

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON
ASSETS (ROA), DAN RETURN ON EQUITY (ROE)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
CERAMICS, GLASS, PORCELAIN YANG GO PUBLIC DI
BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2001 – 2006**

SKRIPSI



No. Induk	6539 /08
Tgl. Terima	19 Des 08
Sumbar	FE-A
No. Buku	FE-A Syak P
Eksemplar	1.

OLEH :

ABDUS SYAKUR
03200335

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK DARMA CENDIKA
SURABAYA
2008**





5008

2004/2005

UNIVERSITAS KATOLIK DARMA CENDIKA
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI

03500732

ABDUS SALAM

OGEN :



KEBISI

PERIODE 2001 - 2002

REVISI ELEK INDONESIA

SEKOLAH OTOT KONSEPTIN AMIC CO LOGIC DI
LUBHAYAN HUBSA GUNAM BADA BEKOSAN 7/11
VSSIS (BOV) DAN KELUHAN OM EOI IJA (BOE)
PERMAYAN BUKHUNG DAN SHURE (BIS) KELUHAN OM



PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSETS (ROA), DAN RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN CERAMICS, GLASS, PORCELAIN YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA

PERIODE 2001-2006

SKRIPSI

Ini diajukan kepada

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KATOLIK DARMA CENDIKA

Untuk memenuhi sebagian persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

OLEH:

ABDUS SYAKUR

03200335

FAKULTAS EKONOMI

JURUSAN AKUNTANSI

UNIVERSITAS KATOLIK DARMA CENDIKA

SURABAYA

2008



LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSETS (ROA), DAN RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN CERAMICS, GLASS, PORCELAIN YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2001-2006

OLEH:

ABDUS SYAKUR
NPM: 03200335

**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA
UNTUK DIAJUKAN KE TIM PENGUJI**

PEMBIMBING,

(Dra. Jeanne A. Wawolangi M. Si., Ak)

DEKAN FAKULTAS,

(Dra. Jeanne A. Wawolangi M. Si., Ak)

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh : Abdus Syakur
NPM : 03200335
Telah diuji pada tanggal : 29 Agustus 2008
Dan telah dinyatakan LULUS oleh :

Ketua Tim Penguji:



Dra. Jeanne A. Wawolangi M. Si., Ak



Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Jeanne A. Wawolangi M. Si., Ak

Ketua Jurusan Akuntansi



Dra. Jeanne A. Wawolangi M. Si., Ak

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Telah diuji dan dipertahankan pada hari Jumat, tanggal 29 Agustus 2008

SKRIPSI

PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSETS (ROA),
DAN RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN CERAMICS, GLASS, PORCELAIN YANG GO PUBLIC DI
BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2001-2006

Nama : Abdus Syakur
NPM : 03200335
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Perguruan Tinggi : Universitas Katolik Darma Cendika

Dihadapan Tim Penguji:

1. Dra. Jeanne A. Wawolangi M. Si., Ak
2. Dra. Ec. Soedjono Rono, M.M
3. Anang Subardjo, SE., M.M

.....
.....
.....





KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga tugas penyusunan skripsi dengan judul: “Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Assets* (ROA), Dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan *Ceramics, Glass, Porcelain* Yang *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia” dapat terselesaikan.

Adapun maksud penyusunan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk dapat menyelesaikan program Sarjana di Fakultas Ekonomi, Jurusan Akuntansi pada Universitas Katolik Darma Cendika.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya bahwa banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga penyelesaian skripsi dapat berjalan sesuai dengan yang diharapkan. Atas segala bimbingan dan bantuanya, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dra. Maria Yovita R. Pandin, MM, selaku Rektor Universitas Katolik Darma Cendika.
2. Ibu Dra. Jeanne Asteria Wawolangi, M.Si, Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang telah memberi ijin penulis serta selaku pembimbing utama untuk melakukan penelitian.
3. Bapak Chrisdianto, SE, M.Si, Ak, selaku pembimbing pendamping dalam penyusunan skripsi yang telah banyak memberikan dukungan tenaga dan pikiran dalam membimbing saya.



4. Bapak Prof. DR. Wagiono Ismangil, selaku Dewan Penyantun Pusat Data Pasar Modal LPM GiKA beserta para staf.
5. Para dosen dan staf dilingkungan Universitas Katolik Darma Cendika, khususnya Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi.
6. Orang tua dan keluarga tercinta mengucapkan banyak terima kasih karena beliau adalah yang selama ini memberi motivasi serta doanya sehingga dapat diselesaikan dengan baik dan lancar.
7. Teman-teman Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Darma Cendika khususnya Ike Permatasari Suryaningrum yang telah memberi bantuan baik moril maupun materiil dalam menyelesaikan skripsi.

Semoga Allah SWT memberikan rahmat-Nya atas semua bantuan yang telah diberikan selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dengan terbatasnya pengalaman serta kemampuan maka memungkinkan bahwa bentuk maupun isi skripsi ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun sebagai penambah pengetahuan serta diharapkan dapat memberikan sumbangan kecil yang berguna bagi masyarakat, almamater dan dalam perkembangan ilmu pengetahuan. Terima kasih.

Surabaya, Agustus 2008

Penulis



DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.5. Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Hasil Penelitian Terdahulu	10
2.2. Landasan Teori	14
2.2.1. Pengertian Pasar Modal	14
2.2.1.1. Fungsi Pasar Modal.....	17
2.2.1.2. Penggolongan Pasar	19
2.2.1.3. Lembaga Penunjang Pasar	
Modal	21
2.2.2. Earning Per Share	29



BAB III

2.2.3.	Return On Assets	31
2.2.4.	Return On Equity	33
2.2.5.	Saham	36
2.2.5.1.	Pengertian Saham	36
2.2.5.2.	Jenis-Jenis Saham	38
2.2.5.3.	Harga Saham	44
2.2.5.4.	Ekuitas Pemegang Saham	45
2.2.6.	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	46
2.2.7.	Pengaruh Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham	47
2.2.8.	Pengaruh Return On Assets (ROA) Terhadap Harga Saham	50
2.2.9.	Pengaruh Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham	51
2.2.10.	Kerangka Konseptual	53
2.3.	Hipotesis	54
BAB III METODE PENELITIAN		
3.1.	Jenis Penelitian	55
3.2.	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	55
3.3.	Teknik Penentuan Populasi Dan Sampel	57



3.4.	Sumber Data, Jenis Data, Dan	
	Teknik Pengumpulan Data	60
3.4.1.	Sumber Data	60
3.4.2.	Jenis Data	60
3.4.3.	Teknik Pengumpulan Data	60
3.5.	Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis	61
3.5.1.	Teknik Analisa	61
3.5.2.	Uji Hipotesis	67

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1.	Gambaran Umum PT. Bursa Efek Indonesia	72
4.1.1.	Sejarah Singkat PT. Bursa Efek Indonesia	72
4.1.2.	Peran Bursa Efek Indonesia	73
4.1.3.	Struktur Organisasi PT. Bursa Efek Indonesia Dan Struktur Pasar Modal Indonesia	74
4.2.	Gambaran Umum Perusahaan Yang Menjadi Obyek Penelitian	79
4.2.1.	PT. Mulia Industrindo Tbk	79
4.2.2.	PT. Intikeramik Alamasri Indusri Tbk	80
4.2.3.	PT. Arwana Citra Mulia Tbk	81
4.2.4.	PT. Surya Toto Indonesia Tbk	82
4.2.5.	PT. Asahimas Flat Glass Tbk	83



4.3.	Data Penelitian	85
4.4.	Hasil Analisis Data Dan Pengujian Hipotesis	87
4.4.1.	Hasil Analisis Data	87
4.4.2.	Pengujian Hipotesis	93
4.4.3.	Pembahasan	100
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	
5.1.	Simpulan	103
5.2.	Saran	105
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.	Jabatan Dalam Struktur Manajemen Perusahaan PT. Mulia Industrindo Tbk.	80
Tabel 4.2.	Jabatan Dalam Struktur Manajemen Perusahaan PT. Intikeramik Alamasri Industri Tbk.	81
Tabel 4.3.	Jabatan Dalam Struktur Manajemen Perusahaan PT. Arwana Citra Mulia Tbk.	82
Tabel 4.4.	Jabatan Dalam Struktur Manajemen Perusahaan PT. Surya Toto Indonesia Tbk.	83
Tabel 4.5.	Jabatan Dalam Struktur Manajemen Perusahaan PT. Asahimas Flat Glass Tbk.	84
Tabel 4.6.	Data Laporan Keuangan Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Dan Harga Saham Periode 2001 – 2006 Pada PT. Mulia Industrindo Tbk.	85
Tabel 4.7.	Data Laporan Keuangan Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Dan Harga Saham Periode 2001 – 2006 PT. Intikeramik Alamasri Industri Tbk.	86





Tabel 4.8.	Data Laporan Keuangan Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Dan Harga Saham Periode 2001 – 2006 PT. Arwana Citramulia Tbk.	86
Tabel 4.9.	Data Laporan Keuangan Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Dan Harga Saham Periode 2001 – 2006 PT. Surya Toto Indonesia Tbk.	86
Tabel 4.10.	Data Laporan Keuangan Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Dan Harga Saham Periode 2001 – 2006 PT. Asahimas Flat Glass Tbk.	87
Tabel 4.11.	Model Summary ^b Uji Autokolerasi	88
Tabel 4.12.	Coeffisients ^a Uji Multikolinearitas	88
Tabel 4.13.	Coeffisients ^a Uji Heteroskedastisitas	90
Tabel 4.14.	Coeffisient Regresi	94
Tabel 4.15.	Uji F ANOVA ^b	96
Tabel 4.16.	Uji t Coeffisients ^a	98

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Kerangka Konseptual	54
Gambar 3.1.	Distribusi Daerah Keputusan Autokorelasi	63
Gambar 3.2.	Kurva Distribusi Penolakan Dan Penerimaan Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	69
Gambar 3.3.	Kurva Distribusi Penolakan Dan Penerimaan Secara Parsial (Uji t)	71
Gambar 4.1.	Struktur Organisasi PT. Bursa Efek Indonesia	76
Gambar 4.2.	Struktur Pasar Modal Indonesia	79
Gambar 4.3.	Uji Asumsi Klasik Tentang Heteroskedastisitas	91
Gambar 4.4.	Diagram Pancar Residual	92
Gambar 4.5.	Kurva Daerah Penerimaan H_0 Dan H_1 Uji F Hitung .	96
Gambar 4.6.	Kurva Penerimaan H_0 Dan H_1 Uji t	99



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Laporan Keuangan Earning Per Share (EPS),
Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE),
Dan Harga Saham Periode 2001 – 2006
Pada Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Regression Otokorelasi
- Lampiran 3 Regression Multikolinieritas
- Lampiran 4 Regression Heterokedastisitas
- Lampiran 5 Residuals Statistics^a Dan Charts
- Lampiran 6 Regression Uji F
- Lampiran 7 Regression Uji t
- Lampiran 8 Tabel Nilai-Nilai Kritis F
- Lampiran 9 Tabel Nilai-Nilai Kritis F Lanjutan
- Lampiran 10 Tabel Nilai-Nilai Kritis t
- Lampiran 11 Tabel Nilai-Nilai Kritis t Lanjutan





ABSTRAK

Pasar modal merupakan instrumen bagi dunia usaha untuk menjual sebagian atau keseluruhan dari saham yang dimiliki oleh suatu perusahaan. Salah satu dampak positif dalam pasar modal adalah peluang baik bagi kedua belah pihak yaitu penjual maupun pembeli, untuk menikmati keuntungan akibat mengalami fluktuasi dari harga saham. Analisis terhadap harga saham memegang peranan penting sebelum melakukan investasi. Analisis fundamental merupakan analisis untuk menghitung nilai intrinsik saham dengan menggunakan data keuangan perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh signifikan *Earning Per Share* (EPS), *Return On Assets* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) secara bersama-sama (simultan) dan secara individu (parsial) terhadap harga saham pada perusahaan *ceramics, glass, porcelain* di Bursa Efek Indonesia tahun 2001–2006.

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif menggunakan teknik analisis Regresi Linier Berganda untuk tiga prediktor dengan perumusan sebagai berikut:

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + e$$

Kriteria Statistik dari persamaan regresi tersebut harus bersifat BLUE (*Best Linier Unlimited Estimator*), artinya pengambilan keputusan Uji F dan Uji t tidak boleh bias. Teknik pengumpulan data penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan menggunakan 5 emiten pada periode pengamatan dimulai sejak tahun 2001–2006. Teknik analisis ini digunakan untuk mendapatkan ramalan harga saham dengan menggunakan variabel *Earning Per Share* (EPS), *Return On Assets* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE). Uji F dan uji t digunakan untuk menguji hipotesis dengan tingkat signifikansi 5%.

Dari pengaruh koefisien regresi secara simultan maupun parsial diperoleh simpulan bahwa dari hasil *out put* SPSS, nampak bahwa nilai F_{hitung} adalah sebesar $18.15 > F_{tabel}$ sebesar 2.98. Jadi, dapat disimpulkan bahwa variabel bebas (X) secara simultan berpengaruh terhadap harga saham (Y). Selanjutnya pada uji t dengan tingkat signifikan 5% diperoleh nilai t_{hitung} variabel bebas lebih kecil daripada nilai t_{tabel} yakni 2.056. Jadi, dapat disimpulkan bahwa variabel bebas (X) secara parsial mempunyai pengaruh terhadap harga saham (Y).

Simpulan pengujian ini adalah *Earning Per Share* (EPS) dan *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap Harga Saham, sedangkan variabel *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap Harga Saham di Bursa Efek Indonesia pada periode 2001–2006. Hasil ini senada dengan jurnal Lia Niarawati dan Ignatia Marta (2003) yang menyatakan bahwa *Earning Per Share* (EPS) dan *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham begitu pula penelitian Fifi Cinthia Santoso yang menyatakan bahwa variabel *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: *Earning Per Share* (EPS), *Return On Assets* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) dan harga saham.