed that the variables ROA, ROE, ROS, EPS, EVA and MVA simultaneously affect the stock price of the company at a significance level of 0.000, while only partially ROA and EPS variables that influence the stock prices in the period 2010-2013, respectively amounted to 52.56% and 48.16%.*

*Keywords: ROA, ROE, ROS, EPS, EVA, MVA, Stock Price*

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *return on asset* (ROA), *return on equity* (ROE), *return on sales* (ROS), *earning per share* (EPS), *economic value added* (EVA), dan *market value added* (MVA) terhadap harga saham. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan kriteria: (1) perusahaan pertambangan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia sejak tahun 2008, (2) perusahaan berturut-turut mengeluarkan laporan keuangan dari tahun 2009-2013, (3) perusahaan yang terkena dampak dari Undang-Undang Nomor 4 Tahun 2009 tentang Pertambangan Mineral dan Batu Bara. Data diperoleh dari *website* BEI, yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Dari kriteria di atas diperoleh jumlah sampel sebanyak 15 perusahaan dari jumlah populasi sebanyak 46 perusahaan yang terdaftar di BEI. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan tingkat signifikansi sebesar 1%. Selain itu juga dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel ROA, ROE, ROS, EPS, EVA dan MVA secara simultan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pada tingkat signifikansi sebesar 0.000 sedangkan secara parsial hanya variabel ROA dan EPS saja yang berpengaruh terhadap harga saham pada periode 2010-2013 masing-masing sebesar 52.56% dan 48.16%.

Kata-kata kunci: ROA, ROE, ROS, EPS, EVA, MVA, Harga Saham

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
ABSTRAK .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA TEORITIS, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	8
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Investasi.....	8

2.1.1.1	Pasar Modal .....	9
2.1.1.2	Instrumen Pasar Modal .....	9
2.1.1.3	Saham .....	10
2.2	Analisis Laporan Keuangan .....	13
2.2.1	Rasio Keuangan .....	13
2.2.2	<i>Economic Value Added (EVA)</i> .....	20
2.2.2.1	Kelebihan dan Kekurangan EVA .....	22
2.2.2.2	Cara Perhitungan EVA .....	22
2.2.3	<i>Market Value Added (MVA)</i> .....	26
2.3	Studi Pendahuluan.....	27
2.4	Kerangka Pemikiran.....	36
2.5	Model Penelitian .....	40
BAB III METODE PENELITIAN.....		41
3.1	Jenis Penelitian .....	41
3.2	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	41
3.3	Defini Operasional Variabel.....	46
3.4	Teknik Pengumpulan Data .....	47
3.4.1	Analisis Data .....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		52
4.1	Data .....	52
4.2	Pengolahan Data.....	53
4.2.1	<i>Return On Equity (ROE)</i> .....	53

4.2.2 <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	54
4.2.3 <i>Return On Sales (ROS)</i> .....	55
4.2.4 <i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	56
4.2.5 <i>Economic Value Added (EVA)</i> .....	57
4.2.6 <i>Market Value Added (MVA)</i> .....	61
4.3 Analisis Data .....	61
4.3.1 Uji Normalitas .....	61
4.3.2 Uji Multikolinearitas .....	64
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas .....	66
4.3.4 Uji Autokorelasi .....	67
4.3.5 Uji Secara Simultan (Uji F/Uji Anova).....	68
4.3.6 Uji Secara Parsial (Uji T) .....	70
4.4 Pembahasan .....	72
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	 76
5.1 Simpulan.....	76
5.2 Saran.....	78
 DAFTAR PUSTAKA .....	 80
LAMPIRAN.....	84
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ).....	96

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian .....	40

## DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu dan Objek Penelitian Dalam Negeri.....	28
Tabel 3.1	Populasi Perusahaan Pertambangan Yang Listing Di BEI .....	42
Tabel 3.2	Sampel Perusahaan Yang Listing di BEI.....	45
Tabel 3.3	Definisi Operasional Variabel .....	46
Tabel 4.1	Daftar Perusahaan Pertambangan .....	52
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas .....	63
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas Setelah Dilakukan Logaritma Natural ....	64
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas .....	65
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	66
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi .....	68
Tabel 4.7	Hasil Uji F.....	69
Tabel 4.8	Hasil Uji T .....	70

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Harga Saham.....	84
Lampiran B	Hasil Pengolahan Rasio .....	85
Lampiran C	Hasil Pengolahan Data.....	91