

**HUBUNGAN ANTARA *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN
RETURN ON INVESTMENT (ROI) DENGAN HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

LILI SUNDARI

8155078167



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pendidikan**

PROGRAM STUDI PENDIDIKAN EKONOMI

KONSENTRASI PENDIDIKAN AKUNTANSI

JURUSAN EKONOMI DAN ADMINISTRASI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2012

***THE CORRELATION BETWEEN EARNING PER SHARE (EPS)
AND RETURN ON INVESTMENT (ROI) WITH STOCK PRICES
IN MANUFACTURING COMPANY LISTED IN INDONESIAN
STOCK EXCHANGES***

LILI SUNDARI

8155078167



**This thesis is written as Part Of Bachelor Degree in Education
Accomplishment**

Study Program Of Economic Education

Concentration In Accounting Education

Departement Of Economic and Administration

Faculty of Economic

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2012

ABSTRAK

LILI SUNDARI. Hubungan Laba Per Saham dan Tingkat Pengembalian Investasi dengan Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur periode 2009 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Konsentrasi Pendidikan Akuntansi. Program Studi Pendidikan Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta. 2011.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan laba per saham dan tingkat pengembalian investasi dengan harga saham. Hipotesis yang dikembangkan dalam penelitian ini adalah 1) H1 : Laba Per Saham (X1) berhubungan dengan Harga Saham, 2) H2 : Tingkat Pengembalian Investasi (X2) berhubungan dengan Harga Saham (Y) dan H3 : Laba Per Saham (X1) dan Tingkat Pengembalian Investasi (X2) berhubungan dengan Harga Saham (Y). Penelitian menggunakan metode *ex post facto* dengan teknik pengambilan sampel secara *simple random sampling*. Berdasarkan tabel Isaac Michael peneliti mengambil 44 perusahaan manufaktur yang dipilih menjadi anggota sampel dengan memenuhi kriteria seperti memiliki laporan keuangan 2009, harga saham harian bulan April 2010, dan laba bersih positif. Data yang telah dikumpulkan diolah dengan uji asumsi klasik sebelum menguji hipotesis. Uji Hipotesis dalam penelitian ini menggunakan regresi linier berganda, uji t dan yang dengan uji f pada tingkat signifikansi 5%. Hasil tes untuk hipotesis pertama menunjukkan $0,001 < 0,05$ dan t hitung $3,695 > 2,0195$ bahwa adanya pengaruh laba per saham dengan harga saham secara signifikan. Sedangkan hasil tes untuk hipotesis kedua menunjukkan $0,716 > 0,05$ dan $-0,366 < 2,0195$ bahwa tingkat pengembalian investasi dengan harga saham tidak berpengaruh secara signifikan. Sedangkan pengaruh kedua variabel tersebut dapat dilihat dari besarnya R Square (R^2) adalah 28,2% variasi dari harga saham yang dapat dijelaskan oleh variabel dua independen. Sementara itu, sisanya 71,8% dijelaskan oleh variasi lain atau faktor yang tidak termasuk dalam model regresi. Disimpulkan bahwa investor lebih tertarik pada angka laba per lembar saham untuk melakukan investasi. Disarankan bagi investor hendaknya memperhatikan beberapa faktor lain yang juga dapat mempengaruhi perubahan harga saham.

Keywords: Laba Per Saham, Tingkat Pengembalian Investasi, Harga Saham

ABSTRACT

LILI SUNDARI. *The Correlation between Earning Per Share (EPS) and Return On Investment (ROI) with Stock Prices Manufactur Companies in Indonesia Stock Exchange period 2009. Concentration Accounting Education. Economics Education Program Study. State University of Jakarta. 2011.*

This study aims to determine the relationship of earnings per share and return on investment with stock prices. The hypothesis developed in this study were 1) H1: Earnings Per Share (X1) are correlation with Stock Price (Y), 2) H2: Return On Investment (X2) are correlation with Stock Price (Y), and 3) H3: Earnings Per Share (X1) and Return On Investment (X2) are correlation with Stock Price (Y). Research using the method of ex post facto by sampling technique is simple random sampling. Based on the tables Isaac Michael researchers took 44 manufacturing companies selected to be members of the sample by meeting criteria such as having the financial statements in 2009, the daily stock price in April 2010, and net income positive. The data collected is processed with the classical assumption test before testing the hypothesis. Tests of Hypotheses in this study using multiple linear regression, t test and f is the test at a significance level of 5%. The test results for the first hypothesis indicate $0.001 < 0.05$ and $3.695 > 2.0195$ that the influence of earning per share by the share price significantly. While the test results for the second hypothesis showed $0.716 > 0.05$ and $-0.366 < 2.0195$ that the rate of return on investment with stock prices do not affect significantly. While the influence of these two variables can be seen from the magnitude of R Square (R^2) is 28.2% of the variation of stock prices can be explained by two independent variables. Meanwhile, the remaining 71.8% is explained by the variation or other factors not included in the regression model. Concluded that investors are more interested in earnings per share figures for investment. Advisable for investors should consider several other factors may also affect the stock price changes.

Keywords : Earning Per Share (EPS), Return On Investment (ROI), Stock Prices

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurrahma Hajat, M. Si

NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dra. Sri Zulaihati, M.Si</u> NIP. 19610228 198602 2 001	Ketua		25/01-12
2. <u>Ati Sumiati, M.Si</u> NIP. 19790610 200801 2 028	Sekretaris		26/01-12
3. <u>Dr. Mardi M.Si</u> NIP. 19600301 198703 1 001	Penguji Ahli		26/10-12
4. <u>Tri Hesti U., SE, M.SA</u> NIP. 19760107 200012 2 001	Pembimbing I		26/01-12
5. <u>Santi Susanti, S.Pd, M.Ak</u> NIP. 19770113 200501 2 002	Pembimbing II		25/01-12

Tanggal Lulus : 18 Januari 2012

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Karya tulis skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi Lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan dosen pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Januari 2012
Yang membuat pernyataan



Lili Sundari
8155078167

MOTTO

Musuh yang paling berbahaya di atas dunia ini adalah penakut dan bimbang. Teman yang paling setia, hanyalah keberanian dan keyakinan yang teguh.

- *Andrew Jackson*

Orang-orang yang sukses telah belajar membuat diri mereka melakukan hal yang harus dikerjakan ketika hal itu memang harus dikerjakan, entah mereka menyukainya atau tidak.

- *Aldus Huxley*

Bagian terbaik dari hidup seseorang adalah perbuatan-perbuatan baiknya dan kasihnya yang tidak diketahui orang lain.

- *William Wordsworth*

Tiadaanya keyakinanlah yang membuat orang takut menghadapi tantangan; dan sayapercaya pada diri saya sendiri.

- *Muhammad Ali*

Istilah tidak ada waktu, jarang sekali merupakan alasan yang jujur, karena pada dasarnya kita semuanya memiliki waktu 24 jam yang sama setiap harinya. Yang perlu ditingkatkan ialah membagi waktu dengan lebih cermat.

- *George Downing*

Pahlawan bukanlah orang yang berani menetakkan pedangnya ke pundak lawan, tetapi pahlawan sebenarnya ialah orang yang sanggup menguasai dirinya dikala ia marah.

- *Nabi Muhammad Saw*

7. M. Yasser Arafat.,SE.Akt.MM selaku Pembimbing Akademik.
8. Orang tua saya yang telah banyak memberi bantuan baik moril maupun materil.
9. Kakak dan orang yang terkasih, Linud Haryadi Askin yang memberi tawa saat saya merasa jenuh.
10. Devi, Siska, Futi, Ardi, Septi, dan teman-teman Pendidikan Akuntansi lainnya yang ikut berjuang bersama-sama saya.
11. Pemberi semangat yang tak bisa digantikan oleh siapapun.
12. Serta kepada teman – teman kami dan orang – orang yang namanya tak dapat saya sebutkan satu persatu, yang telah banyak membantu saya dalam penyusunan skripsi ini.

Harapan peneliti semoga skripsi ini dapat bermanfaat baik bagi peneliti maupun untuk para pembaca. Kritik dan saran yang membangun peneliti terima dengan senang hati demi kesempurnaan skripsi ini.

Jakarta, Januari 2011

Peneliti

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT karena atas rahmat dan petunjuk-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul ” *Hubungan Earning Per Share (EPS) dan Return On Investment (ROI) dengan Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*”

Skripsi ini merupakan salah satu persyaratan dalam mendapatkan gelar Sarjana Pendidikan pada Konsentrasi Pendidikan Akuntansi, Program Studi Pendidikan Ekonomi, Jurusan Ekonomi dan Administrasi, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Dalam pembuatan skripsi ini peneliti mendapat banyak bantuan, baik moril maupun materil dari berbagai pihak sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan hormat saya mengucapkan terimakasih kepada:

1. Allah SWT atas ridhonya pada saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Dra. Hj. Nurahma Hajat, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
3. Ari Saptono SE, M.Pd selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Administrasi.
4. Dr. Saparudin. SE.M.Si selaku Ketua Program Studi Pendidikan Ekonomi.
5. Tri Hesti Utamingtyas, SE, M.SA selaku Dosen Pembimbing I yang senantiasa membimbing dan membantu sejak awal hingga akhir penyusunan skripsi.
6. Santi Susanti M.Ak selaku Ketua Konsentrasi Pendidikan Akuntansi dan Dosen Pembimbing II.