

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPERAN PENTING
DALAM PENINGKATAN HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2010-2014**

SKRIPSI



DIAJUKAN OLEH:

**NAMA : MAWAR MARIA TOBING
NIM : 3021211055**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
2016**

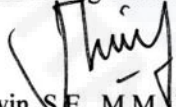


**UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**

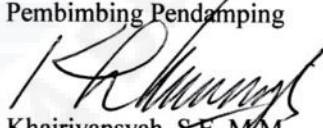
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Mawar Maria Tobing
NIM : 302 12 11 055
Jurusan : Manajemen
Judul penelitian : "Analisis Faktor-Faktor Yang Berperan Penting Dalam Peningkatan Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014"

Pembimbing Utama


Erwin, S.E., M.M., Ph.D.
NP. 506507013

Pembimbing Pendamping


Khairiyansyah, S.E., M.M.
NIP.197903152012121005

Balunijuk, 14 Maret 2016
Ketua Jurusan Manajemen


Maya Yusnita, S.E., M.Si.
NIP.198605082014042001



PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPERAN PENTING
DALAM PENINGKATAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN
PERTAMBAHAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2014**

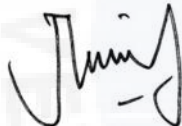
Yang Dipersiapkan dan Disusun Oleh : Mawar Maria Tobing

Nomor Induk Mahasiswa : 302 12 11 055

Telah dinyatakan di depan tim penguji pada tanggal 7 Maret 2016, dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Tim Penguji:

Ketua



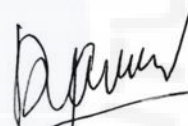
Erwin, S.E.,M.M.,Ph.D
NP. 506507013

Anggota



Dr. Reniati, S.E.,M.Si
NP. 507206007

Anggota



Dony Yanuar, S.E.,M.M
NP.107408040

Balunujuk, 14 Maret 2016
Universitas Bangka Belitung
Fakultas Ekonomi
Jurusan Manajemen

Dekan


Dr. Reniati, S.E.,M.Si
NP. 507206007

Ketua Jurusan Manajemen


Maya Yusnita, S.E.,M.Si
NIP. 198605082014042001

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor Yang Berperan Penting Dalam Peningkatan Harga Saham Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014” ini tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan peraturan yang berlaku”

Balunjuk, 14 Maret 2016

Penulis



Mawar Maria Tobing

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

**“Pemuda hebat itu adalah mereka yang bekerja keras agar bisa sukses sejak muda”
(Advan M. Kaustar)**

**“kegagalan dalam satu hal adalah tanda bahwa keberhasilan dalam hal berikutnya jangan menyerah”
(Mario Teguh)**

**“keberuntungan akan berpihak kepada mereka yang terus menerus mencoba belajar dan terus menerus berbagi”
(Ippo Santoso)**

**“kepuasan itu terletak pada usaha bukan pada pencapaian hasil”
(Mahadma Gandhi)**

PERSEMBAHAN

Skripsi Ini Penulis Persembahkan Kepada :

- Keluarga, yang selalu mendukung penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
- Sahabat dan teman-teman Manajemen 2, yang juga terus memberikan suport dan dorongannya.
- Untuk teman setia penulis Leo Tran yang selalu ada dalam membantu dan memberikan suport.
- Almamater tercinta Universitas Bangka Belitung.

ABSTRACT

Mawar Maria Tobing. 312.12.11.055. Analysis of the Factors Playing a Role in the Increase of the Stock Prices of Mining Companies Listed on Indonesia Stock Exchange of 2010-2014

This Study analyzes the effects of profitability ratios such as Return On Investment (ROI), Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), and currency exchange rate on mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange. USD/IDR currency exchange rate plays a crucial role in the establishment of corporate profits, but it is hard to maintain its stability in any economic system. Capital market actors are cautious in their investment if the currency is not stable. Profitability ratio is the ability of a company to produce net margin. With this ratio, investors that will enter the trade in the capital market can have a real description of certain company's condition through ratios that are calculated based on financial data published by that company. This data is obtained from Indonesia Stock Exchange from the website www.idx.co.id. Purposive sampling is the sampling technique used in this study, in which the sample consists of 6 (six) mining companies that have met the predetermined criteria.

To analyze the effects of Return On Investment, Earning Per Share, Return On Asset, and USD/IDR currency exchange rate, the current writer uses multiple linear regressions. The statistic test shows that Return On Investment (ROI), Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), and USD/IDR currency exchange rate simultaneously and positively affect stock price. Partially, Earning Per Share (EPS) has positive and significant effect on stock price, while Return On Investment (ROI), Return On Asset (ROA), and USD/IDR currency exchange rate has negative and insignificant effects on the stock price of the mining companies listed on Indonesia Stock Exchange.

Keywords : Return On Investment (ROI), Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), USD/IDR currency exchange rate, Stock Price.

ABSTRAK

Mawar Maria Tobing. 312.12.11.055.2016. Analisis Faktor-Faktor Yang Berperan Penting Dalam Peningkatan Harga Saham Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014.

Penelitian ini menganalisis pengaruh Rasio-rasio Profitabilitas seperti *Return On Investment* (ROI), *Earning Per Share* (EPS), *Return On Asset* (ROA) dan Nilai Tukar/Kurs. Pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Nilai Tukar/Kurs USD/IDR sangat berperan dalam pembentukan keuntungan perusahaan, namun cenderung sulit dipertahankan kestabilannya dalam sistem perekonomian manapun.

Rasio keuangan (Profitabilitas) yaitu kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba bersih. Dengan adanya rasio profitabilitas, maka para investor yang akan melakukan perdagangan di pasar modal dapat memiliki gambaran real tentang kondisi perusahaan tertentu melalui rasio-rasio yang dihitung berdasarkan data keuangan yang dipublikasikan oleh perusahaan tersebut.

Data ini diperoleh dari Bursa Efek Indonesia melalui situs www.idx.co.id. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan mengambil sampel perusahaan pertambangan sebanyak 6 (enam) perusahaan yang memenuhi kriteria yang telah ditentukan. Analisis yang digunakan untuk menunjukkan pengaruh antara *Return On Investment*, *Earning Per Share*, *Return On Asset*, dan Nilai Tukar/Kurs USD/IDR digunakan analisis regresi linear berganda. Hasil uji statistic menunjukkan bahwa *Return On Investment* (ROI), *Earning Per Share* (EPS) *Return On Asset*(ROA) dan Nilai Tukar/Kurs USD/IDR secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Secara parsial *earning per share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Return On Investment* (ROI), *Return On Asset* (ROA) dan Nilai Tukar/Kurs USD/IDR berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap harga saham perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci : *Return On Investment* (ROI), *Earning Per Share* (EPS), *Return On Asset* (ROA), Nilai Tukar/Kurs USD/IDR, Harga Saham.

KATA PENGANTAR

Pertama-tama penulis ingin mengucapkan Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha ESA yang tiada hentannya memberikan rahmat, anugerah, berkat kepada penulis, sehingga Penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor yang berperan penting dalam peningkatan harga saham perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2014” untuk memperoleh gelar sarjana di Universitas Bangka Belitung.

Dalam menyelesaikan penelitian ini, tidak bisa lepas dari bantuan-bantuan dari orang-orang disekitar Penulis yang terus memberikan dukungan dan dorongan kepada Penulis. Maka dari itu, Penulis ingin mengucapkan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada :

1. Prof. DR. Bustami Rahman, M.Sc. selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.
2. Dr.Reniati,S.E.,M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
3. Maya Yusnita, S.E.,M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Bangka Belitung.
4. Erwin, S.E., M.M., Ph.D. sebagai pembimbing I, yang terus membantu Penulis dalam menyelesaikan penelitiannya dan tidak letih-letihnya memberikan pengarahan kepada Penulis dalam melakukan penelitian ini. Meskipun beliau sangat sibuk tetapi selalu ada waktu yang diluangkan untuk Penulis dalam memberikan bimbingan.

5. Khairiyansyah, S.E. M.M. sebagai Pembimbing II yang selalu membantu Penulis dan membimbing Penulis dengan sabar dalam menyelesaikan penelitiannya.
6. Rekan-rekan Dosen dan Staf Pengajar di FE UBB khususnya jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga bagi Penulis.
7. Keluarga yang selalu mendorong dan terus memberikan semangatnya agar Penulis cepat dan semangat menyelesaikan skripsi ini.

Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua kalangan yang membutuhkan. Penulis sadar bahwa penelitian ini jauh dari kata sempurna karena banyaknya keterbatasan yang dimiliki oleh penulis sebagai manusia. Maka dari itu, penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran dari teman-teman pembaca untuk membangun ilmu pengetahuan yang lebih baik lagi. Penulis juga mohon maaf apabila ada kata-kata dalam penelitian ini yang kurang berkenan di hati pembaca. Demikian kata pengantar ini dibuat oleh Penulis.

Balunjuk, 14 Maret 2016

Penulis,



Mawar Maria Tobing

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Batasan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
1.6 Sistematika Penulisan	10
BAB II LANDASAN TEORI	12
2.1 Manajemen Keuangan	12
2.1.1 Defenisi Manajemen Keuangan	12
2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan	14
2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan	15
2.2 Pasar Modal.....	15
2.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	15

2.2.2 Manfaat Pasar Modal	17
2.2.3 Instrument Pasar Modal	18
2.3 Saham	19
2.3.1 Pengertian Saham	19
2.3.2 Jenis-Jenis Saham	21
2.3.3 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	22
2.3.4 Harga Saham	23
2.4 Analisis Rasio Keuangan	24
2.4.1 Jenis-Jenis Rasio Keuangan	25
2.5 <i>Return On Investment (ROI)</i>	27
2.6 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	28
2.7 <i>Return On Asset (ROA)</i>	30
2.8 Nilai Tukar (Kurs USD/IDR)	31
2.8.1 Konsep Nilai Tukar dan Pengaruhnya Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan	32
2.8.2 Penyebab Rentannya Nilai Tukar Mata Uang Domestik Terhadap Mata Uang Asing	34
2.9 Hasil Penelitian Terdahulu	35
2.10 Kerangka Berfikir	38
2.10.1 Hubungan <i>Return On Investment, Earning Per Share,</i> <i>Return On Asset, Nilai Tukar/Kurs USD/IDR, dan Harga</i> <i>Saham</i>	38
2.10.2 Hubungan <i>Return On Investment</i> Dengan Harga Saham...	39
2.10.3 Hubungan <i>Earning Per Share</i> Dengan Harga Saham	40
2.10.4 Hubungan <i>Return On Asset</i> Dengan Harga Saham	40
2.10.5 Hubungan Nilai Tukar/Kurs USD/IDR Dengan Harga Saham.....	41
2.10.6 Hubungan <i>Return On Investment, Earning Per Share,</i> <i>Return On Asset, Nilai Tukar/Kurs USD/IDR Dengan</i> <i>Harga Saham</i>	42
2.11 Hipotesis Penelitian	42

BAB III METODE PENELITIAN	44
3.1 Pendekatan Penelitian	44
3.2 Tempat Dan Waktu Penelitian	44
3.3 Populasi Dan Sampel Penelitian	45
3.3.1 Populasi Penelitian	45
3.3.2 Sampel Penelitian.....	45
3.4 Metode Pengumpulan Data	46
3.4.1 Jenis Data	46
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data	46
3.5 Definisi Operasional Variabel Dan Ukuran Variabel	46
3.5.1 Definisi Operasional	46
3.5.2 Pengukuran Variabel	49
3.6 Metode Analisis Data	51
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	52
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	52
3.6.3 Pengujian Hipotesis	54
3.6.4 Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	56
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	57
4.1 Hasil Penelitian	57
4.1.1 Deskripsi Populasi Penelitian	57
4.1.2 Deskripsi Sampel Penelitian	60
4.1.3 Profil Singkat Perusahaan	60
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	63
4.2.1 <i>Return On Investment</i>	63
4.2.2 <i>Earning Per Share</i>	65
4.2.3 <i>Return On Asset</i>	66
4.2.4 Nilai Tukar/Kurs	68
4.2.5 Harga Saham	69
4.2.6 Statistik Deskriptif	70

4.3 Hasil Analisis Data	72
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	72
4.3.2 Hasil Analisis Regresi	79
4.3.3 Pengujian Hipotesis	80
4.3.4 Hasil Uji Koefisien Determinasi	85
4.4 Pembahasan Hipotesis	85
BAB V PENUTUP	90
5.1 Kesimpulan	90
5.2 Saran	92
DAFTAR PUSTAKA	93
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel I. 1	Daftar Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	4
Tabel II.1	Hasil Pengukuran Harga Saham	21
Tabel II.2	Hasil Pengukuran Earning Per Share (EPS)	29
Tabel II.3	Matriks Kriteria Peringkat Komponen ROA	31
Tabel II.4	Hasil Pengukuran Nilai Tukar/Kurs USD/IDR	32
Tabel II.5	Penelitian Terdahulu	36
Tabel III.1	Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	49
Tabel III.2	Hasil Pengukuran <i>Earning Per Share</i> (EPS)	49
Tabel III.3	Penilaian <i>Return On Asset</i> (ROA)	50
Tabel III.4	Hasil Pengukuran Nilai Tukar/Kurs USD/IDR	50
Tabel III.5	Hasil Pengukuran Harga Saham	50
Tabel IV.1	Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	57
Tabel IV.2	Populasi Perusahaan Yang Terdaftar di BEI tahun 2010-2014	59
Tabel IV.3	Sampel Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI tahun 2010-2014	60
Tabel IV.4	Daftar Perusahaan Berdasarkan Reranking	70
Tabel IV.5	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	71
Tabel IV.6	<i>One Sample Kolmogorov Smirnov Test</i>	73
Tabel IV.7	<i>One Sample Kolmogorov Smirnov</i>	73
Tabel IV.8	Hasil Uji Multikolinearitas	76
Tabel IV.9	Hasil Uji Autokorelasi	77
Tabel IV.10	Hasil Uji Regresi Berganda	79
Tabel IV.11	Hasil Uji T	81
Tabel IV.12	Hasil Uji F	84
Tabel IV.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1	Kurva Pergerakan Harga Saham Perusahaan Pertambangan Tahun 2010-2014	5
Gambar II.1	Kerangka Berfikir	38
Gambar IV.1	Rekapitulasi <i>Return On Investment</i>	64
Gambar IV.2	Rekapitulasi <i>Earning Per Sahare</i>	65
Gambar IV.3	Rekapitulasi <i>Return On Asset</i>	67
Gambar IV.4	Rekapitulasi Nilai Tukar/Kurs USD/IDR	68
Gambar IV.5	Rekapitulasi Harga Saham	69
Gambar IV.6	Hasil Uji Normalitas Dengan Grafik Normal P-P Plot	74
Gambar IV.7	Hasil Uji Normalitas Dengan Grafik Histogram	75
Gambar IV.8	Hasil Uji Heteroskedastisitas	78

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Perhitungan *Return On Investment*
- Lampiran 2. Data Perhitungan *Earning Per Share*
- Lampiran 3. Data Perhitungan *Return On Asset*
- Lampiran 4. Data Nilai Tukar/Kurs USD/IDR
- Lampiran 5. Data Harga Saham
- Lampiran 6. Data Asli Yang Dimasukkan ke Dalam Sistem Pengolahan Data SPSS
- Lampiran 7. Data Hasil Logaritma
- Lampiran 8. Output Data SPSS *Return On Investment, Earning Per Share, Return On Asset* Nilai Tukar, Harga Saham.
- Lampiran 9. Daftar Riwayat Hidup
- Lampiran 10. *ABSTRACT*
- Lampiran 11. Kartu Bimbingan Skripsi