

ABSTRAK

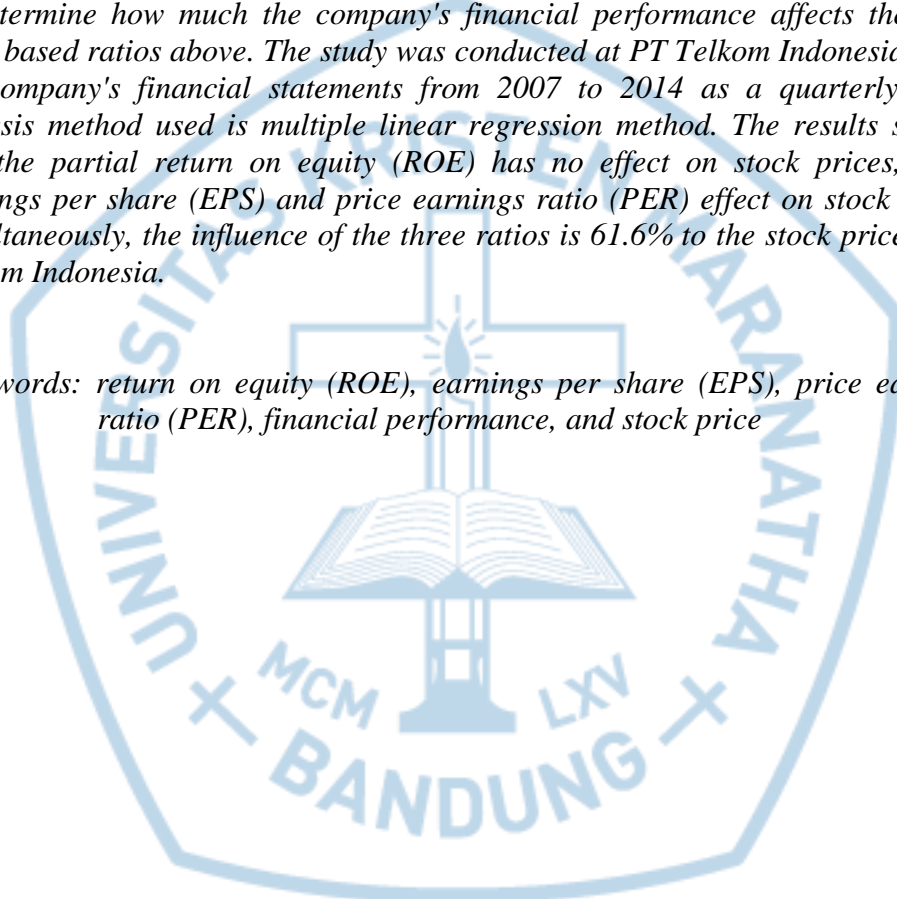
Semakin banyaknya perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia membuat para investor harus semakin selektif dalam menentukan pilihannya untuk membeli saham dan menanamkan modalnya pada entitas tersebut. Banyak faktor yang menjadi pegangan investor dalam memilih di mana ia akan menanamkan modalnya, salah satunya dengan melihat kinerja keuangan perusahaan. Kinerja keuangan perusahaan dapat dinilai melalui beberapa rasio antara lain *return on equity (ROE)*, *earnings per share (EPS)*, dan *price earnings ratio (PER)*. Semakin baik kinerja keuangan suatu perusahaan semakin yakin pula investor untuk membeli saham mereka. Jika saham di bursa efek semakin banyak dipilih oleh investor maka harga saham perusahaan juga akan naik. Dengan demikian, tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar kinerja keuangan perusahaan mempengaruhi harga saham berdasarkan rasio-rasio di atas. Penelitian dilakukan pada PT Telkom Indonesia dengan melihat laporan keuangan perusahaan dari tahun 2007 sampai 2014 secara kuartalan. Metode analisis data yang digunakan adalah metode regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *return on equity (ROE)* tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham, sedangkan *earnings per share (EPS)*, dan *price earnings ratio (PER)* berpengaruh terhadap harga saham. Secara simultan ketiga rasio tersebut berpengaruh sebesar 61,6% terhadap harga saham PT Telkom Indonesia.

Kata kunci: *return on equity (ROE)*, *earnings per share (EPS)*, *price earnings ratio (PER)*, kinerja keuangan, dan harga saham

ABSTRACT

Increasing number of companies listed on the Indonesia Stock Exchange makes investors should be more selective in its choice to buy stocks and invest. Many factors grip investors in choosing where it will invest, one of them by looking at the company's financial performance. The company's financial performance can be assessed through several ratios such return on equity (ROE), earnings per share (EPS) and price earnings ratio (PER). The better the financial performance of a company is also increasingly convinced investors to buy their shares and make the company's stock price will also rise. Thus, the purpose of this study was to determine how much the company's financial performance affects the stock price based ratios above. The study was conducted at PT Telkom Indonesia to see the company's financial statements from 2007 to 2014 as a quarterly. Data analysis method used is multiple linear regression method. The results showed that the partial return on equity (ROE) has no effect on stock prices, while earnings per share (EPS) and price earnings ratio (PER) effect on stock prices. Simultaneously, the influence of the three ratios is 61.6% to the stock price of PT Telkom Indonesia.

Key words: return on equity (ROE), earnings per share (EPS), price earnings ratio (PER), financial performance, and stock price



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Laporan Keuangan.....	8
2.1.2 Kinerja Keuangan.....	12
2.1.3 Analisis Rasio Keuangan.....	14
2.1.4 Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	16
2.1.5 <i>Return on Equity, Earnings Per Share, dan Price Earnings Ratio</i>	23
2.1.6 Harga Saham.....	25
2.1.7 Penelitian Terdahulu.....	26
2.1.8 Rerangka Teoritis.....	29
2.2 Rerangka Pemikiran.....	30
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	31
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	33
3.1 Jenis Penelitian.....	33
3.2 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel....	33
3.2.1 Populasi.....	33
3.2.2 Sampel.....	33
3.2.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	34
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV).....	35
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.5 Teknik Analisis Data.....	36
3.5.1 Uji Normalitas dan Outlier.....	36
3.5.2 Uji Multikolinearitas.....	36
3.5.3 Uji Autokorelasi.....	37
3.5.4 Uji Heterokedastisitas.....	37
3.5.5 Uji Parametrik.....	37

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1 Hasil Penelitian.....	39
4.1.1 Data X_1 <i>Return On Equity (ROE)</i>	39
4.1.2 Data X_2 <i>Earnings Per Share (EPS)</i>	41
4.1.3 Data X_3 <i>Price Earnings Ratio (PER)</i>	42
4.1.4 Data Harga Saham (HS).....	44
4.1.5 Uji Asumsi Klasik.....	45
4.1.5.1 Uji Normalitas.....	45
4.1.5.2 Uji Multikolinearitas.....	46
4.1.5.3 Uji Heterokedastisitas.....	48
4.1.5.4 Uji Autokorelasi.....	49
4.1.5.5 Uji Parametrik secara Simultan.....	49
4.1.5.6 Uji Parametrik secara Parsial (ROE, EPS, PER).....	51
4.1.5.7 Persamaan Regresi.....	52
4.1.5.8 Korelasi.....	53
4.2 Pembahasan.....	54
4.2.1 <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap Harga Saham.....	54
4.2.2 <i>Earnings Per Share (EPS)</i> terhadap Harga Saham.....	55
4.2.3 <i>Price Earnings Ratio (PER)</i> terhadap Harga Saham.....	56
4.2.4 Pembahasan Uji Simultan.....	57
4.3 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	57
BAB V PENUTUP.....	59
5.1 Simpulan.....	59
5.2 Implikasi Penelitian.....	59
5.2.1 Implikasi Teoritis.....	59
5.2.2 Implikasi Manajerial.....	61
5.2.3 Implikasi Metodologi.....	61
5.3 Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA.....	64
LAMPIRAN.....	66
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	135

DAFTAR GAMBAR

		Halaman
Gambar 2.1	Rerangka Teoritis	29
Gambar 2.2	Rerangka Pemikiran	30
Gambar 2.3	Model Penelitian	32



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel (DOV).....	35
Tabel 4.1 <i>Return On Equity</i>	39
Tabel 4.2 <i>Earnings Per Share</i>	41
Tabel 4.3 <i>Price Earnings Ratio</i>	42
Tabel 4.4 Harga Saham.....	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas.....	46
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas.....	47
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	47
Tabel 4.8 Uji Heterokedastisitas.....	48
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi.....	49
Tabel 4.10 Uji Simultan.....	50
Tabel 4.11 Uji Parsial.....	51
Tabel 4.12 Hasil Uji Parsial.....	52
Tabel 4.13 Korelasi.....	53
Tabel 4.14 Pengaruh Simultan.....	54



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A.1 Daftar Harga Saham PT Telkom Tahun 2007-2011 (closing price).....	67
Lampiran A.2 Daftar Harga Saham PT Telkom Tahun 2012 (closing price).....	68
Lampiran A.3 Daftar Harga Saham PT Telkom Tahun 2013-2014 (closing price).....	69
Lampiran B.1 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2007 Kwartal 1..	70
Lampiran B.2 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2007 Kwartal 2..	71
Lampiran B.3 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2007 Kwartal 3..	72
Lampiran B.4 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2007 Kwartal 4..	73
Lampiran C.1 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2008 Kwartal 1..	74
Lampiran C.2 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2008 Kwartal 2..	75
Lampiran C.3 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2008 Kwartal 3..	76
Lampiran C.4 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2008 Kwartal 4..	77
Lampiran D.1 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2009 Kwartal 1..	78
Lampiran D.2 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2009 Kwartal 2..	79
Lampiran D.3 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2009 Kwartal 3..	80
Lampiran D.4 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2009 Kwartal 4..	81
Lampiran E.1 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2010 Kwartal 1..	82
Lampiran E.2 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2010 Kwartal 2..	83
Lampiran E.3 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2010 Kwartal 3..	84
Lampiran E.4 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2010 Kwartal 4..	85
Lampiran F.1 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2011 Kwartal 1..	86
Lampiran F.2 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2011 Kwartal 2..	87
Lampiran F.3 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2011 Kwartal 3..	88
Lampiran F.4 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2011 Kwartal 4..	88
Lampiran G.1 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2012 Kwartal 1..	90
Lampiran G.2 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2012 Kwartal 2..	91
Lampiran G.3 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2012 Kwartal 3..	92
Lampiran G.4 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2012 Kwartal 4..	93
Lampiran H.1 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2013 Kwartal 1..	94
Lampiran H.2 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2013 Kwartal 2..	95
Lampiran H.3 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2013 Kwartal 3..	96
Lampiran H.4 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2013 Kwartal 4..	97
Lampiran I.1 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2014 Kwartal 1..	98
Lampiran I.2 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2014 Kwartal 2..	99
Lampiran I.3 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2014 Kwartal 3..	100
Lampiran I.4 Laporan Laba Rugi Konsolidasian 2014 Kwartal 4..	101
Lampiran J.1 Neraca Konsolidasian tahun 2007 kwartal 1.....	102
Lampiran J.2 Neraca Konsolidasian tahun 2007 kwartal 2.....	103
Lampiran J.3 Neraca Konsolidasian tahun 2007 kwartal 3.....	104
Lampiran J.4 Neraca Konsolidasian tahun 2007 kwartal 4.....	105
Lampiran K.1 Neraca Konsolidasian tahun 2008 kwartal 1.....	106
Lampiran K.2 Neraca Konsolidasian tahun 2008 kwartal 2.....	107

Lampiran K.3 Neraca Konsolidasian tahun 2008 kwartal 3.....	108
Lampiran K.4 Neraca Konsolidasian tahun 2008 kwartal 4.....	109
Lampiran L.1 Neraca Konsolidasian tahun 2009 kwartal 1.....	110
Lampiran L.2 Neraca Konsolidasian tahun 2009 kwartal 2.....	111
Lampiran L.3 Neraca Konsolidasian tahun 2009 kwartal 3.....	112
Lampiran L.4 Neraca Konsolidasian tahun 2009 kwartal 4.....	113
Lampiran M.1 Neraca Konsolidasian tahun 2010 kwartal 1.....	114
Lampiran M.2 Neraca Konsolidasian tahun 2010 kwartal 2.....	115
Lampiran M.3 Neraca Konsolidasian tahun 2010 kwartal 3.....	116
Lampiran M.4 Neraca Konsolidasian tahun 2010 kwartal 4.....	117
Lampiran N.1 Neraca Konsolidasian tahun 2011 kwartal 1.....	118
Lampiran N.2 Neraca Konsolidasian tahun 2011 kwartal 2.....	119
Lampiran N.3 Neraca Konsolidasian tahun 2011 kwartal 3.....	120
Lampiran N.4 Neraca Konsolidasian tahun 2011 kwartal 4.....	121
Lampiran O.1 Neraca Konsolidasian tahun 2012 kwartal 1.....	122
Lampiran O.2 Neraca Konsolidasian tahun 2012 kwartal 2.....	123
Lampiran O.3 Neraca Konsolidasian tahun 2012 kwartal 3.....	124
Lampiran O.4 Neraca Konsolidasian tahun 2012 kwartal 4.....	125
Lampiran P.1 Neraca Konsolidasian tahun 2013 kwartal 1.....	126
Lampiran P.2 Neraca Konsolidasian tahun 2013 kwartal 2.....	127
Lampiran P.3 Neraca Konsolidasian tahun 2013 kwartal 3.....	128
Lampiran P.4 Neraca Konsolidasian tahun 2013 kwartal 4.....	129
Lampiran Q.1 Neraca Konsolidasian tahun 2014 kwartal 1.....	130
Lampiran Q.2 Neraca Konsolidasian tahun 2014 kwartal 2.....	131
Lampiran Q.3 Neraca Konsolidasian tahun 2014 kwartal 3.....	132
Lampiran Q.4 Neraca Konsolidasian tahun 2014 kwartal 4.....	133
Lampiran R Perhitungan Variabel X.....	134

