

Stamp	
Date	03 DEC 2006
Ref	2148/EA/HD.12/2006
Ref	Rf 332.6 TUN' 06
Stamp	

Stamp	INVESTMENT	COLOMBIA
Stamp		
Stamp		

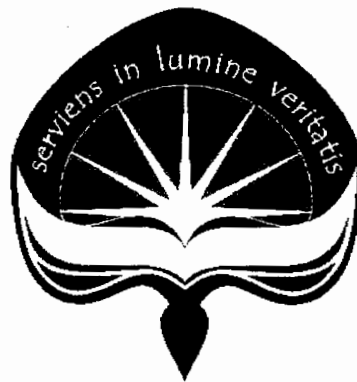
**ANALISA PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE)  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)**

**Pada Program Studi Akuntansi**

**Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh :**

**Tunggul Parlindungan Hutagalung**

**NPM : 01 04 13068**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**Januari, 2006**



**ANALISA PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE)  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)**

**Pada Program Studi Akuntansi**

**Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh :**

**Tunggul Parlindungan Hutagalung**

**NPM : 01 04 13068**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**Januari, 2006**

**ANALISA PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE)  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Disusun Oleh :**

**Tunggul Parlindungan Hutagalung**

**NPM : 01 04 13068**

**Telah dibaca dan disetujui oleh :**

**Pembimbing**



**Dra. Ch. Rusiti, MS., Akt.**

**Tanggal : 6 Desember 2005**

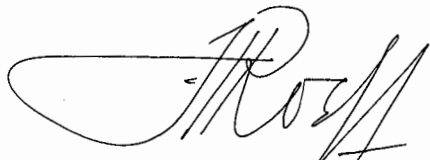
**ANALISA PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE)  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Yang dipersiapkan dan disusun oleh :  
Tunggul Parlindungan Hutagalung  
NPM : 01 04 13068**

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji tanggal 5 Januari 2006  
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana  
Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

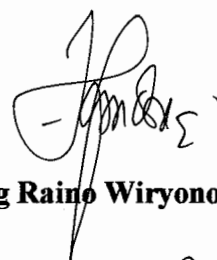
**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji**



**Dra. Ch. Rusiti, MS., Akt.**

**Anggota Panitia Penguji**



**Endang Raino Wiryono, SE., M.Si**



**Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt.**

**Yogyakarta, 5 Januari 2006  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**FAKULTAS  
EKONOMI**

**Dr. FX. Suwanto, MS.**

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

### **ANALISA PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut/ catatan kaki/ daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 7 Desember 2005

Yang Menyatakan



Tunggul Parlindungan Hutagalung

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Yesus Kristus, My Lord, My King and My Savior atas berkat dan kasih karuni yang diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Dalam penyelesaian skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan, dorongan, doa dan saran-saran dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada :

1. Ibu Dra. Ch. Rusiti. MS. Akt. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dengan sabar, memberikan waktu dan pengarahan yang begitu besar sehingga skripsi ini terselesaikan
2. Bapak Dekan, Pembantu Dekan dan segenap Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmunya dan membentuk dasar pemikiran ilmiah semasa kuliah. Hal ini merupakan bekal dan harta yang sangat berharga bagi penulis.
3. Papi, Mami dan adik-adikku (Alex dan Dian) yang selalu mendukung doa, memberikan semangat dan motivasi bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Mas Kosmas dan seluruh tim marketing Pojok Bursa Universitas Atmajaya atas bantuannya untuk data-datanya. Terima kasih juga atas buku-bukunya yang sangat membantu
5. Keluarga besar GBI Jogjakarta (seluruh tim panatua dan staff) yang mendukung penulis di dalam doa. Terima kasih atas semuanya.

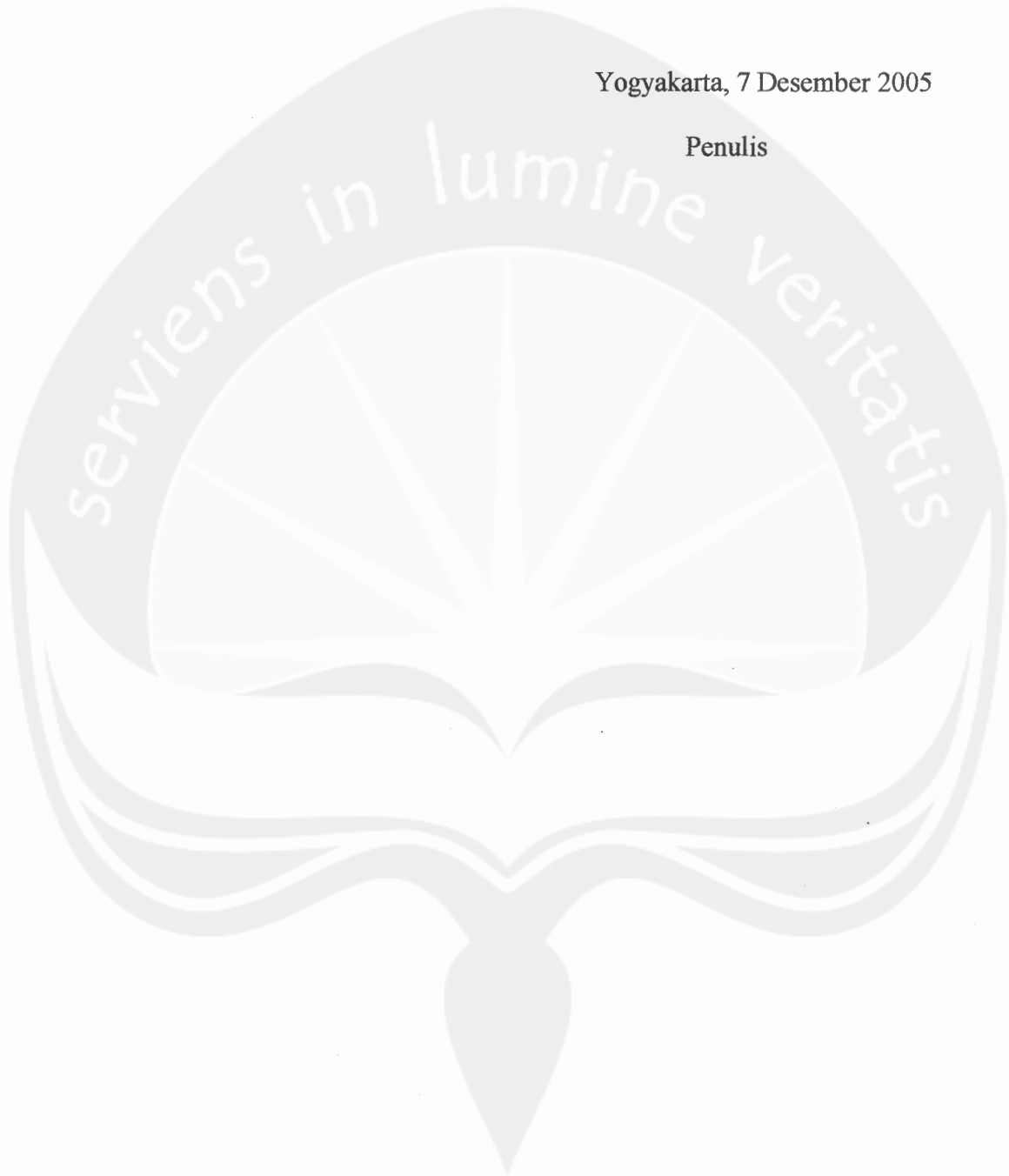
6. GBI cabang Babarsari, Pak Budi dan Pak Yahya, beserta seluruh rekan-rekan se-pelayanan di dalam Yesus atas seluruh dukungan, spirit dan doa.  
*Thanks for become my family.*
7. Rekan-rekan se-kerja dalam YOUTH TIM GBI cabang Babarsari (Hendro, Eko, Eli, Jus, Olive dan Fang-fang) atas sebuah persaudaraan yang indah dalam Yesus Kristus Hamasia.
8. Adik-adikku ex-bidang dalam YOUTH GBI cabang Babarsari (Hendra, Kartel, Evi Rodel, Yuli, Nenny, Eli dan Ester Wiyono, Liana) atas dukungan yang membuatku selalu kuat.
9. Seluruh pasukan DOA GBI Jogjakarta (Kak Ester, Pak Henri, Kak Veby, Koh Herry, Harry, Elisabet, Jusliana, Huhu, Pak Niko) atas doa-doanya. Sebuah pengalaman yang luar biasa bisa menjadi bagian dari kalian.
10. Tim Menara Doa Jogja (Novan, Andrian, Ike, Steve, Lisna dan Aa) atas doa, motivasi, penghiburan dan spirit. Suatu kebahagiaan bisa bersama-sama kalian.
11. Sahabat-sahabatku : Mario (Bro In Jesus), Amenk and Encha (terima kasih atas les statistiknya), Ferly, Novi Lampung (My sis In Jesus).  
Terima kasih atas dukungan kalian semua.
12. Teman-teman dalam bimbingan (Sri, Jo, Andika, Mas Dhani, and Alit).  
Melihat perjuangan kalian membuatku lebih bersemangat.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungannya.



Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis akan senang hati menerima segala kritik dan saran yang membantu skripsi ini menjadi lebih baik

Yogyakarta, 7 Desember 2005

Penulis



*Motto:*

1. *Amsal 1 : 7a*

*Takut akan YAHWE adalah permulaan pengetahuan*

2. *Yosua 1 : 9*

*“Bukankah telah kuperintahkan kepadamu : kuatkan dan teguhkanlah hatimu? Janganlah kecut dan tawar hati, sebab YAHWE, Tuhanmu, menyertai engkau, ke manapun engkau pergi.”*

3. *Yesaya 40 : 11*

*Janganlah takut, sebab ALL menyertai engkau, janganlah bimbang sebab ALL ini Tuhanmu; ALL akan meneguhkan, bahkan akan menolong engkau; ALL akan memegang engkau dengan tangan kanan-ALL yang membawa kemenangan.*

**4. Pengkotbah 12 : 1**

*Ingallah akan penciptamu pada masa mudamu, sebelum tiba hari-hari yang malang dan mendekat tahun-tahun yang kau katakan : "Tak ada kesenangan bagiku di dalamnya!"*

**5. Mazmur 18 : 3**

*Ya YAHWE, bukit batuku, kubu perlawananku dan penyelamatku, Tuhanku, gunung batuku, tempat aku berlindung, perisaiku, tanduk keselamatanku, kota bentengku!*



*Kupersembahkan Kepada :*

*JEPUI, My Lord and My Savior*

*Papi dan Mami Tercinta*

*Alex dan Dian, My Brother and My Sister*

*All My Brother and Sister in JEPUI CHRISTIANITY*

## DAFTAR ISI

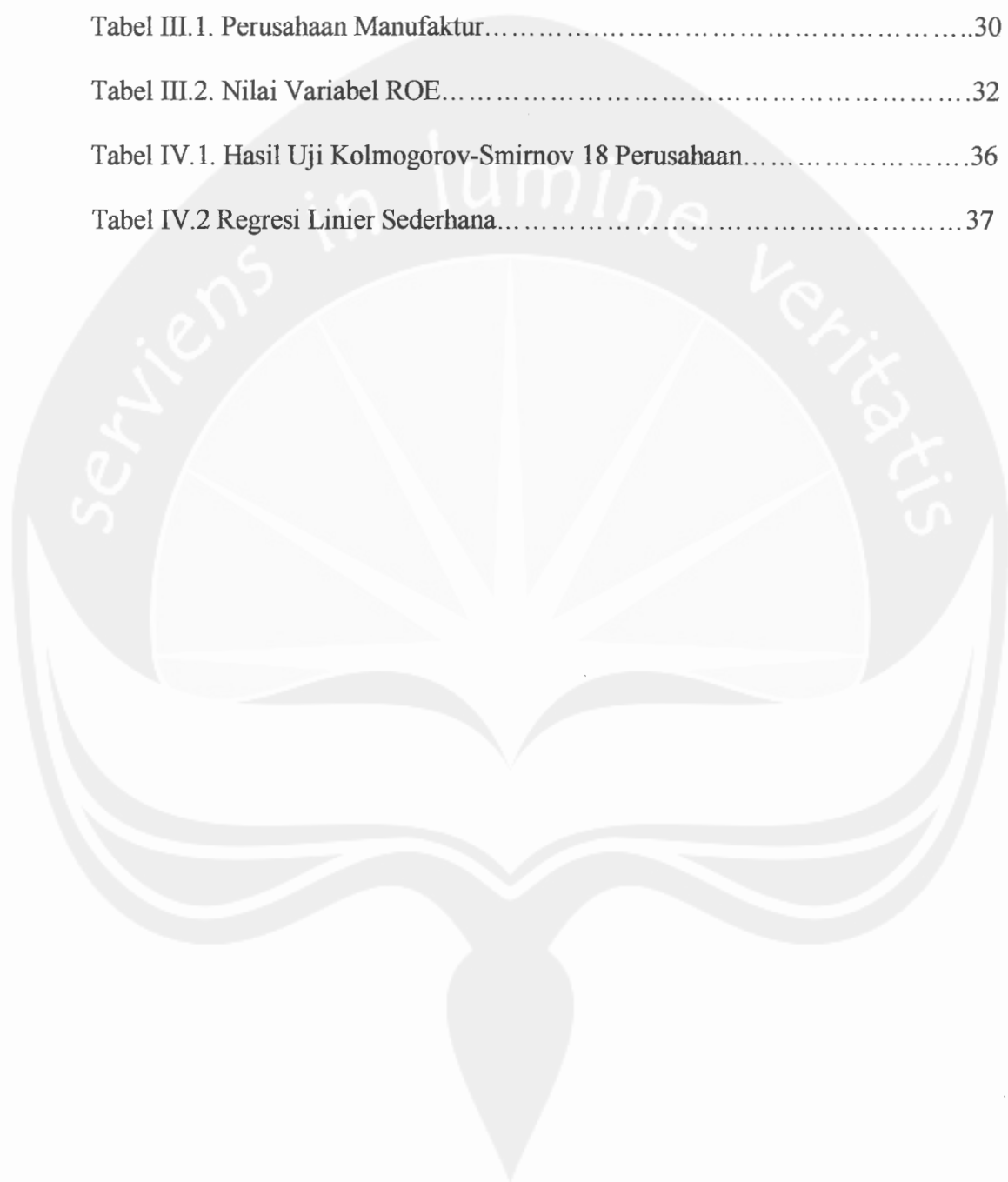
Halaman Judul.....	i
Halaman persetujuan Pembimbing.....	ii
Halaman Pengesahan Skripsi.....	iii
Halaman Pernyataan.....	iv
Kata Pengantar.....	v
Halaman Motto.....	viii
Halaman Persembahan.....	x
Daftar Isi.....	xi
Daftar Tabel.....	xiv
Intisari.....	xv
<b>BAB I. PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
I.1. Latar Belakang.....	1
I.2. Perumusan Masalah.....	4
I.3. Batasan Masalah.....	4
I.4. Tujuan Penelitian.....	5
I.5. Manfaat Penelitian.....	5
I.6. Hipotesis Penelitian.....	6
I.7. Metodologi Penelitian.....	7
I.7.1. Obyek Penelitian.....	7
I.7.2. Pengumpulan Data.....	7
I.7.3. Definisi Variabel.....	8

I.7.4. Alat Analisa.....	9
I.7.5. Analisa Data.....	10
I.8. Sistematika Penelitian.....	10
<b>BAB II. INFORMASI AKUNTANSI, LAPORAN KEUANGAN, ANALISA</b>	
<b>LAPORAN KEUANGAN, EFISIENSI PASAR MODAL, EVENT</b>	
<b>STUDY DAN HIPOTESIS.....</b>	<b>12</b>
II.1. Informasi Akuntansi.....	12
II.2. Laporan Keuangan.....	13
II.3. Analisa Laporan Keuangan.....	17
II.3.1. Analisa Rasio Keuangan.....	18
II.3.2. Return On Equity.....	20
II.4. Efisiensi Pasar Modal.....	21
II.5. Studi Peristiwa (Event Study).....	23
II.6. Penelitian Terdahulu.....	24
II.7. Hipotesis.....	26
<b>BAB III. METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>28</b>
III.1. Metode Pengumpulan Data.....	28
III.1.1. Obyek Penelitian.....	28
III.1.2. Pengumpulan Data.....	28
III.1.3. Pelaksanaan Pengumpulan Data.....	29
III.1.4. Sumber Data.....	30

III.1.5. Pengukuran Variabel.....	31
III.2. Tehnik Analisa Data.....	33
III.3. Analisa Data.....	34
<b>BAB IV. ANALISA DATA.....</b>	<b>36</b>
IV.1 Uji Normalitas.....	36
IV.2. Uji T.....	37
<b>BAB V. KESIMPULAN.....</b>	<b>39</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel III.1. Perusahaan Manufaktur.....	30
Tabel III.2. Nilai Variabel ROE.....	32
Tabel IV.1. Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov 18 Perusahaan.....	36
Tabel IV.2 Regresi Linier Sederhana.....	37





**ANALISA PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE)  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Disusun Oleh :**

**Tunggul Parlindungan**

**NPM : 01 04 13068**

**Pembimbing**

**Dra.Ch. Rusiti, MS., Akt.**

**Intisari**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh yang signifikan rasio Return On Equity (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta. Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah ada pengaruh signifikan rasio Return On Equity (ROE) terhadap harga saham. Metodologi yang digunakan adalah event study dengan periode penelitian 5 hari sebelum publikasi laporan keuangan, hari pada saat publikasi laporan keuangan dan 5 hari sesudah publikasi laporan keuangan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 18 (delapan belas) perusahaan manufaktur yang aktif memperdagangkan sahamnya.

Hasil dari penelitian ini bahwa rasio Return On Equity (ROE) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Hal ini menunjukkan bahwa rasio Return On Equity (ROE) tidak relevan dalam pengambilan keputusan.

**Kata Kunci :** *Rasio Return On Equity (ROE), Harga Saham*