

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN
TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA(SBI)
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Kasus Pada Perusahaan Aneka Industri Tahun 2005-2006)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
Mencapai derajat Sarjana S-1
Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Nama : Yessie Imelda
NIM : 02.30.0141

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2008**

MOTTO & PERSEMBAHAN

❖ ***SIAPA YANG SABAR DAN ULET AKAN MENCAPAI
TUJUANNYA (BENJAMIN FRANKLIN)***

❖ ***APA SAJA YANG KAMU MINTA DAN DOAKAN,
PERCAYALAH BAHWA KAMU TELAH MENERIMANYA,
MAKA HAL ITU AKAN DIBERIKAN KEPADAMU***

❖ ***KEMENANGAN DAN KEGAGALAN TAK ADA YANG JATUH
DARI LANGIT DENGAN CUMA-CUMA.
SEMUA ITU KARENA USAHA, DOA, DAN KEMAUAN
YANG KITA PUNYA***

***DENGAN SEGENAP CINTA DAN TULUS HATI SKRIPSI INI
SAYA PERSEMBAHKAN KEPADA:***

- ❖ ***TUHAN YESUS KRISTUS YANG SELALU MEMBIMBINGKU DAN
MENEMANIKU DALAM PERLINDUNGAN SERTA MEMBERIKAN
BERKAT YANG MELIMPAH DALAM HIDUPKU***
- ❖ ***KEDUA ORANG TUAKU DAN ADIK-ADIKKU YANG KUSAYANGI.
YANG SELALU MEMBERIKU SEMANGAT DALAM SUKA MAUPUN
DUKA***
- ❖ ***KOKOKU YANG SELALU SETIA MENEMANIKU DALAM SEDIH,
SUSAH DAN SENANG***

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Yessie Imelda

NIM : 02.30.0141

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Judul : ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN
TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA(SBI)
TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus Pada Perusahaan Aneka
Industri Tahun 2005-2006)



Disetujui di Semarang, 10 Maret 2008

Pembimbing,

(Prof. DR. Vincent Didiek Wiet Aryanto, MBM)

PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN
TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA(SBI)
TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus Pada Perusahaan Aneka
Industri Tahun 2005-2006)

Disusun Oleh:

Nama : Yessie Imelda

NIM : 02.30.0141

Program Studi : Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik
Soegijapranata

Telah dipertahankan di hadapan Tim Penguji pada tanggal: 27 Maret 2008

Koordinator Tim Penguji,
(Anggota) Anggota,

(Drs. B. Junianto Wibowo, MSM) (Elizabeth Lucky, SE,MSi) (Prof.DR.Vincent Didiek W.A)

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata,

(A. Sentot Suciarto, Ph.D)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

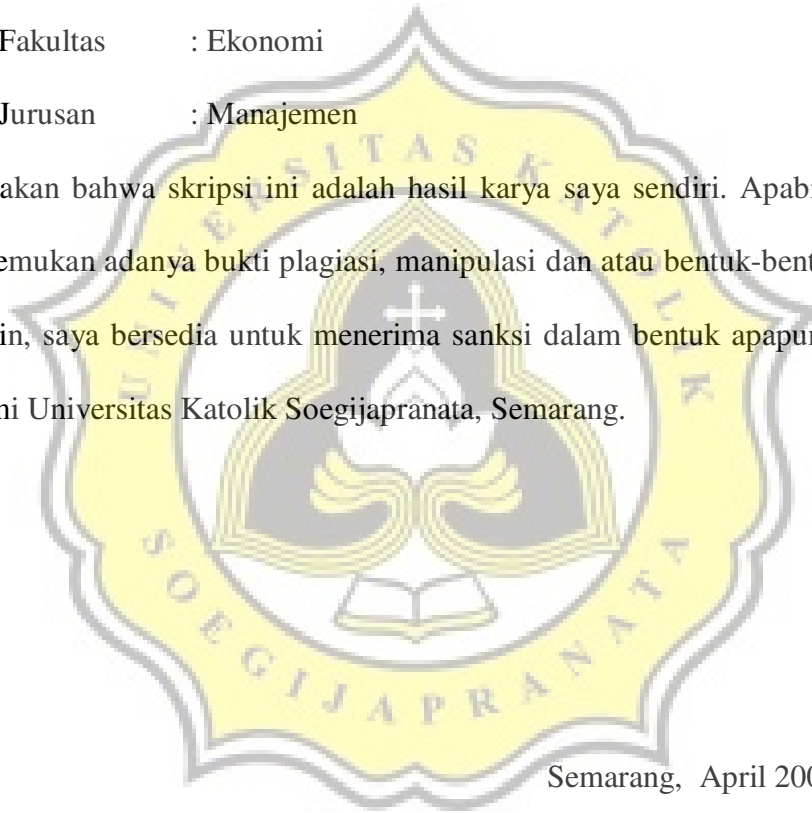
Nama : Yessie Imelda

NIM : 02.30.0141

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila dikemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan atau bentuk-bentuk kecurangan yang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.



Semarang, April 2008

(Yessie Imelda)

KATA PENGANTAR

Pada kesempatan yang berbagai ini, penulis ingin menghaturkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat rahmat dan anugerah-Nya yang besarlah, penulis akhirnya dapat dengan baik menyelesaikan skripsi yang berjudul: "ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA(SBI) TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Kasus Pada Perusahaan Aneka Industri Tahun 2005-2006)" ini.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam mencapai gelar Sarjana S-1 pada fakultas ekonomi, jurusan manajemen, Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.

Dalam menyelesaikan skripsi ini tidak sedikit hambatan yang dialami oleh penulis, oleh sebab itu dukungan dari berbagai pihak sangat dibutuhkan. Maka pada kesempatan ini pulalah penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada berbagai pihak, yaitu:

1. Bapak Sentot Suciarto, Ph. D, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.
2. Bapak Prof. DR. Vincent Didiek Wiet Aryanto, MBM, selaku dosen pembimbing yang dengan penuh perhatian telah membimbing, memberikan petunjuk, saran dan waktu luangnya kepada peneliti hingga terselesainya skripsi ini.

3. Bapak dan Ibu dosen beserta staff dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.
4. Kedua orang tuaku yang telah membantuku dalam segala hal terutama material dan spiritual, dan selalu memberiku semangat.
5. Adik-adikku, Syennie dan Fillie yang kusayangi, yang telah memberiku dukungan penuh.
6. Kokoku, Wan Ie Han, yang selalu setia dan rela berkorban membantuku, menemaniku dan mendorongku dalam suka dan duka.
7. Sahabat-sahabatku yang telah memberiku semangat dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu hingga tersusunnya skripsi ini.

Seperti kata peribahasa “Tiada Gading Yang Tidak Retak”, begitu pula dengan skripsi ini, masih terdapat kekurangan di sana-sini. Maka jika terdapat kesalahan pada skripsi ini, maka penulis meminta kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi berbagai pihak yang membutuhkan.

Semarang, Maret 2008

Peneliti,

Yessie Imelda

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Motto	ii
Halaman Persetujuan Skripsi	iii
Halaman Pengesahan Skripsi	iv
Halaman Keaslian Skripsi	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Gambar	xi
Daftar Tabel	xii
Abstrak	xiv
BAB I: PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan	6
BAB II: LANDASAN TEORI	7
2.1. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	7
2.2. Tingkat Suku Bunga.....	9
2.3. <i>Return Saham</i>	10

2.4. Pengaruh EPS dan Tingkat Suku Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham.....	11
2.5. PENELITIAN TERDAHULU.....	12
2.6. KERANGKA PIKIR.....	14
2.7. DEFINISI OPERASIONAL.....	14
2.8. HIPOTESIS PENELITIAN.....	15
BAB III: METODE PENELITIAN.....	16
3.1. Populasi dan Sampel.....	16
3.2. Jenis dan Sumber Data.....	16
3.3. Alat Analisis Data.....	17
BAB IV: HASIL ANALISIS DATA	24
4.1. Gambaran Umum Perusahaan	24
4.2. Hasil Analisis Data	26
4.2.1. Pengujian Asumsi Klasik.....	26
4.2.2. Uji Statistik Deskriptif.....	30
4.2.2. Pengujian Hipotesis.....	31
4.2.4.1. Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	31
4.2.4.2. Pengujian Hipotesis Secara Simultan.....	34
4.2.4.3. Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R^2).....	36
4.3. Implikasi Manajerial.....	37
BAB V: PENUTUP	39
5.1. Kesimpulan.....	39
5.2. Saran.....	40

DAFTAR PUSTAKA.....42



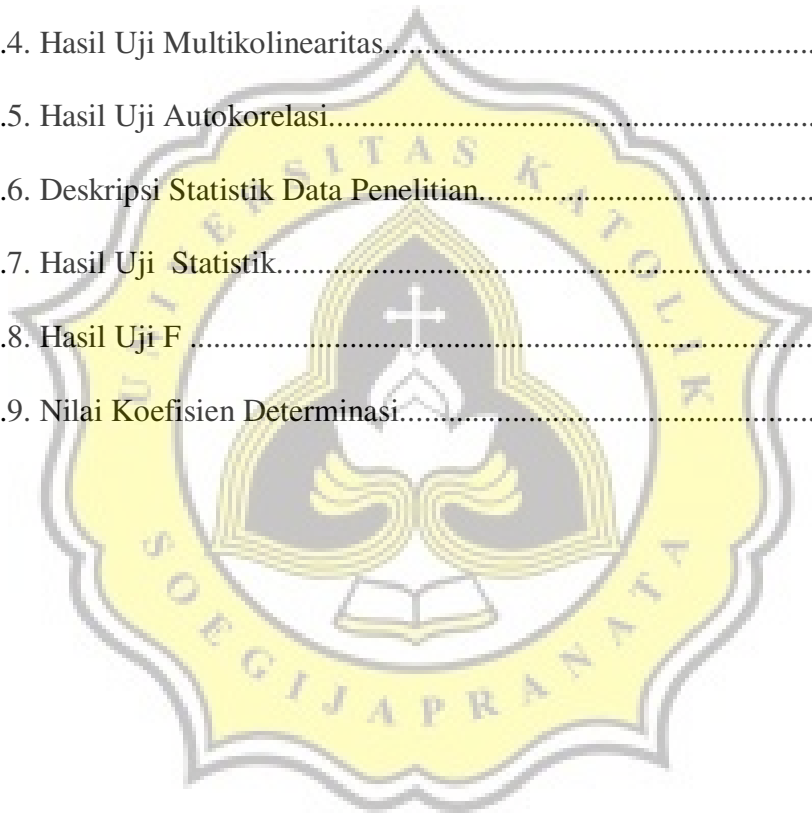
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pikir Penelitian.....14



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Gambaran Umum Perusahaan Sampel	25
Tabel 4.2. Uji Kolmogorof Smirnov.....	27
Tabel 4.3. Uji Glejser.....	28
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas.....	29
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi.....	30
Tabel 4.6. Deskripsi Statistik Data Penelitian.....	30
Tabel 4.7. Hasil Uji Statistik.....	31
Tabel 4.8. Hasil Uji F	34
Tabel 4.9. Nilai Koefisien Determinasi.....	36



ABSTRAK

Secara perlahan tapi pasti pasar modal telah tumbuh menjadi bagian penting dari tumbuh dan berkembangnya perekonomian Indonesia. Pemain saham atau investor perlu untuk memiliki sejumlah informasi yang berhubungan dengan dinamika *return* saham agar dapat mengambil keputusan tentang saham perusahaan yang layak untuk dipilih. *Return* saham ditentukan oleh banyak faktor, baik faktor eksternal perusahaan maupun faktor internalnya. *Return* saham dipengaruhi oleh EPS dan suku bunga. Maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul: “Analisis Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Aneka Industri Tahun 2005-2006)”.

Perumusan masalah pada penelitian ini adalah sebagai berikut: (1) Apakah terdapat pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *return* saham perusahaan Aneka Industri di BEJ secara parsial? (2) Apakah terdapat pengaruh tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap *return* saham perusahaan Aneka Industri di BEJ secara parsial? (3) Apakah terdapat pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap *return* saham perusahaan Aneka Industri di BEJ secara simultan?

Tujuan penelitian ini adalah: (1) Untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *return* saham perusahaan Aneka Industri di BEJ secara parsial. (2) Untuk mengetahui pengaruh tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap *return* saham perusahaan Aneka Industri di BEJ secara parsial. (3) Untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap *return* saham perusahaan Aneka Industri di BEJ secara simultan.

Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah dengan *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria maka diperoleh sampel sebanyak 17 perusahaan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Sedangkan metode pengumpulan data yang dipakai pada penelitian ini adalah dengan menggunakan metode dokumentasi. Alat analisis data yang digunakan penelitian ini adalah menggunakan model Regresi Berganda dengan asumsi klasik.

Berdasarkan pada uraian dan pembahasan di atas dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut: (1) Terdapat pengaruh EPS (*Earning Per Share*) terhadap *return* saham perusahaan Aneka Industri di BEJ secara parsial. Hasil dari penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Yarnest (2000) yang menyatakan bahwa EPS berpengaruh positif terhadap *return* saham. (2) Tidak terdapat pengaruh tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap *return* saham perusahaan Aneka Industri di BEJ secara parsial. Hasil penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Mulyono (2000) dimana dinyatakan bahwa suku bunga tidak berpengaruh terhadap harga saham secara parsial. (3) Terdapat pengaruh EPS (*Earning Per Share*) dan tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap *return* saham perusahaan Aneka Industri di BEJ secara simultan. Hasil dari

penelitian ini mendukung penelitian dari Mulyono (2000), Fischer & Jordan (1995) dan Bolten & Weigand (1998) yang menunjukkan bahwa EPS dan tingkat suku bunga berpengaruh terhadap *return* saham.

Sedangkan saran yang dapat dikemukakan pada penelitian ini adalah sebagai berikut: (1) Sebaiknya para emiten dalam menetapkan kebijakan perusahaannya yang terkait dengan *return* saham memperhatikan isu yang beredar khususnya besarnya suku bunga yang sedang berlaku dan nilai EPS perusahaannya masing-masing karena kedua variabel ini secara signifikan terbukti mempengaruhi *return* saham. Misalnya: dalam menentukan besarnya dividen yang dibagikan kepada pemegang saham, pengumuman laporan keuangan, dan sebagainya. (2) Karena berdasarkan pada penelitian ini terbukti bahwa baik secara parsial maupun simultan EPS dan tingkat suku bunga SBI berpengaruh terhadap *return* saham, maka sebaiknya para investor (khususnya untuk perusahaan Aneka Industri) dalam menanamkan modal atau investasinya di pasar modal memperhatikan EPS dan suku bunga karena akan mempengaruhi tingkat pengembalian (*return*) yang diperolehnya di masa mendatang. (3) Pada penelitian berikutnya dapat ditambahkan variabel lain yang mempengaruhi harga saham, seperti ROA (*Return On Assets*), PER (*Price Earning Ratio*), DER (*Debt Equity Ratio*), dan sebagainya karena dari hasil penelitian diketahui nilai Adjusted R^2 sebesar 0,968 jadi EPS dan suku bunga mempengaruhi harga saham sebesar 96,8% sedangkan sisanya 3,2% dipengaruhi oleh faktor lain.

