

ABSTRACT

This paper of study to examine the influence of the ratio of profitability and economic value added to the stock price on the coal mining sub-sector in the period 2009-2011. Profitability ratios used in this study is Return On Total Assets (ROA), Return on Total Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM) and Earning Per Share (EPS). Coupled with methods of Economic Value Added (EVA) is expected to become an alternative investment for investors.

The research was conducted using secondary data. The population in this study are stocks listed in the Indonesia Stock Exchange from the year 2009-2011. Sampling technique using purposive sampling where of 17 companies listed in the Stock Exchange and included in the coal mining subsector, was elected 12 companies as sample, known as 5 companies listing after 2009.

The results using linear regression test found that overall ROA, ROE, NPM, EPS, and EVA influence on stock prices. But partially, only the EPS variables are influence on stock prices. It is seen from the sig each variable on the test results.

Keyword: Profitability Ratio, Economic Value Added, Stock Price

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh rasio profitabilitas dan *economic value added* terhadap harga saham pada subsektor pertambangan batubara pada periode 2009-2011. Rasio profitabilitas yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *Return On Total Asset* (ROA), *Return On Total Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earning Per Share* (EPS). Ditambah dengan metode *Economic Value Added* (EVA) diharapkan mampu menjadi alternatif investasi bagi para investor.

Penelitian dilakukan dengan menggunakan data sekunder. Populasi dalam penelitian ini adalah saham-saham yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia dari tahun 2009-2011. Teknik pengambilan sampel dengan menggunakan *purposive sampling* dimana dari 17 perusahaan yang terdaftar dalam BEI dan termasuk dalam subsektor pertambangan batubara, dipilih menjadi 12 perusahaan yang menjadi sampel penelitian, karena 5 perusahaan diketahui *listing* setelah tahun 2009.

Hasil penelitian menggunakan uji regresi linier berganda diperoleh bahwa secara keseluruhan ROA, ROE, NPM, EPS, dan EVA berpengaruh terhadap harga saham. Namun secara parsial, hanya variabel EPS saja yang berpengaruh terhadap harga saham. Hal ini dilihat dari nilai *sig* tiap variabel pada hasil pengujian.

kata kunci: Rasio Profitabilitas, *Economic Value Added*, Harga Saham

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN PUBLIKASI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Kerangka Teoritis.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	11

2.1	Kajian Pustaka.....	11
2.1.1	Laporan Keuangan.....	11
2.1.1.1	Pengertian Laporan Keuangan.....	11
2.1.1.2	Tujuan Laporan Keuangan.....	12
2.1.1.3	Karakteristik Laporan Keuangan.....	13
2.1.1.4	Pemakai Laporan Keuangan.....	15
2.1.1.5	Jenis Laporan Keuangan.....	17
2.1.2	Rasio Keuangan.....	18
2.1.3	Rasio Profitabilitas.....	20
2.1.4	Economic Value Added.....	25
2.1.5	Saham.....	30
2.1.5.1	Saham Biasa.....	31
2.1.5.2	Saham Preferen.....	31
2.1.6	Harga Saham.....	32
2.1.6.1	Harga Nominal.....	32
2.1.6.2	Harga Perdana.....	33
2.1.6.3	Harga Pasar.....	33
2.2	Kerangka Pemikiran.....	36
2.3	Pengembangan Hipotesis.....	39
2.3.1	Hubungan Rasio Profitabilitas dengan Harga saham.....	39
2.3.1.1	Hubungan ROA dengan Harga Saham.....	40
2.3.1.2	Hubungan ROE dengan Harga Saham.....	41
2.3.1.3	Hubungan NPM dengan Harga Saham.....	41
2.3.1.4	Hubungan EPS dengan Harga Saham.....	42

2.3.2 Hubungan <i>Economic Value Added</i> dengan Harga Saham.....	43
2.4 Penelitian Terdahulu.....	45
BAB III METODE PENELITIAN.....	51
3.1 Jenis Penelitian.....	51
3.2 Populasi dan Sampel.....	51
3.3 Metode Pengambilan Data dan Ukuran Sampel.....	52
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	53
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	56
3.6 Uji Pendahuluan.....	57
3.6.1 Uji Outlier	57
3.6.2 Uji Normalitas.....	57
3.6.3 Uji Multikolinearitas.....	58
3.6.4 Uji Heteroskedastisitas.....	59
3.6.5 Uji Autokorelasi.....	60
3.7 Metode Analisis Data.....	61
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	62
4.1 Deskripsi data.....	62
4.2 Hasil Uji Pendahuluan.....	64
4.2.1 Uji Outlier.....	64
4.2.2 Uji Normalitas.....	66
4.2.3 Uji Multikolinearitas.....	67
4.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	69

4.2.5 Uji Autokorelasi.....	70
4.3 Hasil Pengujian Hipotesis.....	72
4.3.1 Persamaan Regresi Berganda.....	72
4.3.2 Pengujian Secara Simultan.....	74
4.3.3 Pengujian Secara Parsial.....	76
4.4 Pembahasan.....	78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	82
5.1 Kesimpulan.....	82
5.2 Saran.....	83
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	84
DAFTAR PUSTAKA.....	85
LAMPIRAN.....	89
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	106

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Teoritis.....	9
Gambar 2 Kerangka Pemikiran.....	36

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Definisi Operasional Variabel.....	53
Tabel 2 Hasil Uji Deskriptif.....	62
Tabel 3 Hasil Uji Outlier.....	65
Tabel 4 Hasil Uji Outlier setelah ada data yang dibuang.....	65
Tabel 5 Hasil Uji Normalitas.....	67
Tabel 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	68
Tabel 7 Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas.....	69
Tabel 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	70
Tabel 9 Hasil Uji Autokorelasi.....	71
Tabel 10 Hasil Pengujian Persamaan Regresi Berganda (<i>Coefficient</i>).....	73
Tabel 11 Hasil Pengujian Simultan Regresi Berganda (<i>ANOVA</i>).....	75
Tabel 12 <i>Model Summary Adjusted R Square</i>	75
Tabel 13 Hasil Pengujian Parsial Regresi Berganda (<i>Coefficient</i>).....	76
Tabel 14 <i>Correlation</i>	77

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Daftar Perusahaan yang dijadikan Sampel Penelitian.....	89
Lampiran B Laporan Keuangan Perusahaan.....	90
Lampiran C Daftar Harga Saham Perusahaan.....	102
Lampiran D Perhitungan EVA.....	103