PENGARUH *EARNING PER SHARE* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BEI

Skripsi Oleh :

MEDI ARDIANSYAH

01091001068

Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

TAHUN 2013

332.607
med
P

C-131291
2013

PENGARUH *EARNING PER SHARE* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BEI

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
UPT PERPUSTAKAAN

Skripsi Oleh :

MEDI ARDIANSYAH

01091001068

Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

TAHUN 2013

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH *EARNING PER SHARE* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BEI

Disusun oleh :

Nama	: Medi Ardiansyah
NIM	: 01091001068
Fakultas	: Ekonomi
Jurusan	: Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi	: Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 17 Mei 2013 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 17 Mei 2013

Ketua	Anggota	Anggota
Prof. Dr. Hj. Sulastri, M.E,M.Komp	Drs. H. Samadi W Bakar, SU	Drs.H.M.A.Rasyid HS Umrie, MBA
NIP. 19591023 198601 2 002	NIP. 19500418 198003 1 001	NIP. 19541102 197602 1 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan

Adam

Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.
NIP. 19670624 199402 1 002

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

JUDUL SKRIPSI

Pengaruh *Earning Per Share* dan *Return On asset* Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia

Disusun oleh:

Nama	: Medi Ardiansyah
NIM	: 01091001068
Fakultas	: Ekonomi
Jurusan	: Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi	: Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Tanggal: 10 Mei 2013

Ketua

Prof. Dr. Hj. Sulastri, M. E, M. Komp

NIP. 19591023 198601 2 002

Tanggal: 13 Mei 2013

Anggota

Drs. H. Samadi W Bakar, S.U

NIP. 19500418 198003 1 001

SURAT PERYATAAN INTEGRASI KERYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa	: Medi Ardiansyah
NIM	: 01091001068
Jurusan	: Manajemen
Bidang Kajian	: Manajemen Keuangan
Fakultas	: Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul : Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Return On Asset* (ROA) terhadap Harga Saham perusahaan sektor pertambangan di BEI

Pembimbing :

Ketua	: Prof. Dr. Hj. Sulastri,ME,M.Komp
Anngota	: Drs. H. Samadi W Bakar, SU
Tanggal Ujian	: 17 Mei 2013

adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila Saya tidak benar dikemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan

Inderalaya, 11 Juni 2013

METERAI TEMPEL 8DF3EABF368290690 6000 DJP

Medi Ardiansyah

01091001068

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelasaikan penelitian dan skripsi yang berjudul "Pengaruh *Earaning Per Share* (EPS) dan *Return On Asset* (ROA) terhadap harga saham perusahaan sektor pertambangan di BEI". Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Return On Asset* (ROA) secara parsial dan simultan terhadap Harga saham. Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terimakaasih kepada :

1. Ibu Prof. Dr. Hj. Sulastri, ME, M.komp dan Bapak Drs. H. Samadi W Bakar, SU
2. Bapak Dr. M. Adam, SE,ME. Selaku Ketua Jurusan Manajemen
3. Bapak Welly Nailis SE MM. Selaku Sekretaris Jurusan Manajemen
4. Drs.H.M.A.Rasyid HS Umrie, MBA sebagai dosen penguji yang telah memberikan saran dan kritik
5. Kedua orang tua ku tehebat Aspihan, SE dan Rahma *"you teached me how to fight and stay tough in this life"*

Inderalaya, 11 Juni 2013

Penulis

ABSTRAK

PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS) DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DI BEI

Oleh:

Medi Ardiansyah

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh *Earning Per Share* dan *Return On Asset* secara simultan maupun parsial tehadap Harga saham pada perusahaan sektor pertambangan di BEI pada priode penelitian 2008 – 2012. sampel yang digunakan adalah 10 perusahaan pertambangan yang listing di BEI secara terus menerus hingga akhir 2012. Dalam penelitian ini digunakan uji statistik analisis regresi berganda setelah terlebih dahulu dilakukan pengujian asumsi. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan uji t, uji F, dan uji koefisien determinasi.Hasil Penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel *Earning Per Share* dan *Return On Asset* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham karena nilai F signifikan < 5%. Hal ini ditunjukkan dari nilai korelasi sebesar 78.6 % dan nilai R square sebesar 61.8 %. Yang artinya variabel independen (*Earning per share* dan *Return On Asset)* mampu mempengaruhi perubahan Harga saham sebesar 61.8 % dan sisanya 38.2 % dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini. Sedangkan secara parsial *Earning Per Share* dan *Return On Asset* memliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham

Kata Kunci: *Earning Per Share* (EPS), *Return On Asset* (ROA) dan Harga saham

Ketua	Anggota
Prof. Dr. Hj. Sulastri, ME, M.Komp	Drs. H. Sanadi W Bakar, SU
NIP. 19591023 198601 2 002	NIP. 19500418 198003 1 001

Ketua Jurusan

Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.

NIP. 19670624 199402 1 002

ABSTRACK

THE INFLUENCE OF EARNING PER SHARE (EPS) AND RETURN ON ASSET (ROA) TO COMPANY STOCK PRICE IN MINING SECTOR IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

by:

Medi Ardiansyah

This study aim to determine how Earning Per Share and Return On Asset influence to the company's stock price on the mining sector during period 2008 – 2012. The samples used in this study are 10 mining companies listed at BEI continously till the end of 2012. Methods of data analysis used was multiple regression test after first testing the classic assumption test before hypothesis test. The hypothesis test using t test, f test, and determination adjusted test. The result shows that variable of Earning per share and return on asset influence toward the significancy of stock price simultanly since the significancy of F value < 5%. This shows from correlation value about 78.6% and R Square value 61.8%. It means the independent variable (Earning Per Share and Return On Asset) can influence the change of stock price for 61.8%, The rest is 38.2% influenced by another variable which not involved in this research. Mean while, partially Earning Per Share and Return On Asset are influence to the stock price significantly.

Key Word: *Earning per share (EPS), Return on asset (ROA) and stock price*

Ketua

Prof. Dr. Hj. Sulastri, ME, M.Komp

NIP. 19591023 198601 2 002

Anggota

Drs. H. Samadi W Bakar, SU

NIP. 19500418 198003 1 001

Ketua Jurusan

Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.

NIP. 19670624 199402 1 002

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa	**: Medi Ardiansyah**
Jenis Kelamin	**: Laki - laki**
Tempat/Tanggal Lahir	**: Palembang, 05 Mei 1990**
Agama	**: Islam**
Status	**: Mahasiswa**
Alamat Rumah (Orangtua)	**: Jalan Tanjung Sari II lorong anggrek No. 18 Rt 35 Rw 08 kelurahan bukit sangkal**
Alamat Email	**: Ardiansyah_medi@ymail.com**

Pendidikan Formal :

Sekolah Dasar	**: SD Negri 410 Palembang**
SMP	**: SMP Negri 38 Palembang**
SMA	**: SMA Negri 14Palembang**

UPT PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
NO DAFTAR : 131241
TANGGAL : 24 0 2 0 1 0

DAFTAR ISI

Halaman

KATA PENGANTAR ..... **i**

ABSTRAK ..... **ii**

ABSTRACK ..... **iii**

RIWAYAT HIDUP ..... **iv**

DAFTAR ISI ..... **v**

DAFTAR TABEL ..... **viii**

DAFTAR GAMBAR ..... **ix**

DAFTAR LAMPIRAN ..... **x**

BAB 1 PENDAHULUAN **1**

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 9

1.3 Tujuan Penelitian 9

1.4 Manfaat Penelitian 9

1.5 Sistematika Penulisan 10

BAB II TINJAUAN PUSTAKA **12**

2.1 Landasan Teori 12

2.1.1 Pengertian Saham 12

2.1.2 Harga Saham 13

2.1.3 Analisis Rasio Keuangan 14

2.1.4 Analisis Rasio Profitabilitas 15

2.1.5 Hubungan Antara EPS dengan Harga Saham 18

2.1.6 Hubungan Antara ROA dengan Harga Saham 20

2.2 Penelitian Terdahulu 22

2.3 Kerangka Pemikiran 26

2.4 Hipotesis 28

BAB III METODE PENELITIAN 29

3.1 Ruang Lingkup Penelitian 29

3.2 Rancangan Penelitian 29

3.3 Data dan Metode Pengumpulan Data 29

3.3.1 Sumber dan Jenis Data 29

3.4 Populasi dan Sampel 30

3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel 32

3.5.1 Klasifikasi Variabel 32

3.5.2 Definisi Operasional dan Ukuran Variabel 32

3.6 Tekhnik Analisis Data 34

3.6.1 Analisis Statistik 34

3.6.2 Analisis Regresi Berganda 36

3.6.3 Uji Hipotesis 37

3.6.4 Uji R^2 39

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN 41

4.1 Hasil Penelitian 41

4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian 41

4.1.2 Statistik Deskriptif 47

4.1.3 Pengujian Asumsi Klasik 48

4.1.3.1 Uji Normalitas 49

4.1.3.2 Uji Autokorelasi 51

4.1.3.3 Uji Heteroskedestisitas 52

4.1.3.4 Uji Multikolinieritas 53

4.1.4 Pengujian Regresi Berganda..... 54

4.1.5 Uji R^2..... 56

4.1.6 Pengujian Model Regresi 58

4.1.7 Uji t 59

4.2 Hasil Pembahasan 61

4.2.1 Pengaruh EPS (X_1) Terhadap Harga saham 62

4.2.2 Pengaruh ROA (X_2) Terhadap Harga Saham 64

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 66

5.1 Kesimpulan 66

5.2 Keterbatasan Penelitian 67

5.3 Saran 67

Daftar Pustaka 69

Daftar Lampiran-lampiran 72

DAFTAR TABEL

TABEL 1.1 Data Harga Saham 5

TABEL 1.2 Data *Earning Per Share* 6

TABEL 1.3 Data *Return On Asset* 7

TABEL 2.1 Penelitian Terdahulu 23

TABEL 3.1 10 Perusahaan sampel Penelitian 31

TABEL 4.1 Harga Saham Perusahaan 41

TABEL 4.2 *Earning Per Share* Perusahaan 43

TABEL 4.3 *Return On Asset* Perusahaan 45

TABEL 4.4 Statistik Deskripsi Variabel 47

TABEL 4.5 Hasil Uji Autokorelasi 51

TABEL 4.6 Tingkat Autokorelasi 52

TABEL 4.7 Uji Multikolinieritas 54

TABEL 4.8 Hasil Pengujian Pada Model Regresi 55

TABEL 4.9 Hasil Uji R^2 57

TABEL 4.10 Hasil Uji F 58

TABEL 4.11 Hasil Uji t 60

DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Skema Hubungan Pengaruh antar Variabel 25

Gambar 2.2 Kerangka Konseptual Penelitian 27

Gambar 4.1 Grafik histogram 50

Gambar 4.2 P Plot 50

Gambar 4.3 Scatterplot 53

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Indeks Harga Saham Gabungan tahun 2012 2

Grafik 1.2 Harga Saham Sektor Pertambangan 2012 3

Grafik 4.1 Pergerakan Harga saham 42

Grafik 4.2 Pergerakan *Earning Per Share* 44

Grafik 4.3 Pergerakan *Return On Asset* 46

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Data Pengeluaran 72

LAMPIRAN 2 Data Perusahaan 75

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Investasi adalah penanaman modal untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki dan biasanya berjangka waktu lama dengan harapan mendapatkan keuntungan di masa-masa yang akan datang." Dewasa ini banyak negara-negara yang melakukan kebijaksanaan yang bertujuan untuk meningkatkan investasi baik domestik ataupun modal asing. Hal ini dilakukan oleh pemerintah sebab kegiatan investasi akan mendorong pula kegiatan ekonomi suatu negara, penyerapan tenaga kerja, peningkatan output yang dihasilkan, penghematan devisa atau bahkan penambahan devisa. (Sunariyah : 2003).

Salah satu bidang investasi yang cukup menarik namun beresiko tinggi adalah investasi saham. Saham merupakan surat bukti bahwa kepemilikan atas aset-aset perusahaan yang menerbitkan saham (Thian, 2001).

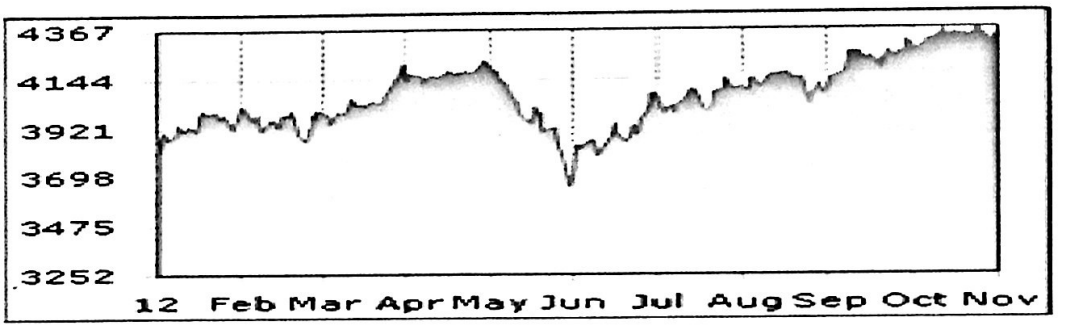
Sektor pertambangan merupakan salah satu sektor yang mempunyai peranan penting dalam pergerakan harga saham di Indonesia. Yakni pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). (Merdeka.com, 2012)

IHSG merupakan indikator yang menunjukan pergerakan saham secara keseluruhan dalam suatu periode. Indeks ini berfungsi sebagai indikator trend pasar, artinya pergerakan indeks menggambarkan kondisi pasar pada suatu saat, apakah keadaaan pasar sedang aktif atau sedang lesu. Oleh pelaku pasar modal

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN UNIVERSITAS SRIWIJAYA UPT PERPUSTAKAAN

dengan adanya indeks, mereka dapat mengetahui trend pergerakan harga saham saat ini. Apakah sedang naik, stabil, atau turun. (Yuliya fitri, 2008).

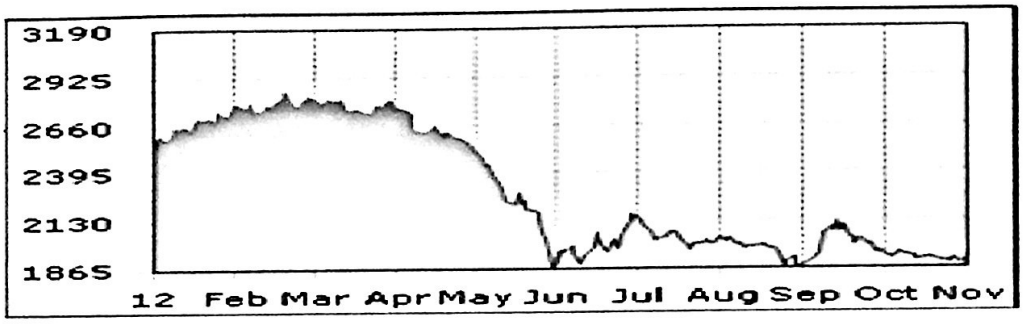
Berikut grafik pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan tahun 2012



Gambar 1.1
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 2012
Sumber : Yahoo Finance (www.yahoofinance.com)

Namun, pada kenyataannya kinerja saham-saham sektor pertambangan masih tertinggal dibandingkan sektor lainnya hingga pertengahan Oktober 2012, meskipun Indeks Harga Saham Gabungan sempat mencatat rekor tertinggi selama lima kali berturut-turut. Berdasarkan data statistik PT Bursa Efek Indonesia hingga 19 Oktober 2012 secara *year to date* indeks sektor pertambangan tercatat turun hingga 24,63%. Sementara saham sektor lain naik dan menjadi penyokong penguatan Indeks. Saham sektor infrastruktur naik 31,31%, sektor perdagangan naik 24,60%, sektor konsumen naik 23,46%, industri dasar naik 19,82%, manufaktur naik 16,77%, keuangan naik 11,73%, dan sektor agribisnis naik 0.30%. (Jakarta IFT, 2012).

Berikut ini grafik pergerakan harga saham sektor pertambangan tahun 2012 :



Gambar 1.2
Harga Saham Sektor Pertambangan tahun 2012
Sumber : Yahoo Finance (www.yahoofinance.com)

Turunnya harga minyak dunia membuat saham pertambangan rontok sehingga mendorong kejatuhan bursa domestik. Indeks tergusur dari level 3.900 untuk pertama kalinya sejak 28 Februari lalu. (Tempo, Jakarta,2012). Untuk itu perlu dilakukan analisis terhadap perubahan harga saham pada sektor pertambangan.

Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham antara lain : kondisi fundamental perusahaan, hukum permintaan dan penawaran, tingkat suku bunga, kurs valuta asing, dana asing di bursa, indeks harga saham, *news* and *rumors*, deviden, laba perusahaan dan faktor lain. (Arifin,2001)

Analisis fundamental adalah suatu metode yang menggunakan prospek laba dan deviden perusahaan, harapan tingkat bunga di masa depan, dan evaluasi resiko perusahaan untuk menentukan harga saham yang tepat. Analisis ini biasanya memulai dengan sebuah studi tentang laba masa lalu dan menguji laba perusahaan. (Bodie, 2006).

Faktor – faktor fundamental tersebut adalah faktor yang berkaitan dengan kinerja perusahaan dan faktor lain. Kinerja perusahaan akan mempengaruhi harga saham ataupun sekuritas. Dan kinerja perusahaan dipengaruhi oleh kondisi perekonomian dan kondisi industri itu sendiri. Yang dapat dilihat melalui rasio – rasio keuangan. Harga saham akan sangat dipengaruhi oleh *Erning Per Share* (EPS) yang merupakan analisis rasio keuntungan bersih perlembar saham yang mampu dihasilkan perusahaan. Kemampuan perusahaan menghasilkan laba perlembar saham merupakan indikator fundamental perusahaan yang sering dipakai sebagai acuan keputusan investasi dalam saham dan juga menunjukan seberapa besar laba yang didapatkan investor. (Arifin,2001).

Angka yang ditunjukkan dari EPS sering dipublikasikan oleh perusahaan yang ingin menjual sahamnya kepada masyarakat luas. Investor berpandangan bahwa EPS mengandung informasi yang penting untuk melakukan prediksi mengenai besarnya dividen per saham di kemudian hari, serta relevan untuk menilai efektivitas manajemen dalam membuat kebijakan pembayaran dividen. *Earning Per Share* menggambarkan laba bersih perusahaan yang diterima oleh setiap saham. Meskipun *net income* dari laporan laba rugi memberikan informasi terhadap keseluruhan keuntungan suatu perusahaan, akan tetapi para investor lebih tertarik terhadap performa perusahaan berdasarkan keuntungan per lembar sahamnya. (Munawir,2002)

Sedangkan *Return On Assets* (ROA) digunakan untuk melihat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dari setiap asset yang digunakan. Semakin tinggi ROA berarti kinerja keuangan perusahaan tersebut semakin baik,

dengan semakin baiknya kinerja keuangan perusahaan maka kepercayaan investor untuk menanamkan modalnya ke perusahaan tersebut akan tinggi dan biasanya harga saham akan meningkat. (Munawir,2002)

Berikut Data Variabel Harga Saham, *Earning Per Share, Return On asset* pada 10 perusahaan sektor pertambangan tahun 2008-2012

Tabel 1.1
Data harga saham perusahaan Sektor pertambangan
2008 – 2012

NO	KODE	Harga Saham				
		2008	2009	2010	2011	2012
1	ADRO	485	1730	2550	1770	1460
2	DOID	492	1664	1586	670	275
3	BUMI	910	2425	3025	2175	1040
4	ELSA	117	355	325	290	171
5	ENRG	79	181	124	178	126
6	KKGI	438	550	3700	6450	3450
7	MEDC	1870	2450	3375	2425	1730
8	PKPK	335	320	174	182	89
9	PTBA	6900	17250	22950	17350	15900
10	PTRO	360	1035	2600	3320	3175
Rata - rata		**1199**	**2796**	**4041**	**3481**	**2741.6**

Sumber : IDX (www.idx.co.id)

Dari Tabel 1.1 dapat diketahui bahwa telah terjadi perubahan pada harga saham dari tahun 2008 – 2012 pada perusahaan-perusahaan tersebut. Fluktuasi harga saham tersebut dipengaruhi oleh banyak faktor sehingga perlu diketahui atau diteliti lanjut faktor-faktor yang menjadi penyebabnya. Harga saham adalah faktor yang membuat para investor menginvestasikan dananya di pasar modal dikarenakan dapat mencerminkan tingkat pengembalian modal. Pada prinsipnya,

investor membeli saham adalah untuk mendapatkan dividen serta menjual saham tersebut pada harga yang lebih tinggi *(capital gain)*. Para emiten yang dapat menghasilkan laba yang semakin tinggi akan meningkatkan tingkat kembalian yang diperoleh investor yang tercemin dari harga saham perusahaan tersebut.

Tabel 1.2

Data *Earning Per Share* perusahaan

sektor pertambangan

2008 – 2012

NO	KODE	EPS				
		2008	2009	2010	2011	2012
1	ADRO	27.74	136.54	69.01	158.62	70.82
2	DOID	1.2	-23.58	51.83	-43.62	-6.76
3	BUMI	364.19	92.58	41.78	14.32	-149
4	ELSA	18.35	63.88	8.76	6.52	7.04
5	ENRG	-2.43	-120.1	-1.54	6.23	1.28
6	KKGI	161.89	128.01	166.03	450.02	174.6
7	MEDC	920.71	54.44	223.77	1322.5	-11
8	PKPK	54.94	32.49	13.52	-4.87	-0.42
9	PTBA	741.18	1183.8	872.86	1339.3	683.3
10	PTRO	189.44	148.72	3761.2	4532.9	195.9
Rata - rata		**247.72**	**169.68**	**520.72**	**778.18**	**96.542**

Sumber : IDX (www.IDX.co.id)

Earning per Share (EPS) adalah rasio antara laba bersih setelah pajak dengan jumlah lembar saham (Tjptono Darmadji dan Hendy M Fakhuddin, 2006). Informasi EPS suatu perusahaan menunjukkan besarnya laba bersih perusahaan yang siap dibagikan bagi semua pemegang saham perusahaan. Apabila *Earning per share* (EPS) perusahaan tinggi, akan semakin banyak investor yang mau membeli saham tersebut sehingga menyebabkan harga saham akan tinggi (Fara Dharmastuti, 2004).

Tetapi pada kenyataannya, pada tahun 2008 EPS mengalami penurunan yakni 247.72 menjadi 169.68. hal ini tidak diikuti dengan penurunan harga saham. Harga saham justru mengalami peningkatan . dimana pada tahun 2008 harga saham sebesar 1199 dan mengalami peningkatan pada tahun 2009 menjadi 2796. Begitu pun sebaliknyya ketika EPS mengalami peningkatan di tahun 2010 sebesar 520.72 menjadi 778.18 pada tahun 2011, harga saham di tahun sebesar 4040.9 mengalami penurunan menjadi 3481 di tahun 2011.

Data *Return On Asset* perusahaan
Sektor pertambangan
2008 – 2012

NO	KODE	ROA(dalam %)				
		2008	2009	2010	2011	2012
1	ADRO	8.67	20.2	12.44	17.72	7.14
2	DOID	1.45	9.47	7.66	-0.37	-3.1
3	BUMI	19.41	6.99	11.39	8.12	-3.72
4	ELSA	5.23	15.88	2.56	1.54	1.72
5	ENRG	0.15	-13.83	-0.31	1.87	1.64
6	KKGI	24.55	17.71	44.94	65.63	26.79
7	MEDC	25.24	2.48	9.47	14.05	3.46
8	PKPK	9.36	5.48	1.68	-4.54	-0.17
9	PTBA	41.78	46.57	29.8	35.27	1879
10	PTRO	2.83	2.35	23.19	17.56	5.7
Rata - rata		**13.867**	**11.33**	**14.282**	**15.685**	**191.846**

Sumber : IDX (www.idx.co.id)

Dari sudut pandang investor, salah satu indikator penting untuk menilai prospek perusahaan dimasa datang adalah dengan melihat sejauh mana pertumbuhan profitabilitas perusahaan. Semakin besar ROA berarti semakin optimalnya penggunaan modal sendiri suatu perusahaan dalam menghasilkan laba dan peningkatan laba berarti terjadinya pertumbuhan yang bersifat progresif.

Secara empiris semakin besar laba maka besar pula minat investor dalam menginvestasikan dananya untuk memiliki saham tersebut (Edy Subiyantoro dan Fransisca Andreani, 2003).

Namun ternyata pada tahun 2008 ROA sebesar 13.87 mengalami penurunan menjadi 11.33 pada tahun 2009. Hal ini berbanding terbalik dengan pergerakan harga saham yakin 1199 pada tahun 2008 menjadi 2796 pada tahun 2009.

Penelitian Mengenai Kinerja telah banyak dilakukan seperti penelitian yang dilakukan Lydia Meifani Saragih (2007) yang menyatakan bahwa hanya tiga variabel yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham yaitu variabel *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS)

Tetapi ada juga penelitian terdahulu yang menyatakan bahwa tidak ada pengaruh ROA, EPS, PER terhadap harga saham yakni penelitian yang dilakukan Anung Saptadi (2007) yang menyatakan bahwa PER, EPS tidak berpengaruh terhadap harga saham pada periode *bullish* dan *bearish* indeks harga saham gabungan.

Berdasarkan fenomena atau research gap yang diuraikan di atas dan pentingnya informasi mengenai kinerja keuangan perusahaan dan informasi relevan lainnya untuk menilai harga saham secara akurat, maka penulis melakukan penelitian yang diberi judul "**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *RETURN ON ASSETS* (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PADA SEKTOR PERTAMBANGAN DI BEI**".

1.2. Perumusan Masalah

Dari latar belakang masalah yang telah diuraikan diatas, maka permasalahan dalam penelitian ini akan dapat dirumuskan sebagai berikut : Bagaimana pengaruh rasio profitabilitas (EPS dan ROA) terhadap perubahan harga saham pada sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia.

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. untuk mengkaji apakah EPS secara parsial mempengaruhi harga saham pada perushaan sektor pertambangan
2. untuk mengkaji apakah ROA secara parsial mempengaruhi harga saham pada perusahaan Sektor Pertambangan.
3. untuk mengkaji apakah variabel – variabel independen, yaitu *Earning Per Share* dan *Return On Asset* mempengaruhi Harga Saham pada sektor pertambangan secara simultan.

1.4. Manfaat Penelitian

Manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

Manfaat Praktis

Beberapa manfaat secara praktis dari penelitian ini, yaitu sebagai berikut.

1. Bagi peneliti lain, penelitian ini dapat menambah pengetahuan dan wawasan mengenai pembahasan yang berkaitan dalam penelitian ini. Serta

menambah referensi sebagai rekomendasi penelitian yang akan dilakukan di masa yang akan datang.

2. Bagi pembaca, Dapat menambah pengetahuan dan wacana bagi kalangan akademis.

Manfaat Teoritis

Beberapa manfaat secara teoritis dari penelitian ini, yaitu sebagai berikut.

1. Bagi Jurusan Manajemen, hasil penelitian ini dapat memberikan sumbangan pemikiran bagi *study*/kajian manajemen keuangan.
2. Bagi Perusahaan, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi dasar pertimbangan serta masukan bagi perusahaan dalam rangka pengambilan keputusan ataupun penetapan kebijakan dalam perusahaan di bidang keuangan.

1.5. Sistematika Penulisan

BAB I

Pada BAB I, penulis menjelaskan tentang fenomena yang terjadi dari penelitian ini yang menjadi fokus utama penelitian ini dan menjadi alasan mengapa penelitian ini dilakukan serta menjelaskan manfaat penelitian yang dilakukan penulis

BAB II

BAB II beisi tentang landasan teori yang berhubungan dengan variabel independen dan dependen penelitian ini.

BAB III

BAB III berisi tentang penjelasan metode penelitian yang digunakan penulis dalam penelitian ini untuk menjawab hipotesis penelitian ini.

BAB IV

Pada BAB IV, penulis menjelaskan tentang hasil penelitian ini dengan metode yg digunakan berdasarkan penjelasan pada BAB III.

BAB V

Berisi Kesimpulan dan saran yang ditujukkan kepada perusahaan sektor pertambangan dengan harapan agar perusahaan dapat meningkatkan kinerja perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia.* Jakarta. Media Staff. Indonesia

Arifin, A. 2001. *Membaca Saham.* Yogyakarta. Andi.

Arikunto, Suharsmi. 2002. *Prosedur Peneitian Suatu pendekatan Praktek.* Edisi Revisi V. Jakarta. Rineka Cipta

Bodie, Kani, Marcus. 2006. *Invesment (Investasi).* Jakarta. Salemba Empat

Dharmastuti, Fara. 2004. *"Analisis Pengaruh EPS,PER,ROI,Debt to Equity Ratiodan Net Profit Margin dalam menetapkan harga pasar saham perdana(Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ)"Jurnal Penelitian Balance Vol 1 No 2 September000*

Fitri,Yuliyah. 2008. *Pengaruh pangsa pasar, rasio leverage, dan rasio intensitas model terhadap profitabilitas pada perusahaan real estate dan properti yang terdaftar di BEJ.* Gorontalo. Universitas Ichsan.

Harahap, Sofyan Syafri. 1998. *Analisa Kritis Atas Laporan Keuangan.* Jakarta. PT.RajaGrafindo Persada.

Hartono, Jogiyanto. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Keenam. BPFE-Yogyakarta. 2008

Husnan, S. 1998. *Dasar – Dasar Teori Portofolio dan Analisis Investasi.* Yogyakarta. UPP AMP YKPN.

Indriantoro, Nur dan Supomo, Bambang. 2002. *Metodologi Penelitian Bisnis.* Yogyakarta. BPFE-Yogyakarta.000

Indonesia Stock Exchange. IDX Yearly Statistics Tahun 2008 sampai Tahun 2011. Diakses pada tanggal 23 Desember 2012. www.idx.co.id

Jumayanti Indah Lastari. 2004. *Analisis Fundamental sebagai dasar pengambilan keputusan investasi terhadap saham emiten perdagangan retail tahun 2001 sampai dengan 2003*. Jakarta. Universitas Gunadarma.

Kurniawan. Didy. 2012. *Indonesia financial Education Center (infodatabroker.blogspot.com)*. Diakses pada tanggal 2 maret 2013..

Munawir. 2001. *Analisis Laporan Keuangan.*Yogyakarta. Liberty

Puspowarsito. 2008. *Metode Penelitian Organisasi dengan Aplikasi Program SPSS*, Bandung. Humaniora.

Riyanto, Bambang. 1997. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan.*Yogyakarta. BPFE

Santoso, singgih. 2010. *Statistik Parametik. Penerbit* : PT Elex Media Komputindo : Jakarta

Santoso, Tri Wibowo Budi. 2009. *Teori-teori Ekonomi Modern.* Jakarta.

Saptadi, Anung. 2007. *Pengaruh Return on Investment (ROI), Price Earning Ratio (PER), dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Pada JPerusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta.* Semarang. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang.

Saragih,Lydia Meifani. 2007. *Pengaruh Faktor Fundamental terhadap harga saham perusahaan perbankan di Bursa Efek Jakarta.* Palembang. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

Siamat, Dahlan. 2001. *Manajemen Lembaga Keuangan.* Edisi ketiga, Jakarta. Intermedia

Sunariyah. 2003. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal.* Yogyakarta : UPP AMP Yogyakarta, 2001.

Supranto, J. 1997. *Metode Riset.* Jakarta. Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Tambunan, Andy Porman. 2007. *Menilai Harga Wajar Saham.* Jakarta. PT Elex Media Komputindo.

Thian. 2001. *Panduan Investasi Saham. Jakarta.* Ghalia Indonsesia.

Usman, Marzuki. 1990. *ABC Pasar Modal Indonesia.* Ikatan Sarjana Ekonomi Indonesia. Jakarta

Van Horne, James C. & John M. Machowicz, Jr. 2005. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan.* Edisi 12. Jakarta. Salemba Empat.

Yuliani. 2005. Pengaruh *Faktor-faktor Fundamental Terhadap Tingkat Pengembalian Saham LQ-45 di Bursa Efek Jakarta.* Jurnal Ilmiah Manajemen Universitas Sriwijaya, No. 03 Tahun II, Oktober 2005, Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Inderalaya. Halaman 229-256.

http://www.indonesiafinancetoday.com/category/4/Energy

http://www.tempo.co/

http://m.merdeka.com/ diakses 15 januari 2013

http://m.inilah.com/ diakses 2 maret 2013

www.google.co.id

www.idx.co.id