

**PENGARUH PERUBAHAN *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN
NET PROFIT MARGIN (NPM) TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM
(Studi Kasus 18 Perusahaan Otomotif di PT. Bursa Efek Jakarta)**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada
Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh :

**Dewi Anggraini
B. 100 030 309**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2007

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

“PENGARUH PERUBAHAN *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *NET PROFIT MARGIN* (NPM) TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM”.

Yang ditulis oleh :

Nama : Dewi Anggraini

NIM : B 100 030 309

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Pembimbing Utama

(Ikhwan Susilo, SE)

Surakarta,

Mengetahui

Ketua Jurusan FE Manajemen

(Drs. Agus Muqorobin, MM)

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. H. Syamsudin, MM)

DEKLARASI

Saya menyatakan bahwa penelitian/karya ilmiah/skripsi ini adalah hasil pekerjaan saya sendiri dan sepanjang sepengetahuan saya tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis orang atau telah dipergunakan dan diterima sebagai persyaratan studi pada universitas lain, kecuali pada bagian-bagian yang telah dinyatakan dalam teks.

Apabila penelitian/karya ilmiah/skripsi ini merupakan **jiplakan** dari penelitian/karya ilmiah/skripsi orang lain, maka saya siap **menerima sanksi baik secara akademik maupun hukum.**

Surakarta, 3 Februari 2007

Peneliti

(DEWI ANGGRAINI)

MOTTO dan PERSEMBAHAN

MOTTO

“Hai orang-orang yang beriman, bersabarlah kamu dan kuatkanlah kesabaranmu dan tetapkanlah bersiap-siaga dan bertaqwalah kepada Allah, supaya kamu beruntung”.

(Q.S. Ali ‘Imran :206)

PERSEMBAHAN

Teriring do’a dan syukur, kupersembahkan karya ini kepada,

- ◆ Allah SWT atas karunia, limpahan berkah dan bimbingan-Mu yang telah diberikan kepada hamba-Mu ini.
- ◆ Ibu dan Bapakku, atas kasih sayang yang kau berikan.
- ◆ Papaku atas cinta yang kau curahkan.
- ◆ Kaka dan adik-adikku yang aku sayangi.
- ◆ Teman-temanku atas dukungan dan bantuan kalian.

ABSTRAKSI

PENGARUH PERUBAHAN *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *NET PROFIT MARGIN* (NPM) TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM

Seorang investor memiliki sejumlah pilihan investasi seperti: saham biasa, obligasi, real estate, dan logam berharga. Oleh karena itu, seorang investor pasti mengharapkan hasil dan nilai tambah dari investasi yang ia lakukan. Investasi pada saham merupakan alternatif pilihan investasi bagi seorang investor agar dapat memberikan pengembalian secara teratur berupa *dividen* dan dapat juga menghasilkan *capital gain*. Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah profitabilitas yang dinyatakan dalam *Earning Per Share* dan *Net Profit Margin* berpengaruh terhadap perubahan harga saham baik secara parsial maupun multiple. Penelitian ini dilakukan terhadap 18 perusahaan otomotif di PT. Bursa Efek Jakarta.

Berdasarkan hasil analisa regresi linier berganda maka diperoleh persamaan sebagai berikut: $Y = 0,823 + 1,873 X_1 + (-1,395) X_2$, Koefisien regresi EPS (X_1) sebesar 1,873 artinya apabila ada kenaikan EPS sebesar satu satuan akan menyebabkan terjadinya peningkatan harga saham sebesar 1,873 dengan asumsi variabel yang lain tetap. Koefisien regresi NPM(X_2) sebesar -1,395 artinya apabila terjadi peningkatan NPM sebesar satu satuan akan menyebabkan terjadinya penurunan harga saham sebesar -1,395 dengan asumsi variabel yang lain tetap. Hasil uji t menyatakan bahwa untuk variabel EPS diketahui bahwa $t_{hitung} 2,289 > 2,131$, maka variabel EPS (X_1) hipotesis H_0 ditolak artinya bahwa EPS berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham (Y). NPM diketahui bahwa $t_{hitung} < t_{tabel} (-1,609 < 2,131)$, maka untuk variabel NPM (X_2) hipotesis diterima artinya bahwa NPM tidak berpengaruh terhadap harga saham (Y). Hal tersebut dapat disebabkan faktor NPM yang mempunyai nilai negatif yang mengakibatkan tidak ada pengaruh terhadap harga saham dan bahkan menurunkan harga saham. Berdasarkan uji F untuk pengaruh secara bersama-sama, diperoleh $F_{hitung} < F_{tabel} (2,697 < 3,68)$, maka variabel EPS, dan NPM secara bersama-sama atau serentak tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham (Y).

Dari hasil analisis data diperoleh R^2 sebesar 0,264 ini menunjukkan bahwa variabel EPS, dan NPM berpengaruh terhadap variabel harga saham sebesar 26,4%. Sedangkan sisanya sebesar 73,6% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak terdapat di dalam model atau tidak penulis teliti. Dari perhitungan diatas dapat dilihat pengaruh dari kedua variabel yang relatif kecil yang disebabkan oleh tidak berpengaruh variabel NPM.

Kata kunci: *EPS, NPM, dan HS.*

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

السَّلَامُ عَلَيْكُمْ وَرَحْمَةُ اللَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Puji syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala nikmat, rahmat, hidayah serta inayahnya sehingga penulis dapat menyusun skripsi dengan judul “PENGARUH PERUBAHAN *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *NET PROFIT MARGIN* (NPM) TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program studi Strata 1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam penulisan skripsi ini banyak bantuan yang diberikan oleh berbagai pihak kepada penulis, baik berupa bimbingan, fasilitas dan pengetahuan yang sangat penulis butuhkan. Oleh karena itu tepat rasanya jika penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ibu dan Bapakku, atas kasih sayang dan pengrobanan yang tiada hentinya.
2. Bapak Prof. Drs. Bambang Setiaji, SE, Msi selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Syamsudin, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Ikhwan Susilo, SE, selaku Pembimbing yang telah membantu dan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan arahan yang berguna sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

5. Ibu Dra. Chuzaimah, MM selaku Pembimbing Akademik yang selama ini selalu memberikan bimbingan dan arahan dengan sabar dan bijak.
6. Para Dosen dan Staf pengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membekali penulis dengan berbagai ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat dalam penulisan skripsi khususnya dan bagi kehidupan di masa yang akan datang.
7. Mas Bowo, Mas Thoif , Mba' Upik, Dek Bondan dan Dek Pia terimakasih atas do'a dan dukungannya.
8. Ningke Syahda Puan, atas bantuan kamu, tanpa itu aku ga' tau bagaimana kelangsungan skripsiku...he...he..he.....
9. Novi Arif Wibowo atas cinta dan kesetiaannya mendampingi penulis baik suka maupun duka, walau sering bikin jengkel penulis dan untuk hari-hari indah yang sudah akan kita lalui.
10. Sahabat dan rekan-rekan angkatan '03 kelas F atas bantuan dan dukungan moril agar penulis cepat menyelesaikan skripsi ini. Juga atas persahabatan yang telah terjalin selama ini.
11. Semua pihak yang telah membantu penulis selama menyelesaikan skripsi ini.

Mudah-mudahan segala amal dan kebaikan yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan ridho dan balasan dari Allah SWT. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Amin.

وَالسَّلَامُ عَلَيْكُمْ وَرَحْمَةُ اللَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Surakarta, Februari 2007

Dewi Angraini

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO dan PERSEMBAHAN	iv
ABSTRAKSI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Maksud dan Tujuan	5
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Arti dan Pentingnya Pemasaran.....	9
2.2. Analisa Laporan Keuangan.....	9
2.3. Jenis-Jenis Rasio Keuangan.....	13
2.4. Earning Per Share	19
2.5. Net Profit Margin.....	20

2.6.	Harga Saham.....	21
2.7.	Pengaruh perubahan earning per share (EPS) dan Net profit margin (NPM) terhadap Harga Saham	32
BAB III	METODE PENELITIAN.....	37
3.1.	Kerangka Pemikiran	37
3.2.	Populasi, Sampel dan Sampling	38
3.3.	Data dan Sumber Data	39
3.4.	Variabel-Variabel Penelitian	40
3.5.	Metode Analisis Data	42
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	50
4.1.	Deskriptif Data.....	50
4.2.	Asumsi Klasik.....	58
4.3.	Uji Hipotesis	61
4.4.	Pembahasan	70
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	73
5.1.	Kesimpulan	73
5.2.	Saran	74

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN – LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Kinerja Keuangan Otomotif.....	51
Tabel 4.2	Perkembangan EPS Perusahaan Otomotif.....	52
Tabel 4.3	Perkembangan NPM Perusahaan Otomotif.....	55
Tabel 4.4	Perkembangan HS Perusahaan Otomotif.....	57
Tabel 4.5	Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov.....	59
Tabel 4.6	Uji Multikolinearitas.....	59
Tabel 4.7	Uji Heteroskedastisitas.....	60
Tabel 4.8	Uji Autokorelasi.....	61
Tabel 4.9	Hubungan Korelasi EPS terhadap HS.....	63
Tabel 4.10	Hubungan Korelasi NPM terhadap HS.....	64
Tabel 4.11	Korelasi Multiple.....	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran.....	37
------------------------------------	----