

## ABSTRAK

Pasar Modal merupakan salah satu alternative pembiayaan perusahaan untuk mendapatkan laba, selain itu pasar modal juga digunakan sebagai alat mereflesikan diri tentang bagaimana kinerja dan kondisi perusahaan. Jika kondisi keuangan baik, dan kinerja perusahaan baik, maka pasar akan merespon dengan harga positif harga saham perusahaan. Oleh karena itu manajemen akan berusaha dengan baik mengelola perusahaan untuk mendapatkan laba. PT. Indosat Tbk merupakan salah satu perusahaan yang mengalami penurunan harga saham.

Rasio keuangan banyak macamnya, diantaranya yang digunakan investor adalah *Return on Equity* dan *Earning Per Share* merupakan salah satu analisis yang digunakan investor dalam menentukan harga saham suatu perusahaan, karena semakin besar tingkat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan akan mempengaruhi harga saham, demikian pula sebaliknya.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) baik secara parsial maupun secara simultan terhadap perubahan harga saham pada perusahaan PT. Indosat Tbk tahun 2001-2011. Sehingga diharapkan penelitian ini berkontribusi bagi manajemen perusahaan, khususnya bagi investor dalam memutuskan investasi.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif analisis, dengan menggunakan dua variable independen yaitu *Return on Equity* (X1) dan *Earning Per Share* (X2) serta satu variable dependen yaitu Perubahan harga saham (Y). Data yang digunakan adalah data sekunder. Alat statistik yang digunakan adalah analisis asumsi klasik, regresi berganda, korelasi, dan koefisien determinasi untuk mengetahui hubungan *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan Perubahan Harga Saham PT. Indosat Tbk tahun 2001-2011. Untuk menguji hipotesis baik secara parsial maupun secara simultan digunakan uji t dan uji F dengan tingkat signifikansi 5%. Dalam hal ini penulis menggunakan *Statistikal Product and Service Solution* (SPSS) versi 20 untuk membantu dalam perhitungan.

Berdasarkan uji statistik dengan Uji T didapat t hitung (2,452) > t tabel (2,306) maka  $H_0$  ditolak, berarti terdapat pengaruh antara *Return on Equity* terhadap perubahan harga saham. Pada tingkat signifikan adalah 0,040 atau < 0,05 sehingga menunjukkan signifikan, sedangkan *Earning Per Share* menghasilkan t hitung (1,604)  $\leq$  t tabel (2,306), maka  $H_0$  diterima yang berarti *Earning Per Share* tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham. Selanjutnya hasil Uji F diperoleh F hitung (12,456)  $\geq$  F tabel (4,459), ditambah dengan tingkat signifikansi sebesar 0,003 < 0,05 menunjukkan bahwa secara simultan *Return on Equity* dan *Earning Per Share* berpengaruh signifikan terhadap Perubahan Harga Saham.

## ABSTRAK

### **“Pengaruh Return On Equity (ROE) dan Earning Per Share (EPS) terhadap Perubahan Harga Saham Studi Pada PT. Indosat Tbk tahun 2001-2011”. Disusun Oleh Mahadi Nuryadi (208800160)**

Pasar Modal merupakan salah satu alternative pembiayaan perusahaan untuk mendapatkan laba, selain itu pasar modal juga digunakan sebagai alat merefleksikan diri tentang bagaimana kinerja dan kondisi perusahaan. Jika kondisi keuangan baik, dan kinerja perusahaan baik, maka pasar akan merespon dengan harga positif harga saham perusahaan. Oleh karena itu manajemen akan berusaha dengan baik mengelola perusahaan untuk mendapatkan laba sehingga kondisi dan kinerja perusahaan pun akan ikut baik. Rasio keuangan banyak macamnya, diantaranya yang digunakan investor adalah *Return on Equity* dan *Earning Per Share* merupakan salah satu analisis yang digunakan investor dalam menentukan harga saham suatu perusahaan, karena semakin besar tingkat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan akan mempengaruhi harga saham, demikian pula sebaliknya.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) baik secara parsial maupun secara simultan terhadap perubahan harga saham pada perusahaan PT. Indosat Tbk tahun 2001-2011. Sehingga diharapkan penelitian ini berkontribusi bagi manajemen perusahaan, khususnya bagi investor dalam memutuskan investasi.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif, dengan menggunakan dua variable independen yaitu *Return on Equity* (X1) dan *Earning Per Share* (X2) serta satu variable dependen yaitu Perubahan harga saham (Y). Data yang digunakan adalah data sekunder. Alat statistik yang digunakan adalah analisis asumsi klasik, regresi berganda, korelasi, dan koefisien determinasi untuk mengetahui hubungan *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan Perubahan Harga Saham PT. Indosat Tbk tahun 2001-2011. Untuk menguji hipotesis baik secara parsial maupun secara simultan digunakan uji t dan uji F dengan tingkat signifikansi 5%.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa analisis regresi berganda menghasilkan nilai  $Y = 4536,611 + 131,945X_1 + 0,027X_2$ . Berdasarkan nilai tersebut menunjukkan bahwa (1) secara parsial *Return One Quity* berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham dilihat dari nilai signifikansi sebesar  $0,040 < 0,05$  dan nilai  $\beta$  *Return On Equity* positif sebesar 131,945. (2) secara parsial *Earning Per Share* memiliki nilai signifikansi sebesar 0,147 yang berarti tidak signifikan ( $0,147 > 0,05$ ). (3) Secara simultan *Return On Equity* dan *Earning Per Share* berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham PT Indosat Tbk tahun 2001-2011 dilihat dari nilai signifiakansi sebesar  $0,003 < 0,05$ . Hasil koefisien determinasi menunjukkan bahwa *Return On Equity* dan *Earning Per Share* mempunyai pengaruh terhadap perubahan harga saham sebesar 0,757 sedangkan sisanya 24,3% dijelaskan oleh variable lain diluar variable *Return On Equity* dan *Earning Per Share*.