

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN
TINGKAT SUKU BUNGA SBI TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Pada Saham-Saham Real Estate dan Properti
di Bursa Efek Jakarta Tahun 2005-2006)**

SKRIPSI



Oleh :
Tommy Parsaulian
02.30.0301

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2007**

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI DENGAN JUDUL :

**ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS) DAN
TINGKAT SUKU BUNGA SBI TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Real Estate dan Properti
di Bursa Efek Jakarta Tahun 2005-2006)**



Pembimbing

(Eny Trimeiningrum, SE, MSi)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI
SKRIPSI DENGAN JUDUL
ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS) DAN TINGKAT
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Pada Saham-Saham Real Estate dan Properti di Bursa efek
Jakarta Tahun 2005-2006)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Tommy Parsaulian

Nim : 02.30.0301

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 25 Januari 2008 Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu Persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen

Pembimbing

Koordinator Penguji,

(Eny Trimeiningrum, SE.MSI.)

(Y. Ricky Dwi Budi H, SE.MSI.)

Dekan Fakultas Ekonomi,

(A. Sentot Suciarto, Ph.D)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

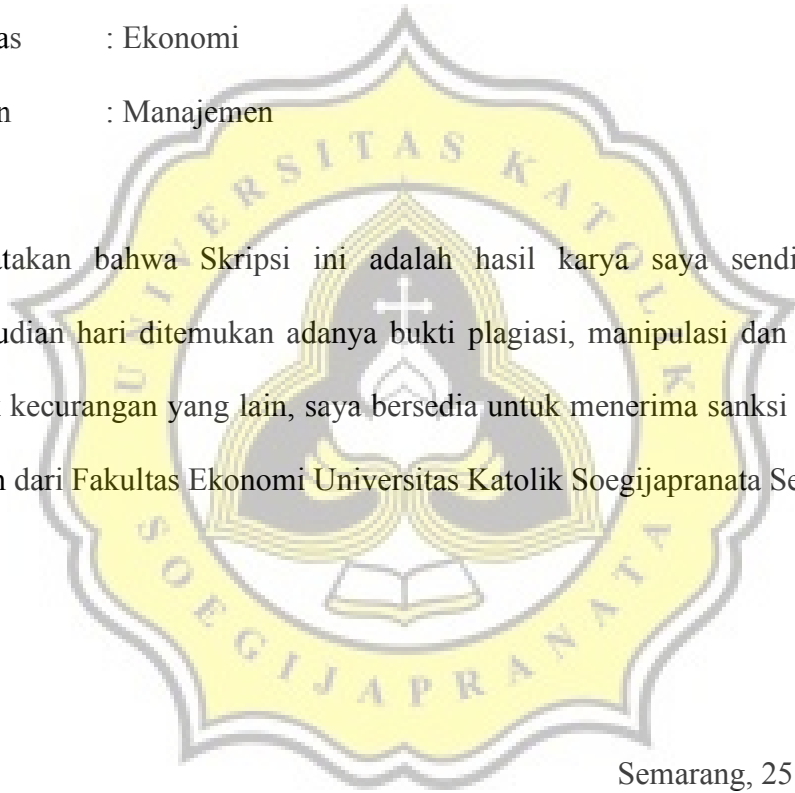
Nama : Tommy Parsaulian

Nim : 02.30.0301

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, 25 Januari 2008

Penyusun

(Tommy Parsaulian)

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

- ♥ Takut akan TUHAN adalah didikan yang mendatangkan hikmah, kerendahan hati mendahului kehormatan. (Amsal 15 ; 33)
- ♥ Bertekunlah dalam doa dan dalam pada itu berjaga-jagalah sambil mengucapkan syukur. (Kolose 4 ; 2)
- ♥ Berdirilah teguh, jangan goyah, dan giatlah selalu dalam pekerjaan TUHAN! Sebab kamu tahu, bahwa dalam persekutuan dengan TUHAN jerih payahmu tidak sia-sia. (1 Korintus 15 ; 58)
- ♥ Karena tidak ada seorangpun yang dapat meletakkan dasar lain dari pada dasar yang telah diletakkan, yaitu YESUS KRISTUS.
(1 Korintus 3 ; 11)

No One falls in love by choice, its by CHANGE.

No one stays in love by chance, its by WORK

And no one falls out of love by change, its by CHOICE

PERSEMBAHAN :

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

My Savior Jesus Christ

Kelurgaku khususnya Orang tuaku yang aku sayangi dan cintai.

Orang-orang yang pernah berarti dalam hidupku

KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terima kasih peneliti hadirat Tuhan Yesus Kristus atas berkat, rahmat dan anugrah-Nya sehingga berhasil menyelesaikan penelitian yang berjudul “Analisis Pengaruh Earning Per Share (EPS) Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham (Studi kasus pada saham-saham real estate dan property di Bursa Efek Jakarta tahun 2005-2006)”. Penelitian ini diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana S-1 pada Fakultas Ekonomi, Jurusan Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.

Peneliti menyadari bahwa terselesainya penelitian ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, petunjuk, dan saran serta fasilitas berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak A. Sentot Suciarto Ph.D. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Ibu Eny Trimeiningrum, SE. MSi. Selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing dan memberi pengarahan dalam penelitian ini.
3. Bapak Y. Ricky Dwi Budi H, SE. MSi. Dan Bapak Y. Wisnu Djati Sasmito, SE. MSi. Selaku Dosen Penguji yang telah memberikan saran dan masukan dalam penelitian ini.

4. Ibu Ch. Triharjanti SE. Selaku Dosen Wali Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Katolik yang telah memberikan bekal pengetahuan.
6. Dukungan dari keluargaku yang tidak pernah ada habisnya khususnya kedua orang tuaku dan kakak serta adik2ku, yang telah memberikan dukungan moril maupun materiil.
7. Sahabat-sahabatku Ipda Priango buat spiritnya, Andi 'cemenk', Aviv, Jabrik, Denok, Nina, Nia, Vela, Frison, Paul, Titing, Kepik, Denny, Dewi, Dede, Sofi, Mit2, Princess Ayu Barata 'thanks a lot', Diana Lesmanawaty SH, Princess Sevi, dan teman-teman yang tidak dapat aku sebutkan satu-persatu yang telah memberikan bantuan dan semangat dalam menyelesaikan penelitian ini.

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini tidaklah sempurna, maka apabila terdapat kekurangan dalam penelitian ini, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Akhir kata peneliti berharap semoga penelitian ini dapat berguna bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, 25 Januari 2008

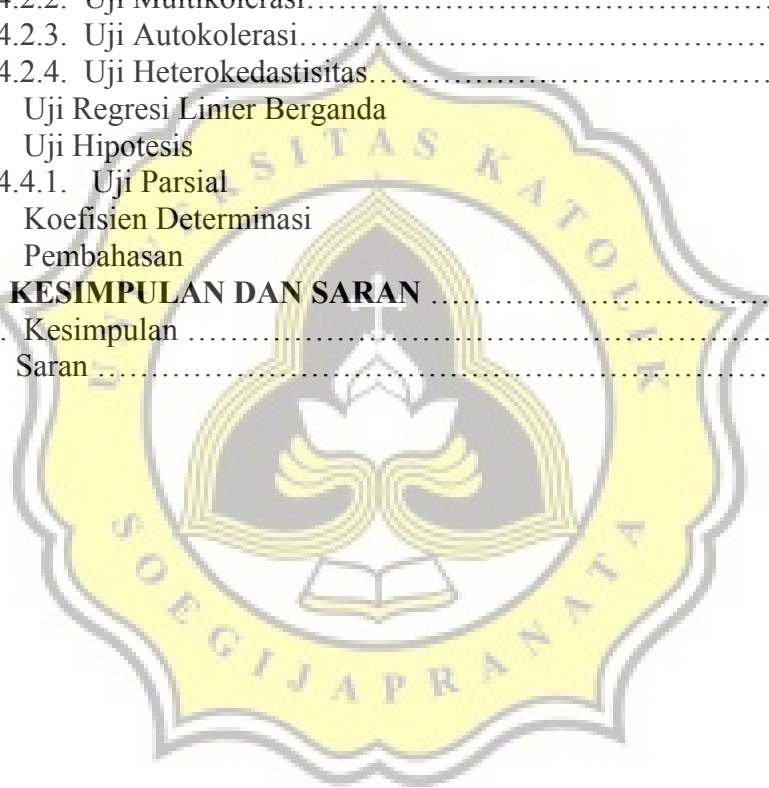
Peneliti

(Tommy Parsaulian)

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Halaman Keaslian Skripsi.....	iv
Motto Dan Persembahan.....	v
Kata Pengantar.....	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	xi
Daftar Gambar	xii
Daftar Lampiran.....	xiii
Abstraksi.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
BAB II. LANDASAN TEORI	7
2.1. Tinjauan Pustaka	7
2.1.1. Pengertian Pasar Modal	7
2.1.2. Pengertian <i>Earning Per Share</i> (EPS)	7
2.1.3. Pengertian Tingkat Suku Bunga	9
2.1.4. Pengertian Saham	11
2.1.5. Pengertian Harga Saham	13
2.1.6. Keterkaitan Earning Per Share (EPS) Dan Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham	18
2.2. Penelitian Terdahulu	19
2.3. Kerangka Pikir Penelitian	21
2.4. Definisi Operasional	21
2.5. Hipotesis	22
BAB III. METODE PENELITIAN	23
3.1. Subjek Penelitian	23
3.2. Populasi dan Sampel	23

3.3. Jenis dan Sumber Data	25
3.4. Metode Pengumpulan Data	25
3.5. Tahap-tahap Penelitian	26
3.5.1. Metode Analisis Data	26
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	27
3.5.3. Pengujian Hipotesis-Teoritis	30
3.5.4. Uji Koefisien Determinan Persamaan Regresi ($\text{Adjusted } R^2$)	32
BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	33
4.1. Deskripsi Statistik Variabel Penelitian.....	33
4.2. Pengujian Asumsi Klasik	34
4.2.1. Uji Normalitas Residual.....	34
4.2.2. Uji Multikolerasi.....	35
4.2.3. Uji Autokolerasi.....	36
4.2.4. Uji Heterokedastisitas.....	37
4.3. Uji Regresi Linier Berganda	38
4.4. Uji Hipotesis	39
4.4.1. Uji Parsial	39
4.5. Koefisien Determinasi	40
4.6. Pembahasan	41
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	44
5.1. Kesimpulan	44
5.2. Saran	44



ABSTRAKSI

Pasar modal dapat dijadikan salah satu sarana bagi investor untuk menanamkan modalnya, di dalam pasar modal selalu mengandung 2 aspek, yaitu keuntungan yang diharapkan dan resiko yang terjadi. Investor dapat melakukan penilaian terlebih dahulu terhadap perusahaan emiten untuk mengurangi resiko yang mungkin terjadi. Salah satunya melalui EPS yang tercantum dalam laporan keuangan.

EPS merupakan jumlah laba bersih yang terdapat pada tiap lembar saham. EPS yang tinggi dapat memberikan keuntungan yang besar bagi investor, sehingga menarik investor untuk melakukan investasi pada perusahaan tersebut, sehingga mempengaruhi permintaan saham perusahaan tersebut. Semakin tinggi tingkat permintaan maka akan sangat berpengaruh pada semakin meningkatnya harga saham. Begitu juga sebaliknya apabila EPS rendah akan menyebabkan harga saham menurun.

Selain dari faktor internal perusahaan perubahan harga saham juga dipengaruhi oleh faktor eksternal (lingkungan makro ekonomi) salah satunya yaitu tingkat suku bunga (SBI). Ketika tingkat suku bunga tinggi maka akan menyebabkan harga saham menurun karena masyarakat cenderung untuk menanamkan modalnya dalam bentuk deposito dengan tingkat pengembalian yang pasti dan hampir tidak mengandung risiko. Berdasarkan latar belakang tersebut maka peneliti melakukan penelitian dengan judul **“ANALISIS**

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM”.

Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda dengan persamaan kuadrat terkecil (*Ordinary Least Square /OLS*). Metode analisis regresi berganda bertujuan untuk menguji hipotesis dan mencari hubungan antara kinerja keuangan perusahaan yang tercermin dalam rasio keuangan (EPS) dan tingkat suku bunga (SBI) sebagai variabel bebas terhadap harga saham sebagai variabel terikat.

Berdasarkan uji hipotesis penelitian ini menyimpulkan bahwa: (1) Terdapat pengaruh secara parsial antara EPS terhadap harga saham sektor properti. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi uji t untuk variabel EPS sebesar $0,003 < 0,05$ sehingga hipotesis penelitian diterima. (2) Tidak terdapat pengaruh secara parsial antara SBI terhadap harga saham sektor properti. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi uji t untuk variabel SBI sebesar $0,892 > 0,05$ sehingga hipotesis penelitian ditolak. (3) Nilai *Adjusted R²* adalah sebesar 0,128 yang menunjukkan bahwa 12,8 % variasi perubahan harga saham dapat dijelaskan oleh perubahan EPS dan SBI.