

ABSTRACT

Today, the role of financial analysis becomes very important because the economic crisis we are experiencing today. Many companies are already bankrupt due to the company unprepared to face the economic crisis. Few company can survive in this situation, many unforeseen occurrence became one of the causes of global economic decline.

Seeing that the importance of financial analysis in assessing the performance of the company and see the company's financial condition during the economic crisis happening now, then the authors are interested to research about "Effect of Economic Value Added, ROA, and ROE on Telecommunications Company's Stock Price on the Indonesia Stock Exchange". The author conducted a study library to obtain data that will be used in this study.

Based on the results of research on the author can conclude that variable ROA, ROE, and EVA simultaneously affect the stock price of company engaged in telecommunication that are listed on the stock exchange. Only variable EVA that significantly affected the stock price of company engaged in telecommunications that are listed on Indonesia Stock Exchange.

Keywords: ROA, ROE, EVA

ABSTRAK

Dewasa ini, peran analisis keuangan menjadi sangat penting karena krisis ekonomi yang sedang kita alami saat ini. Banyaknya perusahaan yang sudah gulung tikar yang disebabkan karena tidak siapnya perusahaan dalam menghadapi krisis ekonomi. Sedikit perusahaan yang dapat bertahan dalam menghadapi krisis ekonomi ini, banyaknya kejadian-kejadian yang tidak terduga menjadi salah satu penyebab semakin merosotnya perekonomian *global*.

Melihat bahwa pentingnya analisis keuangan di dalam menilai kinerja perusahaan dan melihat kondisi keuangan perusahaan pada saat krisis ekonomi yang terjadi sekarang, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian mengenai “Pengaruh Economic Value Added, ROA, dan ROE terhadap Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Penulis melakukan studi pustaka untuk mendapatkan data-data yang akan digunakan dalam penelitian ini. Bahan tersebut meliputi buku-buku yang membahas mengenai analisis keuangan, internet, dan sumber lainnya. Data lain yang digunakan oleh penulis berupa laporan keuangan perusahaan yaitu laporan laba rugi dan neraca.

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan penulis dapat menyimpulkan bahwa variabel *Return on Asset*, *Return on Equity*, dan *Economic Value Added* secara serentak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan yang bergerak dibidang telekomunikasi yang terdaftar di BEI. Hanya variable *Economic Value Added* yang berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham perusahaan yang bergerak dibidang telekomunikasi yang terdaftar di BEI.

Kata-kata kunci: ROA, ROE, EVA

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|---------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | ii |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI | iii |
| KATA PENGANTAR | iv |
| <i>ABSTRACT</i> | vi |
| ABSTRAK | vii |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah | 3 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 4 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 4 |
| 1.5 Kerangka Pemikiran | 5 |
| 1.6 Metode Penelitian..... | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 7 |
| 2.1 Kajian Pustaka | 7 |
| 2.1.1 Analisis ratio | 7 |
| 2.1.1.1 Fungsi dan Kegunaan Analisis Ratio..... | 7 |

| | |
|---|----|
| 2.1.1.1.1 Likuiditas..... | 8 |
| 2.1.1.1.2 Solvabilitas..... | 8 |
| 2.1.1.1.3 Aktivitas..... | 8 |
| 2.1.1.1.4 Profitabilitas..... | 9 |
| 2.1.1.1.4.1 Return on Equity..... | 9 |
| 2.1.1.1.4.2 Return on Assets..... | 10 |
| 2.1.2 Economic Value Added..... | 11 |
| 2.1.2.1 Pengertian Economic Value Added..... | 11 |
| 2.1.2.2 Kelebihan Economic Value Added..... | 13 |
| 2.1.2.3 Kelemahan Economic Value Added..... | 14 |
| 2.1.2.4 Perhitungan Economic Value Added..... | 14 |
| 2.1.3 Saham..... | 16 |
| 2.1.3.1 Pengertian Saham..... | 16 |
| 2.1.3.2 Jenis-Jenis Saham | 17 |
| 2.1.3.3 Pendekatan Penilaian Saham..... | 19 |
| 2.1.4 Harga Saham..... | 22 |
| 2.1.4.1 Pengertian Saham..... | 22 |
| 2.1.4.2 Jenis-Jenis Harga Saham..... | 23 |
| 2.1.4.3 Valuasi Harga Saham..... | 24 |
| 2.1.4.4 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham..... | 25 |
| 2.1.4.5 Indeks Harga Saham..... | 26 |
| 2.1.4.5.1 IHSG..... | 26 |
| 2.1.4.5.2 Indeks Sektoral..... | 27 |
| 2.1.3.5.3 Indeks LQ45..... | 28 |

| | |
|--|-----------|
| 2.1.4.5.4 JII..... | 28 |
| 2.1.4.5.5 Indeks Kompas100..... | 29 |
| 2.1.4.5.6 Indeks BISNIS-27..... | 29 |
| 2.1.4.5.7 Indeks PEFINDO25..... | 29 |
| 2.1.4.5.8 Indeks SRI-KEHATI..... | 30 |
| 2.1.4.5.9 Indeks Papan Utama..... | 30 |
| 2.1.4.5.10 Indeks Papan Pengembangan..... | 30 |
| 2.1.4.5.11 Indeks Individual..... | 30 |
| 2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu..... | 31 |
| 2.3 Kerangka Konseptual dan Hipotesis..... | 34 |
| 2.3.1 Kerangka Konseptual..... | 34 |
| 2.3.2 Hipotesis..... | 35 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 36 |
| 3.1 Objek Penelitian..... | 36 |
| 3.2 Jenis yang digunakan..... | 36 |
| 3.3 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel..... | 36 |
| 3.3.1 Variabel Penelitian..... | 36 |
| 3.3.2 Definisi Operasional Variabel..... | 37 |
| 3.4 Data, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data..... | 41 |
| 3.5 Metode Analisis..... | 42 |
| 3.5.1 Analisis Regresi..... | 42 |
| 3.5.2 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial..... | 43 |
| 3.5.3 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan..... | 44 |
| 3.5.4 Asumsi Normalitas..... | 45 |

| | |
|--|----|
| 3.5.5 Asumsi Multikolinearitas..... | 45 |
| 3.5.6 Asumsi Autokorelasi..... | 46 |
| 3.5.7 Asumsi Heterokedasitas..... | 46 |
| | |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 47 |
| 4.1 Hasil Penelitian | 47 |
| 4.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan..... | 47 |
| 4.1.1.1 PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk..... | 47 |
| 4.1.1.2 PT. Indosat Tbk..... | 49 |
| 4.1.1.3 PT. XL Axiata Tbk..... | 51 |
| 4.1.1.4 PT. Bakrie Telecom Tbk..... | 54 |
| 4.1.1.5 PT. Mobile-8 Telecom Tbk..... | 55 |
| 4.1.2 Hasil Pengumpulan Data..... | 57 |
| 4.2 Pembahasan | 60 |
| 4.2.1 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov..... | 60 |
| 4.2.2 Uji Multikolinearits | 62 |
| 4.2.3 Uji autokorelasi..... | 63 |
| 4.2.4 Uji Heterokedastisitas..... | 64 |
| 4.2.5 Persamaan Model Regresi..... | 65 |
| 4.2.6 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial..... | 66 |
| 4.2.6.1 Pengaruh Return on Asset Terhadap Harga Saham..... | 67 |
| 4.2.6.2 Pengaruh Return on Equity Terhadap Harga Saham... | 67 |
| 4.2.6.3 Pengaruh Economic Value Added Terhadap Harga Saham..... | 68 |

| | |
|--|------------|
| 4.2.7 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan..... | 69 |
| 4.2.8 Pengaruh Return on Asset, Return on Equity, dan Economic Value Added terhadap Harga Saham..... | 70 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | 73 |
| 5.1 Kesimpulan | 73 |
| 5.2 Keterbatasan..... | 73 |
| 5.3 Saran | 74 |
| DAFTAR PUSTAKA | 75 |
| LAMPIRAN | 77 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>) | 117 |

DAFTAR TABEL

| | | Halaman |
|------------|---|---------|
| Tabel I | Operasional Variabel..... | 40 |
| Tabel II | Return on Asset (X1)..... | 58 |
| Tabel III | Return on Equity (X2)..... | 58 |
| Tabel IV | Economic Value Added (X3)..... | 59 |
| Tabel V | One sample Kolmogorov-Smirnov test..... | 60 |
| Tabel VI | Uji multikolinearitas..... | 62 |
| tabel VII | Uji autokorelasi..... | 63 |
| Tabel VIII | Hasil uji DW..... | 63 |
| Tabel IX | Uji Heterokedasitas..... | 65 |
| Tabel X | Uji regresi..... | 66 |
| Tabel XI | Anova..... | 70 |
| Tabel XII | Pengaruh Return on Asset, Return on Equity, dan Economic Value Added Terhadap Harga Saham..... | 71 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | Halaman |
|--|---------|
| Lampiran A Berita Acara Bimbingan | 76 |
| Lampiran B Laporan Neraca dan Laporan L/R..... | 77-116 |