

## **ABSTRACT**

*The study aimed to analyze the effect of ROA, ROE, EPS and NPM on stock prices of telecommunications in Indonesia stock exchanges from 2009-2012. The population in this study are the telecommunications from 2009-2012. The sampling method used in this study was a non- probability sampling by using purposive sampling. The number of samples used by 4 companies the telecommunications 2009-2012. This study used multiple linear regression analysis were supported by the T test and F test at the 0.05 significance level. The results of this study indicate that the variable ROA and EPS partially negative effect on stock prices, and ROE partially positive effect on stock prices. While simultaneously, the variable ROA, ROE, EPS, and NPM significant effect on stock prices.*

*Keywords : ROA, ROE, EPS, NPM, and Stock Price*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ROA, ROE, NPM, dan EPS terhadap harga saham perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2012. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan sektor telekomunikasi periode 2009-2012. Metode pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *non probability sampling*, dengan menggunakan *purposive sampling*. Jumlah sampel yang digunakan sebanyak 4 perusahaan sektor telekomunikasi 2009-2012. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda yang didukung dengan uji t dan uji F pada tingkat signifikansi 0,05. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel ROA dan EPS berpengaruh negatif secara parsial terhadap harga saham, dan ROE berpengaruh positif secara parsial terhadap harga saham. Sedangkan secara simultan, variabel ROA, ROE, EPS, dan NPM berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

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

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN DENGAN MENGUNAKAN DATA SEKUNDER .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
ABSTRAK .....	x
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR TABEL .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Kegunaan Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	

2. Kajian Pustaka.....	13
2.1 Laporan Keuangan.....	13
2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	13
2.1.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	14
2.1.3 Bentuk-bentuk Laporan Keuangan.....	15
2.1.4 Analisis Laporan Keuangan.....	16
2.2 Analisis Rasio Keuangan.....	17
2.2.1 <i>Return On Asset</i> (ROA).....	22
2.2.2 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	23
2.2.3 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	23
2.2.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	24
2.2.5 Harga Saham.....	24
2.3 Kerangka Pemikiran.....	26
2.4 Penelitian Terdahulu.....	29
2.5 Model Penelitian.....	32
2.6 Pengembangan Hipotesis.....	33
 BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian.....	36
3.2 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	36
3.3 Objek Penelitian.....	37
3.3.1 Sejarah Singkat PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk.....	38

3.3.2 Sejarah Singkat PT. Indosat Tbk .....	39
3.3.3 Sejarah Singkat PT. XL Axiata Tbk .....	40
3.3.4 Sejarah Singkat PT. Inovisi Infracom Tbk .....	41
3.4 Definisi Operasional Variabel .....	44
3.5 Teknik Pengumpulan Data .....	46
3.6 Teknik Analisis Data.....	46
3.6.1 Uji Normalitas.....	46
3.6.2 Uji Multikolinieritas .....	47
3.6.3 Uji Heteroskedastisitas .....	48
3.6.4 Uji Autokorelasi.....	49
3.7 Analisis Korelasi.....	49
3.8 Analisis Koefisien Determinasi .....	49
3.9 Uji Hipotesis Penelitian.....	50
3.9.1 Uji T .....	50
3.9.2 Uji F.....	51
3.10 Uji Regresi Linear Berganda .....	52

#### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	53
4.1.1 Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i> .....	53
4.1.2 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> .....	55
4.1.3 Hasil Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> .....	58

4.1.4 Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i> .....	60
4.1.5 Harga Saham.....	62
4.2 Gambaran Secara Keseluruhan.....	64
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	66
4.3.1 Uji Normalitas.....	66
4.3.2 Uji Heteroskedastisitas .....	67
4.3.3 Uji Multikolinieritas .....	69
4.3.4 Uji Autokorelasi .....	70
4.4 Analisis Korelasi.....	71
4.5 Analisis Koefisien Determinasi .....	72
4.6 Pengujian Hipotesis .....	73
4.6.1 Pengujian Hipotesis Simultan (Uji F) .....	73
4.6.2 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji T).....	74
4.7 Persamaan Regresi Linear Berganda .....	77
4.7 Pembahasan .....	78
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan.....	81
5.2 Saran.....	82
 DAFTAR PUSTAKA	
 LAMPIRAN	
 DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1.1	Fluktuasi Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia Tahun 2009 - 2010 .....	4
Gambar 1.1.2	Fluktuasi Harga Saham PT. Indosat Tbk Tahun 2009-2012 .....	4
Gambar 1.1.3	Fluktuasi Harga Saham PT. XL Axiata Tbk Tahun 2009-2012 .....	5
Gambar 1.1.4	Fluktuasi Harga Saham PT. Bakrie Telcom Tbk Tahun 2009 - 2012 .....	5
Gambar 1.1.5	Fluktuasi Harga Saham PT. Inovisi Infracom Tbk Tahun 2009 – 2012 .....	5
Gambar 1.1.6	Fluktuasi Harga Saham PT. Smart Fren Telcom Tbk Tahun 2009 – 2012 .....	6
Gambar 2.5	Model Penelitian .....	33
Gambar 4.3.1	Hasil Uji Normalitas Data .....	67

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.4	Definisi Operasional Variabel .....	44
Tabel 4.1.1	Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i> sektor Telekomunikasi Tahun 2009-2012 .....	53
Tabel 4.1.2	Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> sektor Telekomunikasi Tahun 2009-2012 .....	56
Tabel 4.1.3	Hasil Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> sektor Telekomunikasi Tahun 2009-2012 .....	58
Tabel 4.1.4	Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i> sektor Telekomunikasi Tahun 2009-2012 .....	61
Tabel 4.1.5	Harga Saham sektor Telekomunikasi Tahun 2009-2012.....	63
Tabel 4.2	Gambaran Secara Keseluruhan .....	65
Tabel 4.3.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	68
Tabel 4.3.3	Hasil Uji Multikolinearitas .....	69
Tabel 4.3.4	Hasil Uji Autokorelasi .....	70
Tabel 4.4	Hasil Analisis Korelasi dan Koefisien Determinasi .....	71
Tabel 4.5	Hasil Analisis Koefisien Determinasi Parsial .....	72
Tabel 4.6	Pengujian Hipotesis Simultan .....	74
Tabel 4.7	Pengujian Hipotesis Parsial.....	75
Table 4.8	Persamaan Regresi Linier Berganda .....	77



## Daftar Lampiran

Lampiran A	Laporan Keuangan
Lampiran B	Hasil Pengolahan Data
Lampiran C	CV