

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*,  
*RETURN ON INVESTMENT*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *NET  
PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Nomer Isduk	043 / Ak 03
Tanggal Terima	29 Maret 2006
BELI	
HADIAH	
No. Kode Buku	2006 / AK / Ard / p
Copy ke	
Selesai/ oien	31 Maret 2006

Diajukan oleh :

Nama : Satrya Ardyanto  
NIM : 52401050

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

2006

## HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*, *RETURN ON INVESTMENT*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Satrya Ardyanto**

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, 4 Maret 2006

disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



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

Pembimbing II



**Dwi Handayani, S.E.**

Mengetahui,

Dekan

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala

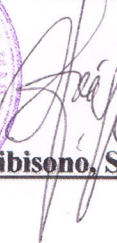
Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala

Madiun

Madiun



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



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



## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi berjudul

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*, *RETURN ON INVESTMENT*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

yang dipersiapkan dan disusun oleh


**Satrya Ardyanto**

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, 4 Maret 2006

Tim Penguji Skripsi

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

(  )


Ketua

2. **Dwi Handayani, S.E.**

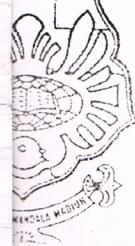
(  )

Anggota

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

(  )

Anggota



**Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi**

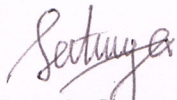
Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul : **“Pengaruh *Earning Per Share, Price Earning Ratio, Return On Investment, Debt To Equity Ratio* dan *Net Profit Margin* terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta ”** adalah hasil karya 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, 4 Maret 2006

Yang membuat pernyataan,

  
Satrya Ardyanto



## MOTO DAN PERSEMBAHAN

*Kekayaan itu bukanlah karena banyaknya harta, tetapi kekayaan sebenarnya adalah kekayaan jiwa (HR, Imam Bukhari dan Muslim)*

*Gembirakanlah orang lain, jangan menakut-nakuti. Mudahkanlah orang lain, jangan mempersulit (HR, Muslim)*

Ku persembahkan untuk :

☞ *Papa dan Mamaku*

☞ *My Brother*

## ABSTRAKSI

Kinerja keuangan suatu badan usaha dapat dinilai dengan melakukan analisis dari laporan keuangan yang diterbitkan. Contoh indikator keuangan tersebut adalah *Earning Per Share* (EPS) mengandung informasi penting untuk memprediksi besarnya deviden per saham dan tingkat harga di kemudian hari. *Price Earning Ratio* (PER) menunjukkan berapa besar investor menilai harga saham terhadap laba per saham. *Return On Investment* (ROI) mengandung informasi mengenai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih atas investasi yang ditanamkan. *Debt To Equity Ratio* (DER) menunjukkan perbandingan antara hutang dan modal dalam pengembangan perusahaan. Dan *Net Profit Margin* (NPM) menunjukkan tingkat keuntungan bersih perusahaan terhadap total penjualan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Return On Investment*, *Debt To Equity Ratio* dan *Net Profit Margin* terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar 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. Tehnik analisis yang digunakan adalah uji hipotesis regresi linear berganda.

Berdasarkan uji F menunjukkan bahwa *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Return On Investment*, *Debt To Equity Ratio* dan *Net Profit Margin* secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ dan berdasarkan uji t menunjukkan bahwa *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Net Profit Margin* secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ, sedangkan *Return On Investment* dan *Debt To Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ.

Kata Kunci : *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Return On Investment*, *Debt To Equity Ratio*, *Net Profit Margin*, Harga Saham.



## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan rasa syukur kehadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan hidayah, serta karuniaNya sehingga skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Return On Investment*, *Debt To Equity Ratio* Dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta”** telah dapat terselesaikan.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun. Usaha penulis tidak akan terlaksana dengan baik tanpa adanya kerjasama dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati disampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT, Yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang.
2. Ibu Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun dan pembimbing I yang telah bersedia memberikan bimbingan dan nasehat dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Dwi Handayani, S.E., selaku pembimbing II yang telah banyak memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pendapat, petunjuk dan pengarahan yang berarti kepada penulis selama ini.

5. Bapak/Ibu pimpinan beserta staf perpustakaan Widya Mandala Madiun yang telah memberikan pelayanan peminjaman buku-buku yang berguna dalam penulisan skripsi ini.
6. Papa, Mama dan My brother yang saya hormati dan cintai yang senantiasa memberikan doa dan dukungan baik moral maupun material dalam penyusunan skripsi ini.
7. My dearst one yang selalu memberikan semangat dan perhatian kepada penulis. Thank's for everything.
8. My best friend (Prio, Met, Ulil, Zen, Andrianto, Andi dan Eko) dan teman-temanku yang tidak bisa aku sebutkan satu per satu yang telah membantuku memberikan dukungan dan semangat kepada penulis. Thank's a lot guys.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, diharapkan kritik dan saran yang membangun diperlukan untuk skripsi ini. Penulis mengharapkan semoga dapat bermanfaat bagi setiap pembaca.

Madiun, 4 Maret 2006

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAKSI .....	viii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Manfaat Penelitian .....	6
E. Sistematika Penulisan Skripsi .....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	8
A. Pasar Modal .....	8
1. Pengertian Pasar Modal .....	8
2. Peranan Pasar Modal .....	9
3. Manfaat Pasar Modal .....	10
4. Pelaku Pasar Modal .....	11
B. Laporan keuangan .....	13
1. Tujuan Laporan Keuangan .....	14
2. Karakteristik Laporan Keuangan .....	15
C. Saham .....	19
1. Pengertian saham .....	19
2. Harga saham .....	21
D. Pengaruh Laporan Keuangan terhadap harga Saham .....	25
E. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	26
F. <i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	27
G. <i>Return On Investment</i> (ROI).....	27
H. <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	28
I. <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	29
J. Penelitian Sebelumnya .....	29
K. Hipotesis .....	31
L. Kerangka Pemikiran .....	32
BAB III METODA PENELITIAN .....	33
A. Desain Penelitian .....	33
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	33

C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	34
D. Lokasi dan Waktu Penelitian .....	36
E. Jenis, Sumber Data dan Prosedur Pengumpulan Data .....	36
F. Teknis Analisis .....	37
1. Uji Kualitas Data .....	37
a. Uji Normalitas .....	37
b. Uji Asumsi Klasik .....	37
1. Uji Autokorelasi .....	37
2. Uji Multikolinearitas .....	39
3. Uji Heteroskedastisitas .....	39
2. Uji Hipotesis .....	40
a. Regresi Linear Berganda .....	40
b. Uji Statistik F .....	41
c. Uji Statistik t .....	41
 BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	 43
B. Data Penelitian .....	43
1. Deskripsi Hasil Penelitian .....	43
a. Data Harga Saham .....	44
b. Data Nilai Variabel Independent .....	46
2. Pengujian Kualitas Data .....	48
a. Uji Normalitas .....	48
b. Uji Asumsi Klasik .....	49
1. Uji Autokorelasi .....	49
2. Uji Multikolinearitas .....	50
3. Uji Heteroskedastisitas .....	51
C. Hasil Penelitian .....	53
1. Analisis Regresi Linear Berganda .....	53
2. Uji Hipotesis .....	54
a. Uji Statistik F .....	54
b. Uji Statistik t .....	55
D. Pembahasan .....	56
 BAB V SIMPULAN KETERBATASAN DAN SARAN .....	 61
A. Simpulan .....	61
B. Keterbatasan .....	63
C. Saran .....	63
 DAFTAR PUSTAKA .....	 65

LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Daftar Jumlah Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEJ dan BES .....	2
Tabel 4.1	Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Periode 2002 -2003...	43
Tabel 4.2	Data Rata-rata Harga Saham Harian Selama 5 Hari .....	45
Tabel 4.3	Data Input EPS, PER, ROI, DER dan NPM .....	46
Tabel 4.4	Hasil Uji Autokorelasi .....	50
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas .....	51
Tabel 4.6	Hasil Estimasi Regresi Linear Berganda .....	53
Tabel 4.7	Hasil Uji Statistik F .....	54

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	Hasil Uji Normalitas sebelum LN .....	48
Gambar 4.2	Hasil Uji Normalitas setelah LN .....	49
Gambar 4.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas sebelum LN .....	52
Gambar 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas setelah LN .....	52

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2002 – 2003
- Lampiran 2 Data Rata-rata Harga Saham 5 Hari Setelah Laporan Keuangan Dikeluarkan
- Lampiran 3 Data EPS, PER, ROI, DER, NPM dan Harga Saham Setelah Transformasi Tahun 2002
- Lampiran 4 Data EPS, PER, ROI, DER, NPM dan Harga Saham Setelah Transformasi Tahun 2003
- Lampiran 5 Data Keuangan Tahun 2002
- Lampiran 6 Data Keuangan Tahun 2003
- Lampiran 7 Regression