



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

SKRIPSI

**PENGARUH EPS, PER, ROE, ROA, DAN NPM TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BEI**

DIAJUKAN OLEH :

NAMA: ANTONY KUSUMA

NIM: 115070265

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPAI GELAR

SARJANA EKONOMI

2011

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FALKUTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : ANTONY KUSUMA

NO. MAHASISWA : 115070265

PROGRAM JURUSAN : S1 / MANAJEMEN

MATA KULIAH POKOK : MANAJEMEN KEUANGAN

UDUL SKRIPSI : PENGARUH EPS, PER, ROE, ROA DAN NPM
TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI
YANG TERDAFTAR DI BEI

Jakarta, Juni 2011

Pembimbing,

(Dr. Sawidji Widoatmodjo, MM)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FALKUTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF / SKRIPSI

NAMA : ANTONY KUSUMA

NO. MAHASISWA : 115070265

PROGRAM JURUSAN : S1 / MANAJEMEN

MATA KULIAH POKOK : MANAJEMEN KEUANGAN

JUDUL SKRIPSI : PENGARUH EPS, PER, ROE, ROA DAN NPM
TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI
YANG TERDAFTAR DI BEI

TANGGAL : 29 Juli 2011

KETUA PENGUJI:

(Drs. M. Tony Nawawi, MM)

TANGGAL : 29 Juli 2011

ANGGOTA PENGUJI:

(Dr. Sawidji Widoatmodjo, MM)

TANGGAL : 29 Juli 2011

ANGGOTA PENGUJI:

(Drs. Marzomi Musamita, MM)

ABSTRAK

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FALKUTAS EKONOMI

JAKARTA

- (A) ANTONY KUSUMA (115070265)
- (B) PENGARUH EPS, PER, ROE, ROA, DAN NPM TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEI
- (C) xiv + 60 hlm, 2011, tabel 7; gambar 2; lampiran 6
- (D) MANAJEMEN KEUANGAN
- (E) Abstrak: Pasar modal merupakan tempat bertemunya dua kepentingan, yaitu kepentingan emiten dan investor. Di pasar modal, para investor dapat menanamkan kelebihan dananya dan para emiten mendapatkan dana segar yang dapat digunakan untuk meningkatkan kinerja perusahaannya. Dalam berinvestasi, investor harus mempertimbangkan resiko dari investasinya. Biasanya yang mempengaruhi tinggi atau rendahnya resiko adalah harga saham yang berfluktuasi yang disebabkan oleh isu-isu yang beredar tentang perusahaan tersebut.
Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh EPS, PER, ROE, ROA, dan NPM terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi. Hasil yang diperoleh dari penelitian ini menunjukkan bahwa EPS berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan PER, ROE, ROA, dan NPM tidak berpengaruh terhadap harga saham.
- (F) Daftar acuan 16 (1996-2009)
- (G) Dr. Sawidji Widoatmodjo, MM

Tidak ada yang instan,

Mie instan pun perlu proses

Karya sederhana ini kupersembahkan:

Untuk yang tercinta

Papa dan Mama,

Kakak, Adik, dan Teman-Teman Sekalian

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, rahmat, dan bimbingan-Nya dengan penuh cinta kasih yang senantiasa menyertai saya dalam pembuatan skripsi ini, untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan, dorongan, dan semangat kepada penulis, sehingga terwujudnya skripsi ini, yaitu kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, MM, selaku selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam memberikan bimbingan dan pengarahan yang bermanfaat bagi penulis selama penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Ronnie Resdianto Masman, S.E.,M.A,M.M., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara
3. Bapak Prof. Dr. Sukrisno Agoes, Ak., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Para dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah mendidik dan memberikan bekal ilmu pengetahuan yang berguna bagi penulis.
5. Para pegawai administrasi dan pegawai perpustakaan yang telah memberikan pelayanan kepada penulis selama menyusun skripsi.

6. Orang tua saya tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moril kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
7. Kakak dan Adikku tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moril kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
8. Teman-teman sesama bimbingan yaitu, Julian dan Rizal yang telah membantu penulis dalam proses penyusunan skripsi.
9. Tommy Soependi dan Maggie Wijaya yang selalu bersama baik suka maupun duka.
10. Alexander, Budiono, Ricky, Rio, dan Theodora Jessica yang dengan segala kesabaran dan perhatiannya telah memberikan masukan dan bantuan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Semua pihak yang telah memberikan dukungan dan masukan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna baik isi, tata bahasa, maupun dari segi penyusunan, mengingat keterbatasan kemampuan penulis. Karenanya penulis dengan tangan terbuka bersedia menerima kritik dan saran guna melengkapi skripsi ini agar menjadi lebih baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca sekalian.

Jakarta, Juni 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang	1
2. Identifikasi Masalah	4
3. Pembatasan	5
4. Perumusan	5

	B. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
	1. Tujuan	6
	2. Manfaat	7
BAB II	LANDASAN TEORI	8
	A. Definisi Variabel	8
	B. Penelitian yang Relevan	13
	C. Kerangka Teori	16
	D. Kerangka Pemikiran	20
	E. Hipotesis	21
BAB III	METODE PENELITIAN	22
	A. Teknik Pengumpulan Data	22
	B. Teknik Sampling	22
	C. Variabel dan Pengukuran	23
	D. Teknik Pengumpulan Data Analisis	24
	E. Teknik Pengujian Hipotesis	27
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	30
	A. Deskripsi Subyek dan Obyek Penelitian	30
	B. Hasil Analisis Data	32
	C. Pembahasan	45
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	49
	A. Kesimpulan	49

B. Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN	54
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	60

DAFTAR TABEL

TABEL 3.1	Variabel dan Pengukuran	23
TABEL 4.1	Daftar Perusahaan	31
TABEL 4.2	Hasil Statistik Deskriptif	32
TABEL 4.3	Hasil Pengujian Multikolinearitas	35
TABEL 4.4	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	37
TABEL 4.5	Hasil Uji Asumsi Klasik	38
TABEL 4.6	Hasil Nilai Regresi Ganda, uji-t, uji-F, R square	40

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	20
Gambar 4.1	Hasil Uji Asumsi Normalitas	34

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Tahun 2003	54
Lampiran 2	Data Tahun 2004	54
Lampiran 3	Data Tahun 2005	55
Lampiran 4	Data Tahun 2006	55
Lampiran 5	Data Tahun 2007	56
Lampiran 6	Hasil Pengolahan SPSS	56

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang

Di era globalisasi ini, perekonomian di Indonesia mengalami persaingan yang sangat ketat antar perusahaan. Dalam menghadapi ketatnya persaingan, perusahaan harus meningkatkan kinerja perusahaan untuk mempertahankan kelangsungan hidup perusahaan (*going concern*). Banyak cara untuk mempertahankan kelangsungan hidup suatu perusahaan, salah satunya adalah dengan menambahkan dana. Dana yang dibutuhkan perusahaan untuk berkembang adalah berasal dari masyarakat, maka pasar modal sangat dibutuhkan.

Pasar modal merupakan tempat bertemunya dua kepentingan, yaitu kepentingan emiten dan investor. Di pasar modal, para investor dapat menanamkan kelebihan dananya dan para emiten mendapatkan dana segar yang dapat digunakan untuk meningkatkan kinerja perusahaannya.

Pasar modal di Indonesia telah mengalami perkembangan yang amat cepat dalam tempo yang relatif singkat. Jumlah perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia sudah bertambah berkali-kali lipat dibandingkan beberapa tahun

sebelumnya. Volume rata-rata perdagangan saham per hari di Bursa Efek Indonesia melonjak menjadi miliaran rupiah.

Perkembangan pasar modal tersebut memberikan wahana investasi bagi investor (para pemodal) sekaligus memungkinkan upaya diversifikasi dan membuka kesempatan lebih mengoptimalkan perolehan penghasilan dari dana yang dimilikinya. Bila selama ini para pemodal relatif terbatas menanamkan dananya di bank seperti deposito dan instrumen simpanan lainnya maka dengan perkembangan pasar modal investor dapat melakukan investasi dalam bentuk saham.

Pasar modal di Indonesia diakui mempunyai peranan yang strategis dalam pembangunan ekonomi Indonesia. Dengan masuknya suatu perusahaan perseorangan ke pasar modal maka perusahaan tersebut terdaftar menjadi perusahaan publik (*go public*) dimana sahamnya dapat diperjualbelikan kepada seluruh masyarakat.

Dalam berinvestasi, investor harus mempertimbangkan resiko dari investasinya. Semakin besar tingkat keuntungan yang diharapkan oleh investor maka semakin tinggi pula tingkat resikonya dan sebaliknya semakin kecil tingkat keuntungan yang diharapkan maka semakin kecil resiko yang di tanggung investor. Biasanya yang mempengaruhi tinggi atau rendahnya resiko adalah harga saham yang berfluktuasi yang disebabkan oleh isu-isu yang beredar tentang perusahaan tersebut, perubahan peraturan yang berlaku, keadaan politik dan

ekonomi dan faktor-faktor lainnya. Investor membutuhkan informasi yang jelas akan kinerja perusahaan. Informasi yang dibutuhkan adalah informasi yang memaparkan keadaan kinerja perusahaan baik di masa lalu maupun di masa yang akan datang.

Kegiatan operasi yang dijalankan oleh suatu perusahaan dapat ditinjau dari kondisi keuangannya yang dapat dilihat dari laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan merupakan informasi yang penting bagi investor untuk mengambil keputusan dan menjadi dasar dalam memilih perusahaan yang sehat dalam melakukan investasinya. Informasi tersebut diharapkan dapat membantu berbagai pihak untuk mengambil keputusan yang memiliki pengaruh besar terhadap kelangsungan hidup perusahaan. Perusahaan yang *go public* setiap tahunnya wajib memberitahukan atau menyampaikan laporan keuangan tahunan perusahaan.

Selain laporan keuangan, perusahaan dapat menggunakan analisis fundamental yang berhubungan dengan laporan akuntansi perusahaan. Faktor fundamental pada umumnya menggambarkan kondisi investasi, pembiayaan dan kinerja operasi perusahaan. Faktor fundamental perusahaan akan mempengaruhi harga saham, jika faktor fundamental perusahaan membaik maka harga saham perusahaan akan membaik. Faktor fundamental tidak merupakan faktor yang pasti dalam mempengaruhi peningkatan harga saham perusahaan. Pengambilan keputusan oleh investor dapat dipengaruhi oleh informasi penting lainnya yang

dapat berupa informasi makroekonomi dan informasi politik. Informasi faktor fundamental biasanya disajikan di dalam laporan keuangan.

Faktor fundamental perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Earnings Per Share* (EPS), *Price Earnings Ratio* (PER), *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), dan *Net Profit Margin* (NPM) yang mempengaruhi harga saham.

2. Identifikasi Masalah

Dari penguraian diatas, maka skripsi ini membahas pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini adalah:

1. *Earnings Per Share* (EPS)
2. *Price Earnings Ratio* (PER)
3. *Return on Equity* (ROE)
4. *Return on Asset* (ROA)
5. *Net Profit Margin* (NPM)
6. *Price Book Value* (PBV)
7. *Debt to Equity Ratio* (DER)
8. *Devidend Payout Ratio* (DPR)

3. Pembatasan

Penelitian ini dibatasi hanya pada analisis pengaruh *Earnings Per Share* (EPS), *Price Earnings Ratio* (PER), *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

4. Perumusan

Berdasarkan uraian dari identifikasi dan pembatasan masalah yang telah diuraikan diatas, maka perumusan masalah dari penelitian ini adalah:

- a. Apakah terdapat pengaruh *Earnings Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
- b. Apakah terdapat pengaruh *Price Earnings Ratio* (PER) terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
- c. Apakah terdapat pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
- d. Apakah terdapat pengaruh *Return on Asset* (ROA) terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

- e. Apakah terdapat pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
- f. Apakah *Earnings Per Share* (EPS), *Price Earnings Ratio* (PER), *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), dan *Net Profit Margin* (NPM) secara simultan mempengaruhi harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

B. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan

Tujuan dilakukannya penelitian ini adalah:

- a. Untuk mengetahui pengaruh *Earnings Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- b. Untuk mengetahui pengaruh *Price Earnings Ratio* (PER) terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- c. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

- d. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Asset* (ROA) terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- e. Untuk mengetahui pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- f. Untuk mengetahui pengaruh *Earnings Per Share* (EPS), *Price Earnings Ratio* (PER), *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), dan *Net Profit Margin* (NPM) secara simultan terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Manfaat

- a. Dapat membantu para pemodal (investor) dan calon investor dalam melakukan dan memilih investasi dalam bentuk saham di Bursa Efek Indonesia.
- b. Sebagai acuan atau pedoman dalam melakukan penelitian yang serupa.
- c. Menambah wawasan dan memperluas pengetahuan mengenai pasar modal.

DAFTAR PUSTAKA

Alwi, Z. Iskandar, 2003, Pasar Modal Teori dan Aplikasi, Edisi Pertama, Penerbit Yayasan Pancur Siwah, Jakarta.

Dwipratama (2009). Pengaruh PBV, DER, EPS, dan ROA Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di BEI).

Hadianto (2008). Pengaruh *Earnings Per Share (EPS)* dan *Price Earnings Ratio (PER)* Terhadap Harga Saham Sektor Perdagangan Besar dan Ritel Pada Periode 2000-2005 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, Vol. 7, No. 2, hal 162-173

Helfert, Erich A. (2003). *Techniques of Financial Analysis*. 11th ed. New York: The McGraw-Hill Companies

<http://www.4shared.com/>

Nazwirman (2008). Penelitian Harga Saham Dengan *Price Earning Ratio (PER)*: Studi Kasus Pada Saham Industri Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia. *Makara, Sosial Humaniora*, Vol. 12, No. 2, hal 98-106

Panggabean (2005). Analisis Perbandingan Korelasi EVA dan ROE Terhadap Harga Saham LQ45 Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Manajemen & Bisnis Srewijaya*, Vol. 3, No. 5, hal 1-19

Rinati (2009). Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA) dan Return On Equity (ROE) terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Tercantum Dalam Indeks LQ45.

Sasongko dan Wulandari (2006). Pengaruh EVA dan Rasio-rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham. *Empirika*, Vol. 19, No. 1, hal 64-80

Satria (2008). Pengaruh Perubahan Return On Asset dan Economic Value Added Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Periode 2004-2006.

Siamat, Dahlan. (2004). *Manajemen Lembaga Keuangan*. Edisi Keempat. Jakarta: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia

Skousen, K. Fred, Earl K. Stice, and James D. Stice (2000). *Intermediate Accounting*. 14th ed. Cincinnati, Ohio: South-Western College Publishing

Sparta dan Febriwati. (2005). Pengaruh ROE, EPS dan OCF Terhadap Harga Saham Industri Manufacturing di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi*. Th. IX. Hal 71-80, Januari, Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara

Sunariyah, 2003, Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, Edisi Ketiga, Penerbit UPP AMP YKPN, Yogyakarta.

Warren, Carl S., Reeve, James M. and Fees, Philip E. (2002). *Accounting*, 20th ed. Cincinnati, Ohio: South Western College Publishing

Widoatmodjo, Sawidji. (1996). *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: Mpu Ajar Artha