

PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT (ROI)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

THE INFLUENCE OF RETURN ON INVESTMENT (ROI), EARNING PER SHARE (EPS), AND SALES GROWTH TO THE STOCK PRICE AT THE MANUFACTURE COMPANIES LISTED ON THE STOCK EXCHANGE INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar

Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

RUSJUMAJDI
20070420133

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2011

SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT (ROI)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

THE INFLUENCE OF RETURN ON INVESTMENT (ROI), EARNING PER SHARE (EPS), AND SALES GROWTH TO THE STOCK PRICE AT THE MANUFACTURE COMPANIES LISTED ON THE STOCK EXCHANGE INDONESIA

Diajukan Oleh

RUSJUMAI
20070420133

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Ietje Nazaruddin, S.E., M.si., Akt
NIK: 143 025

Tanggal 4 Maret 2011

SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT (ROI)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

THE INFLUENCE OF RETURN ON INVESTMENT (ROI), EARNING PER SHARE (EPS), AND SALES GROWTH TO THE STOCK PRICE AT THE MANUFACTURE COMPANIES LISTED ON THE STOCK EXCHANGE INDONESIA

Diajukan Oleh

RUSJUMAJDI
20070420133

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 23 Maret 2011
Yang terdiri dari

Ietje Nazaruddin, S.E., M.si., Akt.
Ketua Tim Penguji

Dr. Suryo Pratolo, Msi., Akt.
Anggota Tim Penguji

Arum Indrasari, Dra., M. Bus.,Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., MSi.
NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Rusjumaidi

Nomor mahasiswa : 20070420133

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul” **Pengaruh *Return On Investment (ROI)*, *Earning Per Share (EPS)*, dan *Pertumbuhan Penjualan terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia***” 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 yang 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 karya tersebut dibatalkan.

Tanggal 23 Maret 2001

Rusjumaidi

MOTTO

- **“ Hai orang — orang yang beriman, minta tolonglah kamu dengan sabar dan sembahyang, sesungguhnya Allah SWT beserta orang — orang sabar ” (Q.S. Al Baqarah : 153**
- ***Dan janganlah kamu berjalan di muka bumi ini dengan sombong, karena sesungguhnya kamu sekali-kali tidak dapat menembus bumi dan sekali-kali kamu tidak akan setinggi gunung. (Al-Isra':37)***
- ***Perkataan yang baik dan pemberi maaf lebih baik dari sedekah yang diiringi dengan sesuatu yang menyakitkan (perasaan si penerima). Allah Maha kaya lagi Maha penyantun. (Al-Baqarah :263)***
- ***Jadikalah hidupmu lebih berarti, jalani apa yang memang harus kamu jalani dalam hidup ini walaupun seberat dan sesulit apapun, kita harus tetap semangat.***
- **“ *Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan ”.***
(Q.S. Ath Thalaq : 7)
- **“ *Allah SWT akan meninggikan derajat orang — orang yang beriman dan berilmu ”. (Q.S. Al Mujadillah : 11)***

PERSEMBAHAN

Karya ini penulis persembahkan untuk :

Dengan rasa syukur kepada Allah S.W.T, atas segala karuniaNya skripsi ini kupersembahkan kepada :

- ✓ Bapak dan Ibu atas segala do'a, kasih sayang, dan bantuan baik berupa materiil maupun spiritualnya.***
- ✓ Kakak dan saudara-saudaraku***
- ✓ Teman-teman seperjuangan Akuntansi***
- ✓ Serta Orang-orang yang tidak bisa penulis sebutkan namanya satu persatu.***

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *return on investment* (ROI), *earning per share* (EPS), dan pertumbuhan penjualan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Hipotesis yang diajukan adalah 1) *return on investment* (ROI) berpengaruh signifikan terhadap harga saham 2) *earning per share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan 3) pertumbuhan penjualan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang telah terdaftar di bursa Efek Indonesia pada tahun 2006-2009, metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* (dengan kriteria tertentu). Data yang diperoleh melalui data sekunder analisa data menggunakan regresi linier berganda.

Hasil analisa menunjukkan bahwa 1) *return on investment* (ROI) berpengaruh signifikan terhadap harga saham 2) *earning per share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan 3) pertumbuhan penjualan tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Harga saham, *Return On Investment* (ROI), *Earning Per Share* (EPS) dan Pertumbuhan Penjualan.

ABSTRACT

This research was conducted to examine the influence of returning on investment (ROI), earning per share (EPS), and the growing of sales to stock prices in manufacturing companies listed on stock exchanges of Indonesia. The hypothesis is 1) returning on investment (ROI) significantly affects the stock price 2) earning per share (EPS) significantly affects stock price and 3) sales growth significantly affects stock prices. The sample in this study were manufacturing companies that have been listed in Indonesia Stock Exchange in the year 2006-2009, the sampling method using purposive sampling (with certain criteria). Data obtained through secondary data, analysis of data using multiple linear regression.

The result of analysis showed that 1) return on investment (ROI) significantly affects the stock price 2) earning per share (EPS) significantly affects stock price, and 3) sales growth did not significantly affects stock prices.

Keywords: Stock prices, Return On Investment (ROI), Earning Per Share (EPS) and Sales Growth.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “ ***PENGARUH RETURN ON INVESTMENT (ROI), EARNING PER SHARE (EPS), DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA***”.

Maksud dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi dan melengkapi salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan pada program studi akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesain skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyak kepada :

1. Bapak Ir. H.M. Dasron Hamid, Msc selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., MSi selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
3. Ibu Ietje Nazaruddin, S.E., M.si., Akt selaku Dosen pembimbing yang penuh perhatian dan kesabaran dalam memberikan bimbingan.
4. Bapak dan Ibu dosen yang telah memberikan bekal ilmu yang tak ternilai harganya selama belajar di Jurusan Akuntansi.
5. Kedua orang tua, kakak-kakak serta segenap keluarga yang senantiasa memberikan doa, dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

6. Seluruh teman-teman akuntansi angkatan 2007 yang telah memberikan semangat, dorongan untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Semua pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu persatu.

Atas bantuan dan amal baiknya, penulis do'akan semoga Allah SWT membalas segala kebaikannya. Penulis telah berusaha sebaik-baiknya untuk menyelesaikan skripsi ini saran dan kritik yang bersifat membangun sangat penulis harapkan untuk menambah wawasan pengetahuan penulis. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Yogyakarta, 23 maret 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	9
1. Pengertian Saham	9
2. Pengertian Harga Saham	12
3. Penilaian Saham	13
4. Teknik penilain Harga saham.....	14
5. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga saham	15
6. <i>Retur On Investmen</i> (ROI)	18
7. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	23

8. Pertumbuhan Penjualan	25
B. Hasil Penelitian Terdahulu	30
C. Penurunan Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Subyek dan Obyek Penelitian	37
B. Jenis Data	37
C. Teknik Pengambilan Sampel	37
D. Teknik Pengumpulan Data	38
E. Variabel dan Definisi Operasional Variabel	38
F. Uji Kualitas Data	40
G. Uji Hipotesis dan Analisa Data	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	44
B. Uji Kevalidan Data	45
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	47
D. Pembahasan (Interpretasi)	50
BAB V SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN	
A. Kesimpulan	54
B. Saran	54
C. Keterbatasan Penelitian	55

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Deskriptif Data	44
4.2. Uji Normalitas	45
4.3. Uji Multikolinieritas	46
4.4. Uji Autokolerasi	47
4.5. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	47
4.6. Hasil Uji t Statistik	49
4.7. Koefisien Determinasi	50

DAFTAR GAMBAR

4.1. Scatter Plot Uji Heteroskedastisitas 46