

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*, *FINANCIAL LEVERAGE* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEMEN YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK SURABAYA

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI



DIAJUKAN OLEH

NI MADE LIANAWATI S.

No. Pokok : 049916574

MILIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

2004

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE, PRICE
EARNING RATIO, FINANCIAL LEVERAGE* DAN *RETURN ON
EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEMEN
YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK SURABAYA**

**DIAJUKAN OLEH :
NI MADE LIANAWATI S.**

No. Pokok : 049916574

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Dra. WIWIEK DIANAWATI, Ak

TANGGAL.....6-8-04

KETUA PROGRAM STUDI,



Drs. M. SUYUNUS, MAFIS., Ak

TANGGAL.....25-8-04



ABSTRAKSI

Salah satu instrumen untuk melakukan investasi adalah melalui pasar modal. Untuk meminimalisasi resiko dalam berinvestasi di pasar modal maka seorang investor harus banyak belajar tentang seluk beluk harga sekuritas (saham). Harga saham dapat dikatakan sebagai alat pemantau prestasi perusahaan. Salah satu alat untuk menilai saham suatu perusahaan adalah dengan cara analisa rasio

Analisa rasio, adalah suatu metode analisa untuk mengetahui hubungan dari pos-pos tertentu dalam neraca atau laporan rugi laba secara individu atau kombinasi dari kedua laporan tersebut. Analisa rasio digunakan untuk mengetahui kondisi perusahaan pada masa lalu, sekarang, dan memproyeksikan keadaan pada masa yang akan datang. Dalam analisis ini, penulis memilih empat jenis rasio yang dapat digunakan untuk menilai saham untuk keputusan investasi. Keempat jenis rasio tersebut adalah *Earning Per Share (EPS)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Financial Leverage (FL)* dan *Return On Equity (ROE)*. Penelitian dilakukan pada kelompok industri semen yang go public di Bursa Efek Surabaya sebanyak tiga perusahaan, yaitu PT. Semen Gresik (Persero) Tbk, PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk, dan PT. Semen Cibinong Tbk. yang menerbitkan laporan keuangan secara berurutan dalam periode lima tahun terakhir.

Hasil analisis dengan uji F atau secara simultan menyatakan bahwa variabel EPS, PER, FL dan ROE memiliki pengaruh secara nyata dan signifikan terhadap harga saham ($F_{hitung} = 4,622 > F_{tabel} = 3,48$). Melalui uji t atau secara parsial, didapat hasil bahwa harga saham mempunyai kepekaan yang paling tinggi terhadap perubahan PER yaitu sebesar 66,8%, yang kemudian diikuti oleh perubahan FL dengan pengaruh sebesar 63,6%. Sedangkan EPS dan ROE tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham secara parsial. Perubahan EPS mempengaruhi harga saham hanya sebesar 46,6%. Sedangkan perubahan ROE mempengaruhi perubahan harga saham hanya sebesar 25,8%. Model yang dipakai telah bebas dari pelanggaran asumsi klasik, yaitu non heterokedastisitas, non multikolinearitas dan non autokorelasi, sehingga model valid sebagai estimator.

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan input yang bermanfaat bagi investor serta calon investor dalam pengambilan keputusan untuk melakukan investasi saham agar dapat memperoleh keuntungan atau tingkat pengembalian (*rate of return*) sesuai dengan yang diinginkan.