KAJIAN EMPIRIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS PROFITABILITAS, DAN RASIO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI DI BURSA EFEK INDONESIA

Skripsi Oleh:

DIMAS AIDIL FITRI

01101401036

Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih
Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

(2014)

KAJIAN EMPIRIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS PROFITABILITAS, DAN RASIO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI DI BURSA EFEK INDONESIA

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
UPT PERPUSTAKAAN

Skripsi Oleh:

DIMAS AIDIL FITRI

01101401036

Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih
Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI

(2014)

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

KAJIAN EMPIRIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS DAN RASIO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh :

Nama	: Dimas Aidil Fitri
NIM	: 01101401036
Fakultas	: Ekonomi
Jurusan	: Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi	: Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal :
27 Maret 2014

Ketua,

Dr. Yuliani, S.E., M.M.
NIP : 197608252002122004

Tanggal :
27 Maret 2014

Anggota,

Drs.H. Samadi W. Bakar, S.U
NIP. 195004181980031001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

KAJIAN EMPIRIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS DAN RASIO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh :

Nama	: Dimas Aidil Fitri
NIM	: 01101401036
Fakultas	: Ekonomi
Jurusan	: Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi	: Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 12 Mei 2014 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 12 Mei 2014

No.	Nama	Tanda Tangan
1	Ketua : Dr. Yuliani, S.E., M.M. NIP : 197608252002122004	
2	Anggota : Drs.H. Samadi W. Bakar, S.U NIP. 195004181980031001	
3	Anggota : Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A NIP. 195007091985031001	

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

Dr. H. Zakaria Wahab, M.B.A.
NIP : 195707141984031005

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa	: Dimas Aidil Fitri
NIM	: 01101401036
Jurusan	: Manajemen
Bidang Kajian	: Manajemen Keuangan
Fakultas	: Ekonomi

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul :
KAJIAN EMPIRIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS, DAN RASIO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI DI BURSA EFEK INDONESIA

Pembimbing :
Ketua : Dr. Yuliani, S.E., M.M.
Anggota : Drs.H. Samadi W. Bakar, S.U

Tanggal Ujian : 12 Mei 2014

adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.
Demikianlah pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar di kemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Inderalaya, Mei 2014
Pembuat Pernyataan,

Dimas Aidil Fitri
NIM 01101401036

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul **Kajian Empiris Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas dan Rasio Pasar Terhadap Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia.** 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 likuiditas, solvabiilitas, profitabilitas, dan rasio pasar terhadap harga saham pada lima perusahaan sub-sektor telekomunikasi yaitu PT Bakrie Telecom Tbk, PT XL Axiata Tbk, PT Smartfren Tbk, PT Indosat Tbk, dan PT Telekomunikasi Indonesia Tbk selama periode 2006-2012. 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 terima kasih kepada:

1. Dr. Yuliani, S.E., M.M. dan Drs. H. Samadi W. Bakar S.U., selaku Dosen Pembimbing yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Dr. H. Zakaria Wahab, M.B.A. selaku Ketua Jurusan Manajemen dan Drs. Yuliansyah M. Diah, M.M. selaku Pengelola Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya Kampus Palembang.
3. Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak. dan Drs. M. Komri Yusuf, M.Si. selaku Ketua dan Sekretaris Program Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Kampus Palembang.
4. Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A selaku Dosen Penguji Skripsi yang telah memberikan sumbangan waktu dan saran dalam penyusunan skripsi.

5. Orang tua, Chairul Anam dan Iswati de Iing dan abang (Syawal Purwadi) dan adik (Yusuf Pangestu) yang selalu memberikan semangat, doa dan dukungan moril dan materil.
6. Teman-teman Angkatan 2010, Manajemen A, khususnya sahabat - sahabat UUG tersayang.
7. Semua pihak yang membantu atas terselesainya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi penulisan yang lebih baik di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Palembang, Mei 2014

Penulis,

Dimas Aidil Fitri

ABSTRAK

KAJIAN EMPIRIS PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS, DAN RASIO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :
Dimas Aidil Fitri

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan rasio pasar terhadap harga saham. Jenis penelitian ini adalah penelitian kausalitas dengan menggunakan data sekunder. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan telekomunikasi sebanyak lima perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Purposive Sampling* digunakan sebagai teknik pengambilan sampel dan seluruh perusahaan terpilih memenuhi kriteria untuk dijadikan sampel penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Data yang digunakan sebanyak 35 data. Rasio keuangan yang digunakan terdiri dari rasio profitabilitas yang diwakili ROA, ROE dan NPM. Rasio likuiditas diwakili CR. Rasio solvabilitas diwakili DER serta rasio pasar yang diwakili EPS dan PER. Hasil penelitian menunjukkan bahwa NPM dan PER secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan ROA, ROE, EPS, DER, dan CR secara parsial berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham. ROA, ROE, EPS, DER, NPM, CR, PER secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: ROA, ROE, EPS, DER, NPM, CR, PER, Harga Saham

Telah kami setujui untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Inderalaya, Mei 2014

Ketua,	Anggota,
Dr. Yuliani, S.E., M.M.	Drs.H. Samadi W. Bakar, S.U
NIP : 197608252002122004	NIP. 195004181980031001

Mengetahui,
Pengelola Akademik Jurusan Manajemen

Drs. Yuliansyah M. Diah, M.M.
NIP : 195607011985031003

ABSTRACT

EMPIRICAL STUDY THE EFFECT OF LIQUIDITY, SOLVENCY, PROFITABILITY, AND RATIOS OF MARKET ON THE STOCK PRICE IN TELECOMMUNICATIONS COMPANIES IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE

By :

Dimas Aidil Fitri; Dr. Yuliani, S.E., M.M.; Drs.H. Samadi W. Bakar, S.U

This study aimed to analyze the effect of liquidity, solvency, profitability, and market ratio of the stock price. This type of research is the study of causality by using secondary data. The study population was the entire telecommunications company five companies listed in Indonesia Stock Exchange. Purposive sampling was used as the sampling technique and the whole company was selected as the sample met criteria for the study. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis. The data used as many as 35 data. Financial ratios are used consisted of a profitability ratio that represented ROA, ROE and NPM. The liquidity ratio is represented CR. DER represented solvency ratio and the ratio of the market represented by EPS and PER. The results showed that NPM and PER partially significant effect on stock prices, while the ROA, ROE, EPS, DER, and CR partially insignificant effect on stock prices. ROA, ROE, EPS, DER, NPM, CR, PER simultaneously significant effect on stock prices.

Keywords: ROA, ROE, EPS, DER, NPM, CR, PER, Stock Price

SURAT PERNYATAAN

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa:

Nama	: Dimas Aidil Fitri
NIM	: 01101401036
Jurusan	: Manajemen
Bidang Kajian	: Manajemen Keuangan
Fakultas	: Ekonomi
Judul Skripsi	: Kajian Empiris Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan Rasio Pasar Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susuan *tenses* nya, dan kami setujui untuk di tempatkan pada lembar abstrak.

Pembimbing Skripsi,

Ketua,	Anggota,
Dr. Yuliani, S.E., M.M.	Drs.H. Samadi W. Bakar, S.U
NIP : 197608252002122004	NIP. 19500418198003110001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama	**: Dimas Aidil Fitri**
Jenis Kelamin	**: Laki-laki**
Tempat, Tanggal Lahir	**: Palembang, 5 April 1992**
Agama	**: Islam**
Status	**: Belum Menikah**
Alamat	**: Komplek YPP no.42 Sekip Ujung, Palembang**
Alamat *E-mail*	**: dimasaidilfitri@yahoo.com**

Pendidikan Formal

Sekolah Dasar	**: SD Negeri 006 Batam (Lulusan tahun 2004)**
SMP	**: SMP Negeri 3 Batam (Lulusan tahun 2007)**
SMA	**: SMA Negeri 4 Batam (Lulusan tahun 2010)**

UPT PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
NO. DAFTAR : 142188
TANGGAL : 12 JUL 2014

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i

HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF ii

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI iii

HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH iv

KATA PENGANTAR v

ABSTRAK vii

ABSTRACT viii

DAFTAR RIWAYAT HIDUP ix

DAFTAR ISI x

DAFTAR TABEL xv

DAFTAR GAMBAR xvi

DAFTAR LAMPIRAN xvii

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Perumusan Masalah 6

1.3 Tujuan Penelitian 7

1.4 Manfaat Penelitian 9

1.5 Sistematika Penulisan 9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA 11

2.1 Landasan Teori 11

2.1.1 *Return On Asset* (ROA) 11
2.1.2 *Return On Equity* (ROE) 11

2.1.3 *Earning Per Share* (EPS) 12

2.1.4 *Debt to Equity Ratio* (DER) 12

2.1.5 *Net Profit Margin* (NPM) 13

2.1.6 *Current Ratio* (CR) 14
2.1.7 *Price Earnings Ratio* (PER 14

2.1.8 Harga Saham (Stock Price) 15

2.1.9 Teori – Teori Harga Saham 15

2.1.9.1 *Dow Theory* 15

2.1.9.2 *Signalling Theory* 15

2.2 Penelitian Terdahulu 16

2.3 Kerangka Pemikiran 19

2.4 Hipotesis 22

BAB III METODE PENELITIAN 24

3.1 Metode Penelitian 24

3.2 Ruang Lingkup Penelitian 24

3.3 Populasi dan Sampel 24

3.3.1 Populasi 24

3.3.2 Sampel 25

3.4 Variabel dan Pengukurannya 25

3.5 Metode Pengumpulan Data 29

3.6 Teknik Analisis Data 29

3.6.1 Statistika Deskriptif 29

3.6.2 Statistika Inferensial 30

3.6.2.1 Uji Asumsi Klasik 30

3.6.2.1.1 Uji Asumsi Klasik 30

3.6.2.1.2 Uji Multikolinearitas 32

3.6.2.1.3 Uji Heteroskedastisitas 33

3.6.2.1.4 Uji Autokorelasi 33

3.6.2.2 Analisis Regresi Berganda 34

3.6.2.3 Uji Hipotesis 35

3.6.2.3.1 Koefisien Determinasi 35

3.6.2.3.2 Uji F (Uji Kelayakan Model) 36

3.6.2.3.3 Uji Statistik t (Uji Parsial) 37

BAB IV GAMBARAN DATA PENELITIAN 39

4.1 Gambaran Data *Return On Assets (ROA)* 39

4.2 Gambaran Data *Return On Equity (ROE)* 40

4.3 Gambaran Data *Earning Per Share* (EPS) 41

4.4 Gambaran Data *Debt to Equity Ratio* (DER) 42

4.5 Gambaran Data *Net Profit Margin* (NPM) 43

4.6 Gambaran Data *Current Ratio* (CR) 44

4.7 Gambaran Data *Price Earning Ratio* (PER) 45

4.8 Gambaran Data Harga Saham (HS) 47

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 48

5.1 Hasil Penelitian 48

5.1.1 Analisis Statistika Deskriptif 48

5.1.2 Hasil Uji Asumsi Klasik 52

5.1.2.1 Hasil Uji Normalitas 52

5.1.2.2 Hasil Uji Multikolinearitas 53

5.1.2.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas 54

5.1.2.4 Hasil Uji Autokorelasi 54

5.1.3 Analisis Regresi 55

5.1.4 Hasil Uji Hipotesis 58

5.1.4.1 Analisis Koefisien Determinasi 58

5.1.4.2 Hasil Uji Statistik F (*F-Test*) 58

5.1.4.3 Hasil Uji Statistik t (*t-Test*) 59

5.2 Pembahasan Hasil Penelitian 63

5.2.1 Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham 63

5.2.2 Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham 64

5.2.3 Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham 65

5.2.4 Pengaruh DER Terhadap Harga Saham 67

5.2.5 Pengaruh NPM Terhadap Harga Saham 68

5.2.6 Pengaruh CR Terhadap Harga Saham 69

5.2.7 Pengaruh PER Terhadap Harga Saham 70

5.3 Kontribusi Penelitian 71

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN 72

6.1 Kesimpulan..... 72

6.2 Saran 73

6.3 Keterbatasan Penelitian 74

DAFTAR PUSTAKA..... 75

LAMPIRAN-LAMPIRAN..... 79

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Daftar Nama Perusahaan Subsektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2

Tabel 3.1. Definisi Operasional Variabel Penelitian 26

Tabel 4.1. Return On Assets (ROA) Perusahaan Subsektor Telekomunikasi 39

Tabel 4.2. Return On Equity (ROE) Perusahaan Subsektor Telekomunikasi 40

Tabel 4.3. *Earning Per Share* (EPS) Perusahaan Subsektor Telekomunikasi 41

Tabel 4.4. *Debt to Equity Ratio* (DER) Perusahaan Subsektor Telekomunikasi 42

Tabel 4.5. *Net Profit Margin* (NPM) Perusahaan Subsektor Telekomunikasi 44

Tabel 4.6. *Current Ratio* (CR) Perusahaan Subsektor Telekomunikasi 45

Tabel 4.7. *Price Earning Ratio* (PER) Perusahaan Subsektor Telekomunikasi 46

Tabel 4.8. Harga Saham (HS) Perusahaan Subsektor Telekomunikasi 47

Tabel 5.1. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian 48

Tabel 5.2. Hasil *One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test* 52

Tabel 5.3. Hasil Uji Multikolinearitas 53

Tabel 5.4. Hasil Uji Regresi 56

Tabel 5.5. Hasil Uji Statistik F 59

Tabel 5.6. Hasil Uji Statistik t 60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual Penelitian 21

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.1. ROA, ROE, EPS, DER, NPM, CR, PER, dan Harga Saham Perusahaan Subsektor Telekomunikasi Tahun 2006-2012 80

Lampiran 2.1. Statistika Deskriptif Variabel Penelitian 83

Lampiran 2.2. Hasil *One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test* 84

Lampiran 2.3. Hasil Uji Multikolinearitas 85

Lampiran 2.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas 85

Lampiran 2.5. Hasil Uji Autokorelasi 86

Lampiran 2.6. Hasil Uji Regresi 86

Lampiran 2.7. Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi 87

Lampiran 2.8. Hasil Uji Statistik F 87

Lampiran 2.9. Hasil Uji Statistik t 88

BAB I

PENDAHULUAN

KEMENTERIAN PENDIDIKAN
UNIVERSITAS
UPT
PERPUSTAKAAN

1.1. Latar Belakang

Salah satu sarana untuk melakukan investasi adalah pasar modal, dalam pasar modal investor dapat membentuk portofolio serta melakukan investasi sesuai dengan resiko yang bersedia mereka tanggung dengan tingkat keuntungan yang mereka harapkan. Oleh karena itu bagi perusahaan peranan pasar modal merupakan alternatif yang sangat baik untuk memenuhi kebutuhan dana perusahaan tanpa harus menunggu laba atau dana hasil operasi perusahaan. Sedangkan untuk investor pasar modal merupakan alternatif untuk berinvestasi yang dapat mendatangkan keuntungan dengan cara mendapatkan imbalan dari penyerahan dana tersebut.

Pasar modal Indonesia mengalami perkembangan yang sangat pesat dari periode ke periode, hal tersebut terbukti dengan meningkatnya jumlah saham yang di transaksikan dan kian tingginya volume perdagangan saham., dari semua sektor yang ada di pasar modal atau Bursa Efek Indonesia (BEI) salah satu sektor yang mengalami peningkatan harga saham adalah sektor *Infrastructure Utilities And Transportations.*

Telekomunikasi merupakan bagian dari sektor infrastruktur yang terdaftar di bursa efek indonesia (BEI). Telekomunikasi di Indonesia mengalami perkembangan yang cukup pesat, hal ini dapat terlihat dari pertumbuhannya yang

terus mengalami peningkatan, hal itu terjadi karena perusahaan perusahaan telekomunikasi ingin menguasai pangsa pasar di Indonesia.

Pertumbuhan subsektor telekomunikasi dapat dijadikan sebagai indikator meningkatnya dunia usaha di indonesia. Pasar modal merupakan salah satu alternatif pilihan sumber dana jangka panjang diantara berbagai alternatif lainnya bagi perusahaan. Dilihat dariperkembangannya, jumlah perusahaan yang menjual sahamnya di pasar modal semakin meningkat.

Salah satu instrumen dalam pasar modal adalah saham. Saham adalah surat berharga yang di perdagangkan di pasar modal sebagai tanda penyertaan atau pemilikan seseorang atau institusi dalam perusahaan.keuntungan yang didapat dari investasi adalah dividen, dan keuntungan non finansial yaitu mempunyai hak suara dalam aktifitas perusahaan.

Dalam subsektor telekomunikasi terdapat 5 perusahaan yaitu :

Tabel 1.1

Daftar Nama Perusahaan Subsektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)

No	Kode Saham	Nama Emiten	Tanggal IPO
1	BTEL	Bakrie Telecom Tbk	3 Februari 2006
2	EXCL	XL Axiata Tbk	29 September 2005
3	FREN	Smartfren Tbk	29 November 2006
4	ISAT	Indosat Tbk	19 Oktober 1994
5	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk	14 November 1995

Pada umumnya harga saham menjadi tolok ukur bagi investor untuk menanamkan modalnya di suatu perusahaan. Jika harga saham suatu perusahaan memiliki tren yang cenderung meningkat maka calon investor pun akan tertarik untuk menanamkan modalnyapada perusahaan tersebut karena hal tersebut mencerminkan baiknya manajemen perusahaan tersebut dalam mengelola dana yang ditanamkan sebelumnya.

Analisis rasio merupakan alat yang digunakan untuk membantu menganalisis laporan keuangan perusahaan sehingga dapat diketahui kekuatan dan kelemahan suatu perusahaan. Rasio- rasio tersebut terdiri dari rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio solvabilitas , rasio rentabilitas dan rasio pasar. Pada penelitian ini indikator yang akan digunakan dari rasio-rasio tersebut adalah *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), dan *Price Earnings Ratio* (PER)

Berdasarkan perhitungan dari laporan keuangan tahunan yang dikeluarkan maka didapatkan perhitungan *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), *Price Earnings Ratio* (PER) dan Harga Saham (dapat dilihat pada Lampiran 1.1).

Berdasarkan perhitungan ROA, ROE, EPS, DER, NPM, CR, PER dan Harga Saham pada perusahaan subsektor telekomunikasi tahun 2006 – 2012 menunjukkan bahwa nilai ROA, ROE, EPS, DER, NPM, CR, PER dan Harga Saham berfluktuatif. Pada tahun 2007 Bakrie Telecom Tbk, Indosat Tbk dan

Telekomunikasi Indonesia Tbk mengalami peningkatan ROA, EPS , dan NPM, yang menyebabkan meningkatnya harga saham, namun XL Axiata Tbk dan Smartfren Tbk mengalami hal yang sebaliknya. Peningkatan ROA, ROE, EPS, DER, NPM, CR dan PER pada tahun 2011 juga menyebabkan hal yang sama. Sedangkan tahun 2008, 2009 dan 2010 nilai ROA, ROE, EPS, DER, NPM, CR, PER dan harga saham cenderung mengalami penurunan.

Penelitian mengenai *Return on Asset* (ROA) yang dilakukan oleh Mugiasih (2012); Rinati dan Budiman (2009); Subiantoro dan Andreani (2001); penelitian menemukan bahwa *Return on Asset* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sementara hasil penelitian yang dilakukan oleh Silviana dan Rocky (2013); Khoir dkk (2013); Itabillah (2012); menemukan bahwa *Return on Asset* (ROA) tidak mempengaruhi harga saham.

Penelitian mengenai *Return on Equity* (ROE) yang dilakukan oleh Subiantoro dan Andreani (2001); Hamka (2012); menemukan bahwa *Return on Equity* (ROE) berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sementara hasil penelitian yang dilakukan oleh Rinati dan Budiman (2009); Itabillah (2012) ; memperoleh hasil yang sebaliknya, yaitu *Return on Equity* (ROE) tidak mempengaruhi harga saham.

Penelitian mengenai *Earning Per Share* (EPS) yang dilakukan oleh Mugiasih (2012); Khoir dkk (2013); Subiantoro dan Andreani (2001); Itabillah (2012); Hamka (2012); Indriana (2009); Tjun (2011); menemukan bahwa *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sementara hasil

penelitian yang dilakukan oleh Silviana dan Rocky (2013) menemukan bahwa *Earning Per Share* (EPS) tidak mempengaruhi harga saham.

Penelitian mengenai *Debt to Equity Ratio* (DER) yang dilakukan oleh Subiantoro dan Andreani (2001) menemukan bahwa *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sementara hasil penelitian yang dilakukan oleh Indriana (2009) menemukan bahwa *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak mempengaruhi harga saham.

Penelitian mengenai *Net Profit Margin* (NPM) yang dilakukan oleh Rinati dan Budiman (2009); Khoir dkk (2013); menemukan bahwa *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sementara hasil penelitian yang dilakukan oleh Itabillah (2012) menemukan bahwa *Net Profit Margin* (NPM) tidak mempengaruhi harga saham.

Penelitian mengenai *Current Ratio* (CR) yang dilakukan oleh Tjun (2011) menemukan bahwa *Current Ratio* (CR) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sementara hasil penelitian yang dilakukan oleh Itabillah (2012) menemukan bahwa *Current Ratio* (CR) tidak mempengaruhi harga saham.

Penelitian mengenai *Price Earnings Ratio* (PER) yang dilakukan oleh Hamka (2012); menemukan *Price Earnings Ratio* (PER) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sementara hasil penelitian yang dilakukan oleh Tjun (2011) menemukan bahwa *Price Earnings Ratio* (PER) tidak mempengaruhi harga saham.

Berdasarkan fenomena tersebut diatas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian mengenai hasil temuan yang belum konsisten, dan hasil penelitian

diharapkan dapat mengetahui tentang pengaruh *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), *Price Earnings Ratio* (PER) terhadap harga saham. Dalam kaitan itulah, maka judul penelitian ini adalah: "Kajian Empiris Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan Pasar terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia".

1.2. Perumusan Masalah

Perumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah *Return on Assets* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
2. Apakah *Return on Equity* (ROE) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
3. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
4. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

5. Apakah *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
6. Apakah *Current Ratio* (CR) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
7. Apakah *Price Earnings Ratio* (PER) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
8. Apakah *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), *Price Earnings Ratio* (PER) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian yang ingin dicapai adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengukur dan menganalisis pengaruh *Return on Assets* (ROA) terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk mengukur dan menganalisis pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

3. Untuk mengukur dan menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
4. Untuk mengukur dan menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
5. Untuk mengukur dan menganalisis pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
6. Untuk mengukur dan menganalisis pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
7. Untuk mengukur dan menganalisis pengaruh *Price Earnings Ratio* (PER) terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
8. Untuk mengukur dan menganalisis pengaruh *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), *Price Earnings Ratio* (PER) terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

1.4. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut :

1. Segi teoritis, penelitian ini diharapkan dapat menambah khasanah Ilmu Pengetahuan di bidang ekonomi khususnya pengaruh *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), dan *Price Earnings Ratio* (PER) terhadap harga saham, dan dapat memberikan informasi bagi kemungkinan adanya penelitian lebih lanjut.
2. Segi praktis, hasil penelitian ini diharapkan dapat berguna sebagai bahan masukan bagi investor dalam mempertimbangkan pengambilan keputusan berkaitan dengan penanaman modal dalam saham, khususnya pada perusahaan sub-sektor telekomunikasi yang *listing* di Bursa Efek Indonesia.

1.5. Sistematika Penulisan

BAB I :Pendahuluan, bab ini menguraikan latar belakang, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II :Tinjauan Pustaka, bab ini menguraikan landasan teori, penelitian terdahulu, kerangka konseptual dan hipotesis penelitian.

BAB III :Metode Penelitian, bab ini membahas mengenai ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, populasi penelitian, sampel dan

teknik pengambilan sampel, definisi operasional variabel penelitian, metode pengumpulan data, dan metode analisis data.

BAB IV :Gambaran Umum Perusahaan, bab ini menampilkan gambaran umum perusahaan yang menjadi sampel penelitian.

BAB V :Hasil Penelitian dan Pembahasan, bab ini merupakan inti skripsi, bagian ini menunjukkan tingkat penguasaan peneliti terhadap pengembangan ilmu, paradigma, konsep dan teori yang dipadukan dengan hasil empirik penelitian.

BAB VI :Kesimpulan dan Saran, bab ini menyajikan kesimpulan berdasarkan hasil pembahasan serta saran-saran bagi para peneliti selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

Damodar, Gujarati. 2006. *Dasar-Dasar Ekonometrika*. Jakarta: Penerbit Erlangga.

Febianto, Edo. 2007. *Pengaruh Dividen Per Lembar Saham terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Emiten Sektor Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta)*. Diakses di http://jurnal.upi .edu/penelitian-pendidikan tanggal 21 Oktober 2013.

Hamka, Arman. 2012. *Pengaruh Variabel Earning per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), dan Return on Equity (ROE) Terhadap Harga Saham. (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. Diakses di http:// jimfeb .ub .ac .id/ index tanggal 21 Oktober 2013.

Indriana, Novi. 2009. *Pengaruh DER, BOPO, ROA dan EPS Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Bank Devisa* . Diakses di http://gunadarma.ac.id/graduate/economy/2009 tanggal 21 Oktober 2013.

Itabillah, Amaliah. 2012. *Pengaruh CR, QR, NPM, ROA, EPS, ROE, DER dan PBV Terhadap Harga Saham Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di BEI*. Diakses di http:// administrasibisnis .studentjournal .ub. ac.id_ tanggal 21 Oktober 2013.

Jogiyanto, Muhammad. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. edisi kedua, cetakan pertama. Yogyakarta: BPFE.

Khoir, Vasta Biqul. 2013. *Pengaruh Earning Per share (EPS), Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), Debt to Assets Ratio(DAR), dan Long Term Debt to Equity Ratio (LDER) Terhadap Harga Saham* (studi pada

perusahaan subsektor perdagangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2010-2012). Di akses di http://administrasibisnis.studentjournal.ub.ac.id tanggal 21 Oktober 2013.

Mugiasih, Dewi Anjarwani. 2012. Pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *dan Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap penetapan harga saham setelah IPO. Diakses di http://ejournal.umpwr.ac.id/index.php tanggal 21 Oktober 2013.

Mulyadi. 2001. *Akuntansi Manajemen*, cetakan kesatu. Jakarta: Salemba Empat.

Rangkuti, Freddy. 2006. *Analisis SWOT: Teknik Membedah Kasus Bisnis*, cetakan Ikatan Akuntansi Indonesia. 2004. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.

Rinati & Budiman. 2009. *Effect of Net Profit Margin* (NPM), *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *to Price in Stock Included in Index LQ45*. Diakses di http:// papers.gunadarma.ac.id/index.php/economy tanggal 21 Oktober 2013.

Silviana & Rocky. 2013. *Analysis of Return On Assets* (ROA) *and Earning Per Share* (EPS) *On The Stock Market In The Banking Companies In Bursa Efek Indonesia (Indonesia Securities Exchange)*. Diakses di http:// internationalconference.com.my/proceeding/3rdICM. tanggal 21 Oktober 2013.

Subiantoro & Andreani. 2001. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham (kasus perusahaan jasa perhotelan yang terdaftar di pasar modal

Indonesia). Diakses di http://puslit.petra.ac.id/journals tanggal 21 Oktober 2013.

Sugiono. 2006. *Metode Penelitian Bisnis.* Cetakan kesembilan. Bandung: ALFABETA.

Sutrisno. 2001. *Manajemen Keuangan Teori, Konsep dan Aplikasi.* Yogyakarta: Ekonisia

Suliyanto. 2011. *Ekonometrika Terapan: Teori & Aplikasi dengan SPSS.* Edisi Kesatu. Yogyakarta: ANDI.

Syamsul, Mohammad. 2006. *Pasar Modal & Manajemen Portofolio.* Jakarta: Penerbit Erlangga.

Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, edisi pertama, cetakan pertama. Yogyakarta: BPFE.

Tjun, Lauw. 2011. *Pengaruh Current Ratio, Earnings per Share, dan Price Earnings Ratio Terhadap Harga Saham.* Diakses di http://repository. maranatha. edu/2071 tanggal 21 Oktober 2013.

IDX Statistic 2006, diakses di www.idx.co.id tanggal 7 Januari 2014.

IDX Statistic 2007, diakses di www.idx.co.id tanggal 7 Januari 2014.

IDX Statistic 2008, diakses di www.idx.co.id tanggal 7 Januari 2014.

IDX Statistic 2009, diakses di www.idx.co.id tanggal 7 Januari 2014.

IDX Statistic 2010, diakses di www.idx.co.id tanggal 7 Januari 2014.

IDX Statistic 2011, diakses di www.idx.co.id tanggal 7 Januari 2014.

IDX Statistic 2012, diakses di www.idx.co.id tanggal 7 Januari 2014.

http://www.bakrietelecom.com,diakses di tanggal 21 Oktober 2013.

http://www.idx.co.id/Home/Publication, diakses di tanggal 21 Oktober 2013.

http://www.idx.co.id/Home/ListedCompanies,diakses di tanggal 21 Oktober 2013.

http://www.indosat.com, diakses di tanggal 7 Januari 2014.

http://www.smartfren.com, diakses di tanggal 7 Januari 2014.

http://www.telkom.com, diakses di tanggal 7 Januari 2014.

http://www.xl.co.id, diakses di tanggal 7 Januari 2014.