

ABSTRACT

The share price reflects the value of a company. If the company achieved good performance, the company's stock will be much in demand by both investor. Prestasi achieved can be seen in the company's financial statements published by the company (the issuer).

This study aims to analyze the effect on stock prices. Earnings information, including ROA, ROE, NPM and EPS are the variables thought to affect stock prices in 2009 to 2011. Companies that use the property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) year period from 2009 to 2011.

Testing of the study was conducted using regression test that assumption Assumption Testing Residual Normality Test, Multicollinearity Test, Test and Testing heteroscedasticity assumption Free Autocorrelation. After the test was performed multiple linear regression performed to determine the regression equation showing the relationship of the dependent variable is determined by two or more independent variables. F test is performed to determine whether the four independent variables together in signifikan effect on the dependent variable. And the last t-test is used to view the significance and influence of individual independent variables on the dependent variable to consider other variables are constant. The results showed that the variables Earning Per Share (EPS) has an influence on stock prices partially, while others do not affect the ratio. For the financial ratios of ROA, ROE, NPM and EPS jointly (simultaneously) has significant influence on stock prices of 20 companies and real estate property listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the period 2009 to 2011. The results $F_{hitung} > F_{tabel}$.

Keywords: Profitability Ratios (ROA, ROE, NPM, EPS) and stock price.

ABSTRAK

Harga saham mencerminkan nilai dari suatu perusahaan . Jika perusahaan mencapai prestasi yang baik, maka saham perusahaan tersebut akan banyak diminati oleh para investor. Prestasi baik yang dicapai perusahaan dapat dilihat didalam laporan keuangan yang dipublikasikan oleh perusahaan (emiten).

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis terjadinya pengaruh pada harga saham. Informasi laba perusahaan yang meliputi ROA, ROE, NPM dan EPS adalah variabel yang diduga mempengaruhi harga saham tahun 2009 - 2011. Perusahaan yang digunakan adalah perusahaan property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2009 - 2011.

Pengujian terhadap penelitian ini dilakukan dengan menggunakan uji asumsi Pengujian Asumsi Regresi yaitu Uji Normalitas Residu, Uji Multikolinieritas, Uji Asumsi Bebas Heteroskedastisitas dan Pengujian Autokorelasi. Setelah itu dilakukan uji regresi linier berganda yang dilakukan untuk menentukan persamaan regresi yang menunjukkan hubungan variabel terikat yang ditentukan dengan dua atau lebih variabel bebas. Uji F yang dilakukan untuk mengetahui apakah keempat variabel bebas secara bersama-sama berpengaruh secara signifikan terhadap variabel terikat. Dan yang terakhir uji-t digunakan untuk melihat signifikansi dan pengaruh variabel bebas secara individu terhadap variabel terikat dengan menganggap variabel lain bersifat konstan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Earning Per Share (EPS) memiliki pengaruh terhadap harga saham secara parsial, sedangkan rasio yang lainnya tidak berpengaruh. Untuk rasio keuangan yang terdiri dari ROA, ROE, NPM dan EPS secara bersama-sama (simultan) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham pada 20 perusahaan property dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2009 - 2011. Diperoleh hasil $F_{hitung} > F_{tabel}$.

Kata Kunci : Rasio Profitabilitas (ROA, ROE, NPM, EPS) dan Harga Saham.