

**PENGARUH RETURN ON INVESMENT, EARNING PER  
SHARE, LEVERAGE RATIO, DAN DEBT TO EQUITY RATIO  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG GO PUBLIC  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
memperoleh gelar Sarjana Strata I



Nomor Induk	037 / AK 0347
Tanggal Terima	29 Maret 2006
BELI HADIAH	
No. Kode Buku	2006 / AK / Sug / p
Copy ke	
Selesai/ oleh	31 Maret 2006

Diajukan Oleh :

Nama : Priyo Agus Sugianto

Nim : 52401043

Kepada  
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN  
2006**

**PENGARUH *RETURN ON INVESMENT, EARNING PER SHARE, LEVERAGE RATIO, DAN DEBT TO EQUITY RATIO*  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC*  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
memperoleh gelar Sarjana Strata I



**Diajukan Oleh :**

**Nama : Priyo Agus Sugianto**

**Nim : 52401043**

**Kepada**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN**

**2006**

## HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT, EARNING PER SHARE, LEVERAGE RATIO, DAN DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Priyo Agus Sugianto**

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

Madiun, 13 Januari 2006

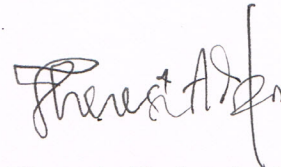
disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



**Haris Wibisono, S.E., M.Si., Akt.**

Pembimbing II



**Theresia Purbandari, S.E.**

Mengetahui

Dekan

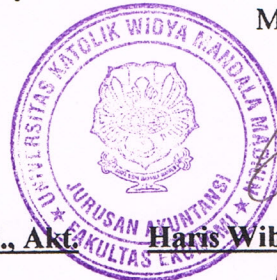
Fakultas Ekonomi Unika Widya  
Mandala Madiun



**Sri Bushyaningsih, S.E., M.Si., Akt.**

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Unika Widya  
Mandala Madiun



**Haris Wibisono, S.E., M.Si., Akt.**

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi berjudul

**PENGARUH *RETURN ON INVESMENT, EARNING PER SHARE, LEVERAGE RATIO, DAN DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Priyo Agus Sugianto**

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, 13 Januari 2006

Tim Penguji Skripsi

1. **Sri Rustiyaningsih, S.E., Msi., Akt.**

Ketua

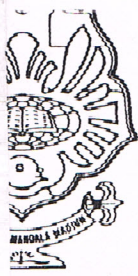
2. **Haris Wibisono, S.E., M.Si., Akt.**

Anggota

3. **Theresia Purbandari, S.E.**

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 ROI, EPS, *Leverage Ratio* Dan DER Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang *Go Public* Di 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, 13 Januari 2006

Yang membuat pernyataan,

**Priyo Agus Sugianto**

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan (Alam Nasyroh : 6)*

*Hari – hari adalah lembaran – lembaran untuk goresan amal perbuatan.*

*Maka jadikanlah hari – harimu syarat dengan amal yang terbaik,*

*Kesempatan itu akan segera lenyap secepat perjalanan awan, dan menunda pekerjaan adalah tanda orang – orang yang merugi.*

*Jika menunda pekerjaan dan rasa malas telah menyatu yang lahir adalah kerugian (Ibnu Jauzi).*

**Ku persembahkan untuk :**

- ☞ *Ayah dan Ibuku*
- ☞ *Kakak - kakaku*
- ☞ *Rahimi Purnawiyati*

## ABSTRAKSI

Kinerja keuangan suatu badan usaha dapat dinilai dengan melakukan analisis dari laporan keuangan yang diterbitkan. Contoh indikator keuangan tersebut adalah *Return On Investment* (ROI) mengandung informasi mengenai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih atas investasi yang ditanamkan. *Earning Per Share* (EPS) mengandung informasi penting untuk memprediksi besarnya deviden per saham dan tingkat harga di kemudian hari. *Leverage Ratio* merupakan hubungan antara hutang perusahaan terhadap modal maupun asset. Dan *Debt To Equity Ratio* (DER) menunjukkan perbandingan antara dana pinjaman atau hutang dan modal dalam pengembangan perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Investment* (ROI), *Earning Per Share* (EPS), *Leverage Ratio* dan *Debt To Equity* (DER) terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang Go Public di Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode tahun 2002 – 2003.

Penelitian ini berbentuk riset dengan menggunakan data sekunder. Sampel yang digunakan sebanyak 30 Perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan secara berkala mulai tahun 2002 – 2003. Teknik analisis yang digunakan adalah uji hipotesis regresi linier berganda.

Berdasarkan uji F menunjukkan bahwa ROI, EPS, *Leverage Ratio* dan DER secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang Go Public di BEJ dan berdasarkan uji t menunjukkan bahwa ROI, EPS dan DER secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan yang Go Public di BEJ, sedangkan *Leverage Ratio* secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan yang Go Public di BEJ.

Kata Kunci : *Return On Investment*, *Earning Per Share*, *Leverage Ratio*, *Debt Equity Ratio*, Harga Saham.

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, kelancaran, berkah, rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul : “PENGARUH *RETURN ON INVESMENT, EARNING PER SHARE, LEVERAGE RATIO, DAN DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA”.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Universitas Widya Mandala Madiun. Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum bisa dikatakan sebagai suatu karya yang sempurna, untuk itu penulis menghargai segala pendapat dan kritik yang bersifat membangun untuk mencapai suatu perbaikan.

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

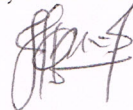
1. Bapak B. Justisianto Pr. Lic. Phill, selaku rektor Universitas Khatolik Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Akt selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
3. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Akt selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
4. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Akt selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan petunjuknya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Theresia Purbandari S.E., selaku Pembimbing II yang banyak meluangkan waktunya dalam memberikan bimbingan, pengarahan, dan saran untuk penulis.



6. Bapak dan Ibu Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun atas ilmu yang diberikan kepada penulis selama kuliah.
7. Seluruh Staf Tata Usaha dan Staf Perpustakaan Universitas Widya Mandala Madiun yang telah memberikan bantuan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
8. Kedua orang tuaku yang tercinta dan kakak - kakakku yang telah banyak membantu penulis mengerjakan skripsi ini.
9. Keluarga Bp. Pudjono atas doa dan dukungannya yang telah diberikan.
10. Kekasih setiaku Rahmi Purnawiyati yang telah banyak membantu doa, semangat, dukungan, cinta dan kasih sayangnya.
11. Para sobatku (Andi, Zaenal, Ulil, Andrianto, Satriya, Slamet, Eko, Ana, Wiwik, Evi, Endang, Kristin, Navi, dan teman – teman kelas akuntansi).
12. Teman-teman angkatan 2001 yang telah banyak membantu dalam penyelesaian skripsi ini.
13. Rental computer (DAY COM, NOBI , APTA, dan ASTIKOM) yang telah banyak membantu menyelesaikan skripsi ini.

Akhirnya, dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan semoga hasil karya skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang menaruh minat dalam usaha mengembangkan ilmu pengetahuan.

Madiun, 13 Januari 2006



Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Manfaat Penelitian .....	5
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi .....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>8</b>
A. Pasar Modal .....	8
1. Pengertian Pasar Modal .....	8
2. Jenis – Jenis Pasar Modal .....	10
3. Manfaat Pasar Modal .....	10
4. Pelaku Pasar Modal .....	12
5. Efisiensi Pasar Modal .....	12
B. Saham .....	15
1. Pengertian Saham .....	15
2. Harga Saham .....	17
C. Return On Investment ( ROI ) .....	21
D. Earning Per Share ( EPS ) .....	22
E. Leverage Ratio .....	23
F. Debt To Equity Ratio ( DER ) .....	24
G. Penelitian Sebelumnya .....	24
H. Hipotesis .....	25
I. Kerangka Konseptual atau Modal Penelitian .....	26
<b>BAB III METODA PENELITIAN .....</b>	<b>27</b>
A. Desain Penelitian .....	27
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	27
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional variabel .....	28
D. Lokasi dan Waktu Penelitian .....	29
E. Prosedur Pengumpulan Data .....	30
F. Teknik Analisis .....	30
1. Uji Normalitas Data .....	30
2. Uji Asumsi Klasik .....	31

a.	Uji Multikolinearitas .....	31
b.	Uji Autokorelasi .....	31
c.	Uji Heteroskedastisitas .....	32
3.	Uji Hipotesis .....	32
a.	Regresi Linier Berganda .....	32
b.	Uji t .....	33
c.	Uji F .....	33
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....	34
A.	Data Penelitian .....	34
B.	Pengujian Kualitas Data .....	39
1.	Uji Normalitas Data .....	39
2.	Uji Asumsi Klasik .....	40
a.	Uji Multikolinieritas .....	40
b.	Uji Autokorelasi .....	41
c.	Uji Heteroskedastisitas .....	42
C.	Hasil Penelitian .....	43
1.	Analisis Regresi Linier Berganda .....	43
2.	Uji Hipotesis .....	45
a.	Uji Stasistik F .....	45
b.	Uji Statistik t .....	46
D.	Pembahasan .....	48
BAB V	SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN .....	52
A.	Simpulan .....	52
B.	Keterbatasan .....	53
C.	Saran .....	54
DAFTAR PUSTAKA	.....	56
LAMPIRAN		

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Deskripsi Laba Bersih .....	34
Tabel 4.2 Deskripsi Total Aktiva .....	35
Tabel 4.3 Deskripsi Total Kewajiban .....	35
Tabel 4.4 Deskripsi Total Ekuitas .....	36
Tabel 4.5 Data Input ROI, EPS, LR, Dan DER Periode 2002 – 2003 .....	36
Tabel 4.6 Data Rata – Rata Harga Saham Harian Periode 2003 – 2004 .....	38
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas .....	41
Tabel 4.8 Hasil Uji Durbin – Watson .....	42
Tabel 4.9 Hasil Estimasi Regresi .....	44
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik F .....	45
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik t .....	46

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian .....	26
Gambar 4.1 Grafik Normal P – P Plot .....	40
Gambar 4.2 Grafik Scatterplot .....	43

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I Data Tanggal Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur Periode 2002 – 2003
- Lampiran II Data Keuangan Tahun 2002
- Lampiran III Data Keuangan Tahun 2003
- Lampiran IV Data Harga Saham Selama 5 Hari Setelah Tanggal Penerbitan Laporan Keuangan Tahun 2003
- Lampiran V Data Harga Saham Selama 5 Hari Setelah Tanggal Penerbitan Laporan Keuangan Tahun 2004
- Lampiran VI Nilai Return On Investment (ROI) Perusahaan Yang Berdasarkan di BEJ Periode 2002 – 2003
- Lampiran VII Nilai Earning Per Share (EPS) Perusahaan Yang Berdasarkan di BEJ Periode 2002 – 2003
- Lampiran VIII Nilai Leverage Ratio Perusahaan Yang Berdasarkan di BEJ Periode 2002 – 2003
- Lampiran IX Nilai Debt To Equity Ratio (DER) Perusahaan Yang Berdasarkan di BEJ Periode 2002 – 2003
- Lampiran X Regresion