

PENGARUH *EARNINGS PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNINGS RATIO (PER)*, *RETURN ON INVESTMENT (ROI)* DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP HARGA SAHAM

THE INFLUENCE OF THE *EARNINGS PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNINGS RATIO (PER)*, *RETURN ON INVESTMENT (ROI)* DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TO THE STOCK PRICE

Studi pada Perusahaan Perdagangan Besar dan Ritel yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh:

DANY SETIAWAN
20050420111

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2009**

SKRIPSI

PENGARUH *EARNINGS PER SHARE* (EPS), *PRICE EARNINGS RATIO* (PER), *RETURN ON INVESTMENT* (ROI) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM

THE INFLUENCE OF THE *EARNINGS PER SHARE* (EPS), *PRICE EARNINGS RATIO* (PER), *RETURN ON INVESTMENT* (ROI) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TO THE STOCK PRICE

Diajukan oleh

DANY SETIAWAN
2005 042 0111

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing:

Pembimbing I

Erni Suryandari F, S.E.,M.Si
NIK: 143 040

Tanggal: 30 Juni 2009

SKRIPSI

PENGARUH *EARNINGS PER SHARE* (EPS), *PRICE EARNINGS RATIO* (PER), *RETURN ON INVESTMENT* (ROI) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM

THE INFLUENCE OF THE *EARNINGS PER SHARE* (EPS), *PRICE EARNINGS RATIO* (PER), *RETURN ON INVESTMENT* (ROI) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TO THE STOCK PRICE

Diajukan oleh

Dany Setiawan
20050420111

Skripsi Ini Telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 21 Juli 2009

Yang terdiri dari:

Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt
Ketua penguji

Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt
Anggota tim penguji

Erni Suryandari F, S.E., M.Si
Anggota tim penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si
NIK:143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama: Dany Setiawan

Nomor Mahasiswa: 20050420111

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH *EARNINGS PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNINGS RATIO (PER)*, *RETURN ON INVESTMENT (ROI)* DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP HARGA SAHAM”** tidak terdapat karya 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 Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia dibatalkan.

Yogyakarta, 21 Juli 2009

Dany Setiawan

Motto

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu sudah selesai dari suatu urusan, kerjakansah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain”

(QS: Insyroh: 6-7)

*Kupersembahkan
Karya Sederhana ini kepada:
Bapakku dan Ibuku Tercinta
Adik-adikku Tersayang
Teman-temanku
Almamaterku*

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan pengaruh *earning per share* (EPS), *price earning ratio* (PER), *return on investment* (ROI) dan *return on equity* (ROE) terhadap harga saham. Penelitian ini menggunakan 13 sampel perusahaan perdagangan besar dan retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), yang diseleksi dengan metode *purposive sampling*. Data perusahaan sampel adalah perusahaan yang melaporkan laporan keuangan auditan per 31 Desember yang lengkap dan konsisten dari tahun 2000-2007. Uji asumsi klasik yang digunakan antara lain uji normalitas dengan menggunakan metode *one sample kolmogorov-smirnov*, uji multikoleniaritas dengan nilai *tolerance* dan nilai VIF, uji autokolerasi dengan metode *Durbin-Waston* (DW), uji heteroskedastisitas menggunakan uji glejser. Uji hipotesis dilakukan dengan model regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *earning per share* (EPS), *price earning ratio* (PER), *return on invetsment* (ROI) dan *return on equity* (ROE) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: *Earnings Per Share* (EPS), *Price Earnings Ratio* (PER), *Return On Investment* (ROI), *Return On Equity* (ROE) dan Harga Saham

ABSTRACT

The aim of this research is to explain the influence of the Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Return On Investment (ROI) and Return On Equity (ROE) to the Stock Price. This study takes sample from 13 companies in the wholesaller and retail sector at the Indonesian Stoke Exchange, were selected by using method of purposive sampling. Date of company is the company that report the financial report of auditant for 31 december that completely and consistenly from 2000 until 2007. The classic assumption test by using one sample kolmogorov-smirnov method as normality test, the multikolinierity test by the tolerance and VIF value, the autocorelation test used Durbin Watson (DW) method, the heteroskedasticity test use the glejser test. Hipotesis test is done with the doble linear model regression.

The result states that Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Return On Investment (ROI) and Return On Equity (ROE) have the positive significant impact to the Stock Price.

Key Word: Earnings Per Share (EPS), Price Earnings Ratio (PER), Return On Investment (ROI), Return On Equity (ROE) and Stock Price

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberi kemudahan, karunia, dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “ Pengaruh *earning per share* (EPS), *price earning ratio* (PER), *return on investment* (ROI) dan *return on equity* (ROE) terhadap harga saham”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan agar dapat berguna bagi para investor dalam pengambilan keputusan dan memberikan ide bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini saya mengucapkan rasa terima kasih saya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si sebagai dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Ibu Erni Suryandari F, S.E., M.Si selaku Dosen pembimbing Skripsi yang penuh kesabaran dan ketelitian telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian penelitian ini.
3. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt. dan Ibu Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt. selaku Dosen Penguji Skripsi.

4. Bapak dan Ibu tercinta, Adik-adikku serta keluarga besarku yang telah memberikan semangat, motivasi dan do'anya.
5. Sahabatku dan Teman-temanku atas bantuan, dorongan semangat, keceriaan, dan keakrabanya selama ini.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa penulisan ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharap saran dan bimbingan dari berbagai pihak.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi diri penulis khususnya dan pihak-pihak yang membutuhkannya. Atas segala bantuan dari berbagai pihak, penulis tidak dapat membalas amal kebaikan tersebut dan hanya Allah yang dapat membalasnya.

Yogyakarta, 21 Juli 2009

Penulis

Dany Setiawan

DAFTAR ISI

| | |
|---|---------------|
| | HALAMAN JUDUL |
| | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN..... | iv |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN..... | v |
| INTISARI..... | |
| .vi | |
| ABSTRAK..... | |
| vii | |
| KATA PENGANTAR..... | viii |

DAFTAR ISI

| | |
|-----------------------------------|------|
| | x |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian..... | 1 |

| | |
|---|-----------|
| B. Batasan Masalah..... | 7 |
| C. Perumusan Masalah | 7 |
| D. Tujuan Penelitian..... | 7 |
| E. Manfaat Penelitian | 8 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 9 |
| A. Landasan Teori..... | 10 |
| 1. Pasar Modal | 10 |
| 2. Saham. | 10 |
| 3. Teknik Penilaian Harga Saham..... | 16 |
| B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis..... | 21 |
| C. Model Penelitian..... | 29 |
| BAB III METODA PENELITIAN..... | 30 |
| A. Obyek penelitian..... | 30 |
| B. Teknik Pengambilan Sampel..... | 30 |
| C. Jenis Data..... | 30 |
| D. Teknik Pengumpulan Data..... | 31 |
| E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian..... | 31 |
| F. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis..... | 32 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 38 |
| A. Analisis Deskriptif..... | 38 |
| B. Uji Asumsi Klasik..... | 39 |
| C. Pengujian Hipotesis..... | 42 |
| D. Pembahasan..... | 44 |
| BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN..... | 47 |
| A. Simpulan..... | 47 |
| B. Saran..... | 48 |
| C. Keterbatasan..... | 49 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN