

**ANALISA PENGARUH RATIO RETURN ON EQUITY,  
EARNING PER SHARE DAN PRICE EARNING  
RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA PT.  
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK PERIODE  
TAHUN 2008 - 2016**

**SKRIPSI**

**DI AJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN  
MEMENUHI SALAH SATU SYARAT GUNA MEMPEROLEH  
GELAR SARJANA EKONOMI**

**OLEH:**

**SHELVA KALAY SHELWIN  
S1-2015061**



**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMAN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI BINANIAGA  
BOGOR  
2018**

PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI BINANIAGA

PENGESAHAN SKRIPSI

JUDUL : Analisa Pengaruh Ratio Return On Equity, Earning Per  
Share dan Price Earning Ratio Terhadap Harga  
Saham

OLEH : Shelva Kalay Shelwin

NPM : S1-2015061

PEMBIMBING I

PEMBIMBING II

( Sumardjono, SE. MM )

( Dimas A Darmantyo, Spi,M.Sc )

PENGUJI I

PENGUJI II

( Priyo Wismantoro, Drs., MM )

( Yustiana Wardhani, S.Hut., MM )

Bogor, Febuari 2018

KETUA SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI BINANIAGA

( Yuli Anwar, SE, M,Ak )

## ABSTRAK

Analisis fundamental merupakan pendekatan yang digunakan untuk mendapatkan data sebagai dasar pertimbangan untuk memprediksi pergerakan harga saham. Penelitian ini menguji beberapa rasio keuangan antara lain : *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Price Earning Ratio* terhadap perubahan Harga Saham di sektor perusahaan telekomunikasi di periode tahun 2008 hingga tahun 2016, yang bertujuan agar mengetahui signifikansi dari rasio tersebut dan dapat digunakan Investor dapat pertimbangan sebelum berinvestasi.

Hasil penelitian ini untuk ROE menunjukkan nilai signifikansi  $0,407 > \alpha = 0,05$  yang berarti bahwa tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, EPS menunjukkan nilai signifikansi  $=0,000 < \alpha = 0,05$  yang berarti bahwa EPS berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan PER menunjukkan nilai signifikansi nilai signifikansi  $=0,000 < \alpha = 0,05$  yang berarti PER berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Dari hasil uji F, diperoleh hasil bahwa ROE, EPS dan PER secara simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham.

Kata kunci: Rasio Keuangan, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, dan Harga Saham.

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kehadiran Allah SWT bahwa pada akhirnya proposal dengan judul “**Analisa Pengaruh Rasio *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Price Earning Ratio* Terhadap Harga Saham**” telah penulis selesaikan sesuai dengan rencana yang telah ditentukan sebelumnya.

Penulis menyadari bahwa tidak ada karya manusia yang sempurna, untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan sarannya yang membangun dari semua pihak.

Proposal ini tersusun atas bantuan dan bimbingan berbagai pihak, karenanya penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu sehingga proposal ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya, terutama kepada:

1. Bapak Yuli Anwar, S.E, M.Ak. selaku ketua STIE Binaniaga
2. Bapak Sumarjono, SE. MM. selaku dosen pembimbing I
3. Bapak Dimas A. Darmantyo, S.Pi., M.Si selaku dosen pembimbing II
4. Dosen- dosen dan Staff jajarannya STIE Binaniaga
5. Kepada kedua orang tua, adikku, dan kekasih tercinta
6. Kepada teman- teman di STIE Binaniaga terutama kelas C27

Akhir kata semoga proposal ini dapat bermanfaat bagi pihak- pihak yang berkepentingan.

Bogor, Febuari 2018

Penulis

**DAFTAR ISI**

COVER.....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
<b>BAB</b>	
I    PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah .....	5
C. Batasan Masalah.....	5
D. Rumusan Masalah.....	6
E. Tujuan Masalah .....	6
F. Manfaat Penelitian.....	7
G. Sistematika Penulisan .....	8
II   STUDI PUSTAKA.....	10
A. Pengungkapan Kajian Literatur Mengenai Variabel.....	10

1. Laporan Keuangan.....	10
a. Pengertian Laporan Keuangan .....	10
b. Jenis-Jenis Laporan Keuangan .....	11
c. Tujuan Laporan Keuangan .....	13
2. Analisa Laporan Keuangan .....	14
a. Pengertian Analisa Laporan Keuangan.....	14
b. Tujuan Analisa Laporan Keuangan.....	15
3. Analisa Rasio Keuangan.....	15
a. Pengertian dan Jenis-Jenis Rasio.....	15
b. <i>Return On Equity</i> .....	23
c. <i>Earning Per Share</i> .....	23
d. <i>Price Earning Ratio</i> .....	25
4. Pasar Modal .....	27
a. Pengertian Pasar Modal.....	27
b. Fungsi dan Manfaat Pasar Modal.....	30
5. Saham .....	33
a. Pengertian Saham.....	33
b. Harga Saham .....	34
c. Jenis-Jenis Saham.....	35
d. Keuntungan dari Investasi Saham .....	38
e. Analisa Penilaian Saham.....	41
f. Faktor-Faktor yang mempengaruhi Saham .....	41
B. Kerangka Pemikiran .....	42

C.	Penelitian Terdahulu.....	44
D.	Hipotesis Penelitian.....	46
III	METODOLOGI PENELITIAN.....	47
A.	Jenis Metode Penelitian.....	47
B.	Variabel Penelitian dan Pengukurannya.....	47
C.	Populasi dan Sampel.....	49
D.	Metode Pengumpulan data .....	50
E.	Instrumen Penelitian.....	50
F.	Teknik Analisis Data .....	52
IV	ANALISIS HASIL PENELITIAN .....	59
A.	Tinjauan Umum Obyek Penelitian .....	59
1.	Perusahaan Sektor Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	59
a.	Sejarah Singkat PT. Telekomunikasi Indonesia, Tbk.....	61
B.	Hasil Perhitungan <i>Return On Equity, Earning Per Share, Price Earning Ratio</i> dan Harga Saham.....	62
1.	<i>Return On Equity</i> .....	62
2.	<i>Earning Per Share</i> .....	63
3.	<i>Price Earning Ratio</i> .....	64
4.	Harga Saham.....	66
C.	Hasil Penelitian dan Pembahasan.....	67
1.	Hasil Penelitian.....	67
a.	Uji Asumsi Klasik.....	67

b.	Analisis Koefisien Korelasi dan Determinasi.....	71
c.	Regresi Linier Berganda.....	72
d.	Uji Hipotesis.....	74
2.	Pembahasan.....	77
a.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	77
b.	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	77
c.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap harga saham pada perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	78
d.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE), <i>Earning Per Share</i> (EPS) dan <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap harga saham perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	78
V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	80
A.	Kesimpulan.....	80
B.	Saran.....	81

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN-LAMPIRAN



**DAFTAR TABEL**

Tabel 1	Operasional Variabel.....	48
Tabel 2	Tabel Interpretasi Koefisien Korelasi.....	55
Tabel 3	Daftar Laporan Keuangan Perusahaan Telekomunikasi .....	59
Tabel 4	Daftar Laba Perusahaan Telekomunikasi .....	60
Tabel 5	<i>Return On Equity</i> PT.Telekomunikasi Indpnesia, Tbk.....	62
Tabel 6	<i>Earning Per Share</i> PT.Telekomunikasi Indpnesia, Tbk.....	64
Tabel 7	<i>Price Earning Ratio</i> PT.Telekomunikasi Indpnesia, Tbk.....	65
Tabel 8	Harga Saham PT.Telekomunikasi Indonesia, Tbk.....	66
Tabel 9	Perhitungan ROE,EPS,PER dan Harga Saham.....	67
Tabel 10	Hasil Uji Multikolinearitas.....	69
Tabel 11	Hasil Uji Autokorelasi .....	71
Tabel 12	Analisis Koefisien Korelasi dan Determinasi .....	71
Tabel 13	Hasil Analisis Regresi Berganda.....	73
Tabel 14	Hasil Uji Statistik t.....	74
Tabel 15	Hasil Uji Statistik F.....	76

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1 Hasil Uji Normalitas Data dengan PP Plot.....	68
Gambar 2 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	70