

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Nomor induk	011 / AK 0324
Tanggal Terima	5 OCT 2005
BELI	
HADIAH	
No. Kode Buku	2005 / AK / Sum / p
Copy ke	1
Selesai oleh	10 Oktober 2005

Diajukan oleh :

Nama : CHRYSIANA SUMARMI

NIM : 52401011

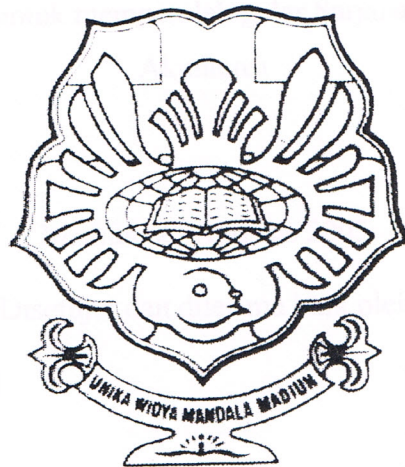
Kepada
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN

2005

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata I



Diajukan oleh :

Nama : CHRYSTIANA SUMARMI

NIM : 52401011

Kepada

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN

2005

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

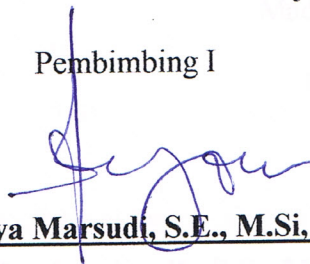
Chrystiana Sumarmi

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Madiun, 23 Agustus 2005

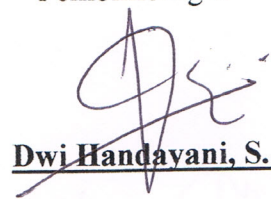
Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



Al. Setya Marsudi, S.E., M.Si, Ak

Pembimbing II



Dwi Handayani, S. E

Mengetahui

Dekan

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala

Madiun



Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si, Ak

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala

Madiun



Haris Wibisono, S.E., M.Si, Ak

Skripsi berjudul

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Chrystiana Sumarmi

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Madiun, 18 Agustus 2005

Tim Penguji Skripsi

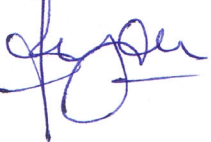
1. **Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak**
Ketua

()

2. **Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak**
Anggota

()

3. **Almatius Setya Marsudi, S.E., M.Si., Ak**
Anggota

()



UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
FAKULTAS EKONOMI

JL. MANGGIS 15-17 , KOTAK POS 16 TELP / FAX. (0351) 53328
MADIUN 63131

Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul : **“Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) Dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang *Go Public* Di Bursa Efek Jakarta (BEJ)”** adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tersebut tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan atau gagasan saya tanpa memberikan pengakuan kepada penulis asli.

Bila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya dan gelar kesarjanaan serta ijazah yang diberikan universitas batal saya terima.

Madiun, 24 Agustus 2005

Yang membuat pernyataan,

Chrystiana Sumarmi

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

- † *“Kasihilah Tuhan, Allahmu, Dengan Segenap Hatimu, dan Dengan Segenap Jiwamu, dan Dengan Segenap Kekuatanmu, dan Dengan Segenap Akal Budimu, dan Kasihilah Sesamamu Manusia Seperti Dirimu Sendiri.”*
(Lukas 10 :27)
- † *“Marilah Kepada-Ku, Semua Yang Letih Lesu dan Berbeban Berat, Aku Akan Memberikan Kelegaan Kepadamu”*
(Matius 11:28)
- † *“Yang Paling Disesali Dalam Hidup ialah Sesuatu yang Tidak Dipergunakan Ketika Mendapat Kesempatan.”*
(Rowland)

Kupersembahkan Untuk :

- † Ilmu Pengetahuan, Agama, Nusa, dan Bangsa
- † Ayahanda dan Ibunda Tercinta
- † Kakak-kakakku (Mbak Heli, Mas Toyo, Mbak Tatik, Mas Akan, Mas Michael, dan Mbak Ida), adikku yang centil (Anie) dan semua keponakan-keponakanku.
- † Sahabat Sejatiku (Wirwik and Navie).
- † “CHAYQ” yang selalu memberi semangat, bantuan dan doa selama ini, selalu menemaniku setiap hari (dalam susah maupun senang). Maafkan aku kalau selama ini selalu membuatmu kecewa, semoga kamu senantiasa sabar menemaniku.
- † Almamater Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah Bapa Yang Maha Kuasa karena berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

Pada kesempatan ini penulis juga mengucapkan banyak terima kasih atas bantuan dan bimbingan kepada :

1. Yesus Kristus Sang Juru Selamatku dan Bunda Maria yang baik hati, yang senantiasa membantu, melindungi, dan menyertaiku setiap saat.
2. Bapak Rm. B. Yustisianto, Pr. Lic. Phil., selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
3. Ibu Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
4. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang telah memberikan bimbingan dan petunjuknya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Almatius Setya Marsudi, S.E., M.Si., Ak., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan petunjuknya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

6. Ibu Dwi Handayani, S.E., selaku Dosen Pembimbing II yang selalu menyempatkan waktu untuk membimbing penulisan skripsi ini ditengah-tengah kesibukannya.
7. Ibu Theresia Purbandari, S.E. selaku Wali Studi Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, senang sekali bisa mengenal lebih dekat dan terima kasih atas segala petuahnya.
8. Ibu Retno Ika Sundari, S.E., M.Si. yang senantiasa memberikan sarannya dalam penulisan skripsi ini, senang sekali bisa mengenal lebih dekat dan terima kasih atas segala petuahnya.
9. Ayahanda dan Ibunda tercinta yang telah memberikan doa, semangat, dan materi dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Kakak-kakakku (Mbak Heli, Mas Toyo, Mbak Tatik, Mas Akan, Mas Michael, dan Mbak Ida), adikku yang centil (Anie) dan semua keponakan-keponakanku yang telah memberikan bantuan dan doanya selama ini.
11. Sahabat Sejatiku (Wiwik and Navie) : *“kalianlah sahabat sekaligus saudara terbaikku selama kuliah di Universitas Katolik Widya Mandala Madiun. Kalian tempat curhat yang enak dan bersama kalian aku lebih memahami arti persahabatan dan kesetiaan. Saat-saat bersama kalian tidak akan pernah aku lupakan. Semoga persahabatan kita abadi selamanya”*. **HIDUP THREE ANGEI’S**.
12. Teman-teman setiaku (Andi, Priyo, Zaenal, Ulil, Slam, Yayak, Andrianto, Evi, Gradien, Deni, Devi, Aning, Deasy, Dwi, Rini dan teman-teman

setiaku yang tidak bisa aku sebutkan satu per satu) yang telah memberikan dukungan, semangat dan doanya selama ini.

13. Teman-temanku Akuntansi Angkatan 2001 sampai 2003.
14. Nitha and Mas Yoyok, makasih atas bantuannya.
15. Mas'e Keikom dan Mbak-mbak'e Aphta, makasih atas rentalnya.
16. Semua petugas perpustakaan di Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, makasih atas pinjaman buku-bukunya selama penulisan skripsi ini.
17. Para Dosen dan semua Civitas Akademika Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semoga semua bantuan, dukungan, dan doa yang telah diberikan dapat menjadi manfaat seperti bintang-bintang di angkasa yang menghasilkan cahaya keasliannya tanpa pernah merasa kecil walau dianggap sebagai kunang-kunang dan mendapat balasan dari Allah Bapa Yang Maha Kuasa.

Akhirnya penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, karena keterbatasan dan kemampuan yang penulis miliki. Oleh karena itu kritik dan saran dari pembaca sangat kami harapkan dan demi kesempurnaan skripsi ini.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis, teristimewa bagi para pembaca pada umumnya.

Madiun, Agustus 2005

Penulis

ABSTRAKSI

Metode penentuan harga saham yang wajar didasarkan pada suatu analisis yang dikenal dengan analisis teknik dan analisis fundamental. Analisis teknik adalah analisis yang menggunakan catatan harga saham di masa lalu dan mencari siklus tentang perubahan harga di waktu lalu, sedangkan analisis fundamental adalah analisis yang didasarkan pada informasi yang diterbitkan perusahaan. Kinerja keuangan suatu badan usaha dapat dinilai dengan melakukan analisis dari laporan keuangan yang diterbitkan. Contoh indikator keuangan tersebut adalah *Earning Per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER). *Earning Per Share* mengandung informasi penting untuk memprediksi besarnya deviden per saham dan tingkat harga dikemudian hari. Sedangkan *Price Earning Ratio* merupakan rasio sebagai indikasi penilaian pasar modal terhadap keuntungan potensial di masa mendatang. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode tahun 2001-2002.

Penelitian ini berbentuk riset dengan menggunakan data sekunder. Sampel yang digunakan sebanyak 30 perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan secara berkala mulai tahun 2001-2002. Teknik analisis yang digunakan adalah uji normalitas, uji asumsi klasik (uji multikolinieritas, uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas), dan uji hipotesis (regresi linier berganda, uji t, uji F dengan tingkat signifikansi 5%).

Berdasarkan uji F menunjukkan bahwa EPS dan PER secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang *go public* di BEJ, dan berdasarkan uji t menunjukkan bahwa hanya EPS yang secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang *go public* di BEJ, sedangkan PER secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang *go public* di BEJ. Jadi penelitian ini bertolak belakang dengan penelitian sebelumnya yang menyatakan bahwa EPS dan PER mempunyai pengaruh yang signifikan baik secara simultan maupun parsial terhadap harga saham pada perusahaan rokok yang *go public* di BES. Bagi peneliti selanjutnya dapat memasukkan variabel-variabel lain dan dapat menggunakan sampel lain selain perusahaan manufaktur, serta bagi investor sebaiknya mempertimbangkan kinerja keuangan perusahaan, reputasi manajemen perusahaan, dan prospek perusahaan dimasa mendatang yang sahamnya diminati. Investor juga harus berhati-hati dalam mengambil keputusan untuk memperdagangkan sahamnya baik itu membeli maupun menjual saham yang dimiliki.

Kata kunci : *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, dan Harga Saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAKSI.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Batasan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	5
F. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Pasar Modal.....	8
B. Saham.....	15
C. <i>Go Public</i>	21
D. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	23
E. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	25
F. Penelitian Sebelumnya.....	26
G. Hipotesis.....	29
H. Model Analisis.....	29
BAB III METODA PENELITIAN.....	30
A. Desain Penelitian.....	30
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	30
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	31
D. Jenis, Sumber, dan Prosedur Pengumpulan Data.....	32
E. Teknik Analisis.....	33

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	38
A. Data Penelitian.....	38
B. Hasil Penelitian.....	48
C. Pembahasan.....	53
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	57
A. Simpulan.....	57
B. Keterbatasan.....	58
C. Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA.....	60

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Periode 2001 – 2002.....	38
Tabel 4.2 Data Rata-rata Harga Saham Harian Tahun 2002 Dan Tahun 2003...	40
Tabel 4.3 Nilai <i>Earning Per Share</i> Tahun 2001 Dan Tahun 2002.....	41
Tabel 4.4 Nilai <i>Price Earning Ratio</i> Tahun 2001 Dan Tahun 2002.....	43
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas.....	45
Tabel 4.6 Hasil Estimasi Regresi.....	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	Kelompok Daerah Dalam Uji D-W.....	46
Gambar 4.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	47

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Harga Saham Harian
- Lampiran 2 : Data Rata-rata Harga Saham Harian
- Lampiran 3 : Data *Earning Per Share* (EPS) Tahun 2001-2002
- Lampiran 4 : Data *Price Earning Ratio* (PER) Tahun 2001-2002
- Lampiran 5 : Data Input EPS, PER, dan Rata-rata Harga Saham Harian
- Lampiran 6 : Uji Hipotesis
- Lampiran 7 : Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 8 : Tabel F
- Lampiran 9 : Tabel D-W Watson