



**ANALISIS PENGARUH ROA, ROE, NPM DAN EPS TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERCANTUM DI BURSA EFEK INDONESIA
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011-2015)**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**GINDO PATI IMPOLA GULTOM
NIM 55113110058**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

2016



**ANALISIS PENGARUH ROA, ROE, NPM DAN EPS TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERCANTUM DI BURSA EFEK INDONESIA
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011-2015)**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

GINDO PATI IMPOLA GULTOM

NIM 55113110058

PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2016

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh ROA, ROE, NPM dan EPS Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan yang Tercantum di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2015)
Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan.
Nama : Gindo Pati Impola Gultom
Nim : 55113110058
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 9 Desember 2016

Mengesahkan

Pembimbing


(Prof. Said Djamaluddin, SE, MM, PhD)

MERCU BUANA

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Prof. DR. Didik J. Rachbini, MS)



(DR. Augustina Kurniasih, ME)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Analisis Pengaruh ROA, ROE, NPM dan EPS Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan yang Tercantum di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2015)

Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan.

Nama : Gindo Pati Impola Gultom

NIM : 55113110058

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 15 November 2016

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 15 November 2016



(Gindo Pati Impola Gultom)

Kata Pengantar

Dengan memanjatkan Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karuniaNya pada penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul : Analisis Pengaruh ROA, ROE, NPM dan EPS Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan yang Tercantum di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2015).

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih pada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada :Prof. Said Djamaluddin, SE, MM, Ph.D sebagai Dosen Pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan. Penulis juga berterimakasih kepada Bambang S. Marsoem, Ph.D, selaku Penguji pada Seminar Proposal dan pada Ujian Tesis, Prof. DR. Djumarno, selaku Ketua Ujian Sidang Tesis, Prof. DR. Didik J. Rachbini, MS, Direktur Program Pascasarjana, beserta segenap jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di Lingkungan Kampus Menteng.

Tak lupa penulis berterimakasih kepada Ketua Program Studi DR. Augustina Kurniasih, ME. Demikian juga penulis menyampaikan terimakasih kepada seluruh dosen dan staf administrasi Prodi Magister Manajemen, termasuk rekan-rekan mahasiswa yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Akhirnya penulis mengucapkan terima kasih kepada istriku Maryani Sihite dan anak kami Jasmine Dameria Gultom, yang turut mendukung dalam menyelesaikan Tesis ini. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam masalh pengembangan pasar saham di Indonesia.

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah	7
1.2.1. Identifikasi Masalah	7
1.2.2. Perumusan Masalah	7
1.2.3. Batasan Masalah	8
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	9
BAB II DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	
2.1. Industri Pertambangan	11
2.2. PT Adaro Energy Tbk (ADRO)	12

2.2.1	Sejarah Singkat Perusahaan.....	12
2.2.2.	Ringkasan Bisnis.....	12
2.3.	PT Vale Indonesia Tbk (INCO).....	14
2.3.1.	Sejarah Singkat Perusahaan.....	14
2.3.2.	Ringkasan Bisnis.....	14
2.4.	PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG).....	15
2.4.1.	Sejarah Singkat Perusahaan.....	15
2.4.2	Ringkasan Bisnis.....	15
2.5.	PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk (PTBA)..	16
2.5.1.	Sejarah Singkat Perusahaan.....	16
2.5.2.	Ringkasan Bisnis.....	16
2.6.	PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS).....	18
2.6.1	Sejarah Singkat Perusahaan.....	18
2.6.2.	Ringkasan Bisnis.....	19

BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS

3.1.	Teori.....	22
3.1.1.	Arti Penting Laporan Keuangan	22
3.1.2.	Analisis Laporan Keuangan.....	28
3.1.3.	Pasar Modal	30
3.1.4.	Manajemen Keuangan dan Keputusan Investasi	31
3.1.5.	Analisis Rasio	38
3.1.6.	Profitabilitas.....	38
3.1.7.	<i>Return on Assets (ROA)</i>	40

3.1.8. <i>Return on Equity</i> (ROE)	40
3.1.9. <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	41
3.1.10. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	44
3.2. Penelitian Terdahulu	47
3.3. Kerangka Pemikiran	58
3.4. Hipotesis	62

BAB IV METODE PENELITIAN

4.1. Jenis / Desain Penelitian	64
4.2. Variabel Penelitian / Fenomena Yang Akan Diamati.....	64
4.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	66
4.4. Populasi dan Sampel.....	66
4.5. Jenis dan Sumber Data.....	68
4.6. Teknik Pengumpulan Data.....	68
4.7. Metode Analisis Data.....	68
4.7.1. Uji Normalitas	69
4.7.2. Uji Heteroskedastisitas	70
4.7.3. Uji Autokorelasi.....	70
4.7.4. Uji Multikolinearitas	71
4.7.5. Analisis Korelasi.....	71
4.7.6. Analisis Regresi	72
4.7.7. Koefisien Determinasi	74
4.7.8. Pengujian Hipotesis	75

BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN

5.1. Analisis Statistik Deskriptif	80
5.2. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	82
5.2.1. Uji Keabsahan Data	82
5.2.2. Analisis Korelasi dan Regresi Berganda	87
5.3. Pengujian Hipotesis	91
5.4. Pembahasan	95

BAB VI KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN

6.1. Kesimpulan	100
6.2. Implikasi Manajerial	100
6.3. Saran	102
DAFTAR PUSTAKA	103
LAMPIRAN	111
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	117

DAFTAR TABEL

Tabel 1	Harga Saham Tahunan Perusahaan Pertambangan di BEI.....	5
Tabel 3.1	Karakteristik Bentuk Pasar.....	31
Tabel 3.2	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	47
Tabel 4.1	Operasional Variabel.....	66
Tabel 4.2	Tingkat Hubungan Korelasi.....	72
Tabel 5.1	Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	80
Tabel 5.2	Uji Autokorelasi X_1 , X_2 , X_3 dan X_4	85
Tabel 5.3	Uji Multikolinearitas (<i>Coefficient Correlations</i>).....	86
Tabel 5.4	Output persamaan Regresi Berganda.....	88
Tabel 5.5	Hasil Output Korelasi Berganda (R).....	90
Tabel 5.6	Hasil Output Uji t.....	91
Tabel 5.7	Output Uji Pengaruh Simultan (Uji F).....	93

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Berpikir.....	62
Gambar 5.1 Hasil Uji Normalitas Data Penelitian.....	82
Gambar 5.2 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	84



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Hasil Penelitian	111
Lampiran 2 Output SPSS	113
Lampiran 3 Tabel Distribusi t	117
Lampiran 4 Tabel Distribusi F	118

