

**TESIS**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DALAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2016**

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh  
Gelar Magister Manajemen



**OLEH:**

**VENNY RITAMI TITARIUW  
NIM : 8112152049 MM**

**KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA  
KUPANG  
2018**

**TESIS**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DALAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2016**

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh  
Gelara Magister Manajemen

Oleh


**VENNY RITAMI TITARIUW**  
**NIM : 8112152049 MM**

Telah Disetujui Oleh

**Pembimbing Utama,**

  
**Dr. Stanis Man, SE., M.Si**

**Pembimbing Anggota,**

  
**Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM**

Kupang, November 2018  
Program Studi Magister Manajemen  
Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Widya Mandira  
Ketua Program Studi,

  
**Dr. Stanis Man, SE., M.Si**  
**NIDN : 0815086422**

## TESIS

### **PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DALAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2016**

Disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Venny Ritami Titariuw  
NIM : 8112152049 MM

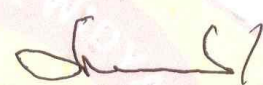
Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pada Tanggal 02 November 2018  
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

#### Dewan Penguji :

Ketua,

Sekretaris,

  
Dr. Stanis Man, SE., M.Si

  
Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM

Anggota :

1. P. Dr. Cosmas Fernandez SVD, MA
2. Drs. Wilhelmus Ngete, MM
3. Dr. Stanis Man, SE., M.Si

  
Kupang, November 2018  
Ketua Program Studi,

  
Dr. Stanis Man, SE., M.Si  
NIDN : 0815086422

## SERTIFIKASI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Venny Ritami Titariuw  
NIM : 811 215 2049 MM  
Program Studi : Magister Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan Perusahaan  
Judul : Pengaruh *Return on Asset (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*,  
*Earning Per Share (EPS)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)*  
Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Dalam  
Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2016.

Menyatakan bahwa tesis yang saya ajukan ini adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri, dan belum pernah disampaikan untuk memperoleh Gelar Magister Manajemen di Universitas Katolik Widya Mandira Kupang ataupun pada Universitas lainnya. Karya tulis ini adalah milik saya, karena itu kebenarannya menjadi tanggung jawab saya.

Demikian pernyataan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Kupang, November 2018

Penulis,



**Venny R. Titariuw**

### **MOTTO :**

Life Is Like Riding a Bicycle. To Keep Your Balance, You Must Keep Moving.

### **PERSEMBAHAN :**

Tesis ini saya persembahkan untuk:

- Tuhan Yesus Kristus untuk kasih setia dan penyertaanNya yang begitu luar biasa.
- Keluarga yang sangat saya sayangi dan selalu mendukung saya : Alm. bapa, mama, ade Vandy.
- Seluruh teman-teman Magister Manajemen terkhususnya MM 26 yang selalu setia menemani pada setiap proses dan kegiatan perkuliahan.
- Almamaterku tercinta Universitas Katolik Widya Mandira Kupang

## ABSTRAK

Tesis berjudul “Pengaruh Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Dalam Indeks LQ45 Yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2016”, ditulis oleh Venny Ritami Titariuw (NIM 8112152049 MM), dengan bimbingan Dr. Stanis Man, SE, M.Si dan Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM.

Rumusan pertanyaan penelitian ini adalah 1) Bagaimana gambaran ROA, ROE, EPS dan DER terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan dalam indeks LQ45 yang terdaftar di BEI Tahun 2014-2016 ? 2) Apakah ROA secara parsial dan simultan memiliki pengaruh terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan dalam indeks LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2014-2016? 3) Apakah ROE secara parsial dan simultan memiliki pengaruh terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan dalam indeks LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2014-2016? 4) Apakah EPS secara parsial dan simultan memiliki pengaruh terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan dalam indeks LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2014-2016? 5) Apakah DER secara parsial dan simultan memiliki pengaruh terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan dalam indeks LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2014-2016?

Sampel dalam penelitian ini adalah harga saham dan rasio keuangan 5 perusahaan pertambangan dalam indeks LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2014-2016. Data dikumpulkan menggunakan studi dokumentasi dan dianalisis dengan menerapkan statistik inferensial.

Hasil analisis statistik deskriptif menunjukkan bahwa 1) Hasil analisis statistik deskriptif menunjukkan bahwa 1) ROA, ROE, EPS dan DER untuk 5 perusahaan pertambangan: PT. Adaro Energy, PT. Aneka Tambang, PT. Bumi Reources, PT. Vale Indonesia dan PT. Tambang Batubara Bukit Asam selama tahun 2014 – 2016 berfluktuasi; 2) secara parsial variable ROA ( $X_1$ ), ROE ( $X_2$ ), EPS ( $X_3$ ) dan DER ( $X_4$ ) berpengaruh signifikan terhadap kinerja harga saham perusahaan pertambangan dalam indeks LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2014-2016; 3) secara simultan variabel ROA ( $X_1$ ), ROE ( $X_2$ ), EPS ( $X_3$ ) dan DER ( $X_4$ ) berpengaruh signifikan terhadap kinerja harga saham perusahaan pertambangan dalam indeks LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2014-2016. Kontribusi empat variabel bebas terhadap variabel terikat sebesar 92,7% sedangkan sisanya sebesar 7,3% dipengaruhi oleh variabel lain di luar penelitian.

Berdasarkan hasil penelitian, disarankan kepada perusahaan untuk terus memperbaiki dan menunjukkan kinerja yang lebih baik melebihi perusahaanlainsehingga dapat lebih menarik investor menanamkan modalnya di perusahaan. Selain itu, perusahaan juga diharapkan mampu meningkatkan kepercayaan kepada pemegang saham dan mampu menunjukkan kinerja perusahaan yang baik serta menyampaikan informasi mengenai perkembangan perusahaan dan laporan keuangan perusahaan atau kinerja keuangan kepada para pemegang saham.

**Kata Kunci :** *Return on Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) dan Debt Equity Ratio (DER) dan Harga Saham.*

## ABSTRACT

The thesis entitled “The Influence of Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) On Stock Prices of Mining Companies In the Index LQ45 as Listed On The Stock Exchange Year 2014-2016” is written by Venny Ritami Titariuw (NIM 8112152049 MM), under the supervision of Dr. Stanis Man, SE, M.Si dan Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM. The following are the the research questions 1) What is the description of ROA, ROE, EPS dan DER, the stock prices of mining companies in the LQ45 index as listed at the stock exchange in 2014-2016? 2) Do ROA partially and simultaneously influence the stock prices of mining companies in the LQ45 index as listed at the Stock Exchange in 2014-2016? 3) Do ROE partially and simultaneously influence the stock prices of mining companies in the LQ45 index as listed at the Stock Exchange in 2014-2016? 4) Do EPS partially and simultaneously influence the stock prices of mining companies in the LQ45 index as listed at the Stock Exchange in 2014-2016? 5) Do DER partially and simultaneously influence the stock prices of mining companies in the LQ45 index as listed at the Stock Exchange in 2014-2016?

The sample in this study is the stock prices and financial ratios of 5 mining companies in the LQ45 index as listed at the Stock Exchange in 2014-2016. Data were collected using documentation study and analyzed applying inferential statistic.

The results of descriptive statistic analysis show that 1) ROA, ROE, EPS and DER to 5 mining companies: PT. Adaro Energy, PT. Aneka Tambang, PT. Bumi Resources, PT. Vale Indonesia and PT. Tambang Batubara Bukit Asamin 2014 – 2016 fluctuated; 2) Partially ROA ( $X_1$ ), ROE ( $X_2$ ), EPS ( $X_3$ ) and DER ( $X_4$ ) have a significant effect on the performance of stock prices of mining companies in the LQ45 index as listed at the Stock Exchange in 2014-2016; 3) Simultaneously ROA ( $X_1$ ), ROE ( $X_2$ ), EPS ( $X_3$ ) and DER ( $X_4$ ) have a significant effect on the performance of stock prices of mining companies in the LQ45 index as listed at the Stock Exchange in 2014-2016. The four independent variables contribute 92.7% on the dependent variable, while the rest of 7.3% is contributed by other variables excluded in this research.

Based on these results, it is suggested to the company to continuously improve and perform better than other companies in order to attract investors to invest in the company. Furthermore, the company must increase the trust to the stock shareholders to be able to demonstrate the company's best performance as well as convey information about the development of the company and the company's financial statements or financial performance to shareholders.

**Key Words: Return on Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Debt Equity Ratio (DER) and the Stock Price.**

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji dan syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena dengan berkat dan rahmatnya penulis dapat menyelesaikan Tesis ini yang berjudul “**Pengaruh *Return on Asset (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*, *Earning Per Share (EPS)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)* Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Dalam Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2016**”.

Penulisan Tesis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Magister Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandira Kupang. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan Tesis ini masih sangat jauh dari kesempurnaan, untuk itu kritik dan saran sangat diperlukan demi penyempurnaan Tesis ini. Akhir kata, semoga Tesis ini dapat memberi manfaat bagi kita sekalian, terima kasih.

Kupang, November 2018

**Penulis,**



## UCAPAN TERIMA KASIH

Keberhasilan penyusunan Tesis ini berkat bantuan dan kerja sama yang terjalin dengan semua pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya atas bantuan dan kerja sama tersebut kepada:

1. Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang beserta staf yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk mengikuti pendidikan strata 2 pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandira Kupang beserta Wakil Dekan.
3. Ketua Program Studi Magister Manajemen beserta Sekretaris.
4. Penguji I yang telah memberikan penilaian dan masukan dalam perbaikan tesis ini.
5. Penguji II yang telah memberikan penilaian dan masukan dalam perbaikan tesis ini.
6. Penguji III yang telah memberikan penilaian dan masukan dalam perbaikan tesis ini.
7. Pembimbing I sekaligus sebagai penguji III yang dengan tulus dan ikhlas sudah meluangkan waktu, pikiran, tenaga serta dengan sabar membimbing penulis hingga Tesis ini dapat terselesaikan.

8. Pembimbing II yang dengan tulus dan ikhlas sudah meluangkan waktu, pikiran, tenaga serta dengan sabar membimbing penulis dan telah memberikan penilaian serta masukan dalam perbaikan tesis ini hingga Tesis ini dapat terselesaikan.
9. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Magister Manajemen yang telah membekali penulis dengan sejumlah ilmu pengetahuan berharga.
10. Para pengurus dan pegawai tata usaha Program Studi Magister Manajemen yang selalu setia memberikan segala bantuan selama perkuliahan.
11. Rekan-rekan seperjuangan Program Studi Magister Manajemen UNWIRA angkatan 26 yang selalu setia menemani penulis serta memberikan dukungan dalam penyelesaian penulisan Tesis ini.
12. Kedua orang tua tercinta, Alm. Bapa John Titariuw dan Mama Dorthia Titariuw-Dami yang selalu memberikan dukungan dan doa untuk kelancaran penulisan tesis ini.
13. Yang terakhir, saya berterima kasih untuk diri sendiri karena karena tidak pernah menyerah walau sering kali merasa kalah, terima kasih karena selalu berpikir positif ketika keadaan sempit tidak berpihak, dan selalu berusaha mempercayai diri sendiri.

Penulis menyadari tesis ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu penulis sangat mengharapkan saran dan kritikan yang bersifat membangun demi penyempurnaan tesis ini. Dan semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca. Sekian dan Terima Kasih.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
SERTIFIKASI.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
KATA PENGANTAR .....	vii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi

### **BAB I PENDAHULUAN**

1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	13
1.3 Tujuan Penelitian .....	14
1.4 Manfaat Penelitian .....	15

### **BAB II TELAAH PUSTAKA**

2.1 Indeks.....	16
2.1.1 Indeks LQ 45.....	20
2.2 Saham.....	20
2.2.1 Jenis - Jenis Saham.....	21
2.2.2 Harga Saham .....	24
2.2.3 Perubahan Harga Saham .....	25
2.3 Laporan Keuangan .....	28
2.3.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	28

2.3.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	30
2.3.3 Sifat dan Keterbatasan Laporan Keuangan .....	31
2.3.4 Analisis Laporan Keuangan.....	34
2.4 Analisis Rasio Laporan Keuangan.....	34
2.5 Keunggulan Rasio Keuangan.....	35
2.6 Jenis - Jenis Rasio Keuangan.....	36
2.7 Pengertian Kinerja Keuangan .....	39
2.7.1 Pengertian Kinerja Keuangan .....	39
2.7.2 Tujuan Penilaian Kinerja .....	41
2.8 Penelitian Terdahulu .....	42
2.9 Kerangka Pemikiran.....	44
2.10 Hipotesis Penelitian .....	49

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	50
3.2 Jenis Data dan Sumber Data.....	50
3.2.1 Jenis Data menurut Sumber .....	50
3.2.2 Jenis Data menurut Sifat .....	51
3.3 Populasi Dan Sampel.. .....	51
3.4 Definisi Operasional .....	52
3.5 Teknik Pengumpulan Data .....	53
3.6 Teknik Analisis Data .....	54
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	54
3.6.2 Analisis Statistik Inferensial .....	54
3.6.2.1 Uji Asumsi Klasik .....	55
3.6.2.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	56
3.6.2.3 Pengujian Hipotesis .....	58
3.6.2.4 Koefisien Determinasi .....	61

## **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1 Hasil Penelitian .....	62
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	62
4.1.1.1 PT. Adaro Energy Tbk (ADRO) .....	62
4.1.1.2 PT. Aneka Tambang Tbk (ANTM).....	63
4.1.1.3 PT. Bumi Resources Tbk (BUMI).....	64
4.1.1.4 PT. Vale Indonesia Tbk (INCO).....	65
4.1.1.5 PT. Tambang Batubara Bukit Asam (PTBA) .....	66
4.1.2 Analisis Rasio Terhadap Harga Saham .....	67
4.1.2.1 Return on Asset (ROA) .....	67
4.1.2.2 Return on Equity (ROE) .....	68
4.1.2.3 Earning Per Share (EPS) .....	69
4.1.2.4 Debt to Equity Ratio (DER) .....	71
4.1.3 Analisis Statistik Inferensial .....	72
4.1.3.1 Uji Asumsi Klasik .....	72
4.1.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	76
4.1.3.3 Pengujian Hipotesis .....	78
4.1.3.4 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	81
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian. ....	82
4.2.1 Pengaruh Parsial Variabel Bebas Terhadap Variabel Terikat. ....	82
4.2.1.1 Gambaran (ROA) Terhadap Harga Saham.....	82
4.2.1.2 Gambaran (ROE) Terhadap Harga Saham.....	83
4.2.1.3 Gambaran (EPS) Terhadap Harga Saham.....	85
4.2.1.4 Gambaran (DER) Terhadap Harga Saham .....	86
4.2.2 Pengaruh Parsial Variabel Bebas terhadap Variabel Terikat.....	87
4.2.2.1 Pengaruh (ROA) Terhadap Harga Saham.....	87
4.2.2.2 Pengaruh (ROE) Terhadap Harga Saham.....	89
4.2.2.3 Pengaruh (EPS) Terhadap Harga Saham.....	90
4.2.2.4 Pengaruh (DER) Terhadap Harga Saham.....	91

4.2.3 Pengaruh Simultan Variabel Bebas Terhadap Variabel Terikat...	93
---	----

**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Kesimpulan .....	94
5.2 Saran .....	97

**DAFTAR PUSTAKA**

**DAFTAR LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Daftar Perusahaan Yang Termasuk dalam LQ45.....	3
Tabel 1.2	Perusahaan Pertambangan dalam Indeks LQ45.....	6
Tabel 1.3	Rasio ROA Perusahaan Pertambangan dalam Indeks LQ45 .....	7
Tabel 1.4	Rasio ROE Perusahaan Pertambangan Dalam Indeks LQ 45 .....	8
Tabel 1.5	Rasio EPS Perusahaan Pertambangan Dalam Indeks LQ 45 .....	9
Tabel 1.6	Rasio DER Perusahaan Pertambangan Dalam Indeks LQ 45 .....	10
Tabel 1.7	Harga Saham Sektor Pertambangan Dalam Indeks LQ 45 .....	12
Tabel 4.1	Rasio ROA Perusahaan Pertambangan dalam Indeks LQ45 .....	67
Tabel 4.2	Rasio ROE Perusahaan Pertambangan Dalam Indeks LQ 45 .....	68
Tabel 4.3	Rasio EPS Perusahaan Pertambangan Dalam Indeks LQ 45 .....	70
Tabel 4.4	Rasio DER Perusahaan Pertambangan Dalam Indeks LQ 45 .....	71
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Multikolinearitas .....	72
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Normalitas .....	74
Tabel 4.7	Hasil pengujian Autokorelasi .....	75
Tabel 4.8	Analisis Regresi Linier Berganda .....	76
Tabel 4.9	Uji Hipotesis Parsial (Uji t).....	78
Tabel 4.10	Uji Hipotesis Simultan (Uji F).....	81
Tabel 4.11	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	81

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	48
Gambar 4.1	Uji Heterokedastisitas.....	73