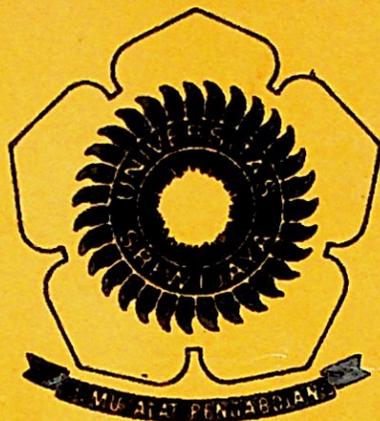


**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSETS (ROA)
DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI**



Skripsi oleh :

NURDIN PAHMI

NIM 01061001009

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi**

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

INDERALAYA

Tahun 2011

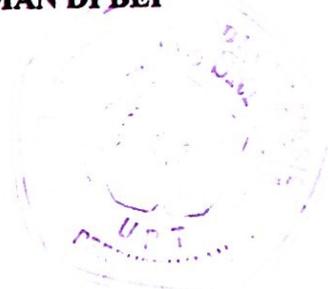
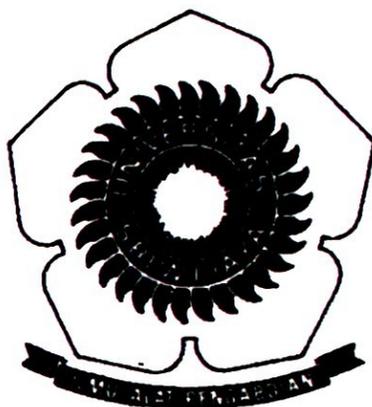
S
332.632 207

Nur

f

2011

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSETS (ROA)
DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI**



Skripsi oleh :

NURDIN PAHMI

NIM 01061001009

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi**

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

INDERALAYA

Tahun 2011

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG**

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : NURDIN PAHMI
NIM : 01061001009
JURUSAN : MANAJEMEN
PROGRAM : REGULER
MATA KULIAH : MANAJEMEN INVESTASI DAN PORTOFOLIO
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSET (ROA) DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI

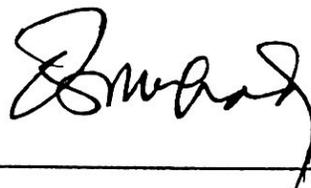
PEMBIMBING SKRIPSI

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal : 04 – 05 – 2011

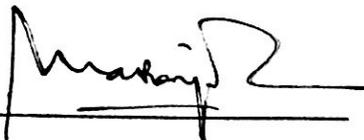
Ketua :



Dr. H. Isnurhadi, MBA, Ph.D
NIP 131870417 19621112 198911 1 001

Tanggal : 04 – 05 – 2011

Anggota :



Drs.H.M.A Rasyid Husin Umrie, M.B.A
NIP 130527840 19541102 197602 1 001

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**

TANDA PERSETUJUAN PANITIA UJIAN KOMPREHENSIF

NAMA : NURDIN PAHMI
NIM : 01061001009
JURUSAN : MANAJEMEN
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSETS (ROA) DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI

Telah diuji di depan panitia ujian komprehensif pada tanggal 25 April 2011 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

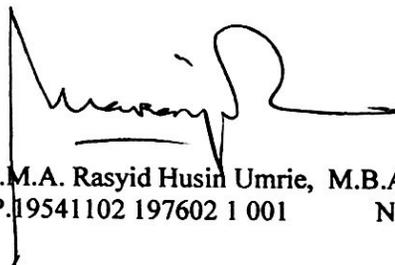
Inderalaya, 25 April 2011

Ketua,



H. Isnurhadi, M.B.A, Ph.D
NIP. 19621112 198911 1 001

Anggota,



Drs. H.M.A. Rasyid Husin Umrie, M.B.A
NIP. 19541102 197602 1 001

Anggota,



Dr. M. Adam, ME
NIP. 19670624 199402 1 002

Mengetahui,

Ketua Jurusan, Manajemen



Drs. Yuliansyah M. Diah. MM
NIP. 19560701 198503 1 003

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI/TIDAK FLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nurdin Pahmi
Nim : 01061001009
Jurusan : Manajemen
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa sekripsi saya yang berjudul :

Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Asset (ROA)* dan *Price Earning Ratio (PER)* terhadap harga saham perusahaan sektor makanan dan minuman di BEI.

Pembimbing :

Ketua : Dr. H. Isnurhadi, M.B.A, Ph.D
Anggota : Drs. H.M.A. Rasyid Husin Umrie, M.B.A

Tanggal Diuji : 25 April 2011

Adalah benar – benar hasil karya saya dibawah bimbingan tim pembimbing.

Isi skripsi ini tidak ada hasil karya orang lain yang saya salin keseluruhan atau sebagian tanpa menyebutkan sumber aslinya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar – benarnya dan apabila dan apabila dikemudian hari pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan, termasuk pembatalan gelar keesarjanaan saya.

Inderalaya, 4 Mei 2011
Yang memberi pernyataan



Nurdin Pahmi
Nim 01061001009

SURAT PERNYATAAN

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Nurdin Pahmi

Nim : 01061001009

Jurusan : Manajemen

Judul : PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSETS (ROA) DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tensesnya* dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstraksi.

April 2011

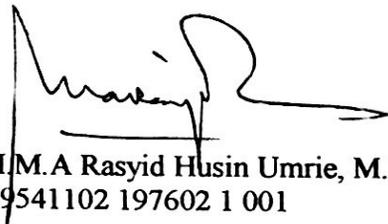
Pembimbing Skripsi

Ketua,



H. Isnurhadi, M.B.A, Ph.D
NIP 19621112 198911 1 001

Anggota,



Drs. H. M.A Rasyid Husin Umrie, M.B.A
NIP 19541102 197602 1 001

MOTTO :

- ❖ **Jadikan masa lampau sebagai bahan pelajaran berharga untuk menghadapi masa depan (Nurdin Pahmi)**
- ❖ **Jangan pernah melupakan sekecil apapun kebaikan orang lain kepada diri kita tapi lupakan kebaikan yang pernah kita lakukan kepada orang lain (Nurdin Pahmi)**

KUPERSEMBAHKAN UNTUK :

- ❖ **Kedua Orang Tuaku Tercinta**
- ❖ **Adikku tercinta**
- ❖ **Sahabat-sahabat**
- ❖ **Almamater FE UNSRI**

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmannirrohim

Assalamu'alaikum Wr Wb.

Puji syukur alhamdulillah kehadiran Allah Subhanu Wa Ta'ala, karena atas petunjuk dan kehendak-Nya serta limpahan rahmat sehingga skripsi ini dapat diselesaikan sebagaimana mestinya.

Penulisan skripsi ini mengambil judul **PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSETS (ROA) DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI**. Penulisan skripsi ini terbagi kedalam enam bab terdiri dari Bab I pendahuluan, Bab II tinjauan pustaka, Bab III Metode Penelitian, Bab IV Data Penelitian, Bab V Hasil Penelitian dan Pembahasan dan Bab VI Kesimpulan dan Saran.

Data utama yang digunakan adalah data sekunder perusahaan yang diperoleh melalui publikasi dan akses melalui *website* Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data perusahaan di sektor makanan dan minuman meliputi perkembangan harga saham tahunan, EPS, ROA dan PER yang dimulai pada tahun 2006 sampai tahun 2009.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial hanya variabel EPS dan ROA yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan secara simultan ketiga variabel ini berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada periode penelitian. Hasil ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan baik bagi perusahaan maupun investor untuk sama – sama memperoleh keuntungan.

Dalam penulisan skripsi ini disadari oleh penulis masih banyak kekurangan yang disebabkan keterbatasan dan pengalaman penulis. Oleh karena itu saran dan kritik sangat diharapkan agar penulisan dimasa yang akan datang akan lebih baik. Penulis berharap kiranya skripsi ini dapat memberi kontribusi bagi perbaikan manajemen perusahaan dan bahan masukan akademis bagi penelitian manajemen keuangan.

Penulis

Nurdin Pahmi

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah S.W.T, karna atas rahmat dan hidayahnya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA) dan Price Earning Ratio (PER) terhadap harga saham perusahaan pada sektor makanan dan minuman di BEI” sebagai salah satu syarat dalam mencapai gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terimakasih pada semua pihak yang telah membantu dan dukungan baik moril maupun material dalam penulisan skripsi ini, antara lain:

1. Prof. Dr. Hj. Badiah Perizade, MBA, Rektor Universitas Sriwijaya
2. Prof. H. Syamsurizal, Ak, Ph.D. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Drs. Yuliansyah. M. Diah, MM, Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
4. H. Isnurhadi, MBA, Ph.D, Pembimbing I skripsi
5. Drs.H.M.A Rasyid Husin Umrie, M.B.A, Pembimbing II skripsi
6. Dr. M. Adam, ME, Penguji skripsi
7. Aslamia Rosa, SE, Msi, Dosen pembimbing Akademik
8. Semua bapak/ibu dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Staf pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
10. Kedua orang tuaku tercinta dan Saudara ku Firmansyah terima kasih banyak atas doa dan dukunganya selama ini.
11. Teman – teman semasa kuliah di jurusan Manajemen 2006

12. Semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan yang tidak dapat disebutkan satu persatu

Semoga Allah S.W.T membalas budi baik kalian dan menjadi berkah bagi kita semua, Amin.

Penulis

Nurdin Pahmi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PANITIA UJIAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
SURAT PERNYATAAN ABTRAKSI.....	v
MOTTO DAN PERSEMBAHASAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
UCAPAN TERIMAKASIH	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
ABSTRAKSI	xv
ABSTRACT	xvi

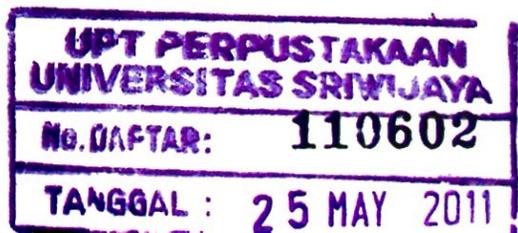
BAB I PENDAHULUAN

1.1	Latar Belakang	1
1.2	Perumusan Masalah	2
1.3	Tujuan Penelitian	3
1.4	Manfaat Penelitian	4

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1	Landasan Teori	8
2.1.1	Saham	8
2.1.1.1	Harga dan Nilai Saham	9
2.1.2	Analisis Rasio Keuangan	10
2.1.2.1	analisis Rasio Profitabilitas	11
2.1.2.2	Analisis Rasio Pasar	12
2.1.3	Hubungan Antara Variabel Independen Dengan Dependen	13
2.1.3.1	Hubungan Antara EPS Dengan Harga Saham	13
2.1.3.2	Hubungan Antara ROA Dengan Harga Saham	14
2.1.3.3	Hubungan Antara PER Dengan Harga Saham	15

x



2.2	Penelitian Terdahulu	16
2.3	Kerangka Konseptual Penelitian	18
2.4	Hipotesis	19
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
3.1	Ruang Lingkup Penelitian	20
3.2	Rancangan Penelitian	20
3.3	Populasi	20
3.4	Definisi Operasional Variabel Penelitian	22
3.4.1	Klasifikasi variabel	22
3.4.2	Devinisi Operasional dan Ukuran Variabel	23
3.5	Data dan Metode Pengumpulan Data	24
3.5.1	Sumber dan Jenis Data	24
3.5.2	Metode Pengumpulan Data	25
3.6	Metode analisis Data	25
BAB IV	DATA PENELITIAN	
4.1	Gambaran Umum Sampel Penelitian	30
4.2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	31
4.2.1	Variabel Earning Per Share (EPS)	32
4.2.2	Variabel Return On Asset (ROA).....	34
4.2.3	Variabel Price Earning Ratio (PER)	36
4.2.4	Variabel Harga Saham	38
BAB V	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
5.1	Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	41
5.2	Analisis Statistik Variabel Penelitian	42
5.2.1	Penguji Asumsi Klasik	42
5.2.1.1	Uji Normalitas	42
5.2.1.2	Uji Multikoloniaritas	44
5.2.1.3	Uji Autokorelasi	45
5.2.1.4	Uji Heterokedositas	46
5.2.2	Analisis Regresi Berganda	48
5.2.3	Pengujian Hipotesis	51

5.2.3.1	Uji T (Pengujian Secara Parsial)	51
5.2.3.1.1	Variabel <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	51
5.2.3.1.2	Variabel Return On Asset Terhadap Harga Saham	52
5.2.3.1.3	Variabel Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham	53
5.2.3.2	Uji F (Pengujian Simultan)	54
5.3	Pembahasan	55
BAB VI	KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1	Kesimpulan	61
6.2	Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA		63
LAMPIRAN		65

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Rata –rata EPS,PER,ROA dan Harga Saham Perusahaan Makanan dan Minuman (2006-2009)	4
Tabel 3.1. Daftar Perusahaan	22
Tabel 4.1.Gambaran Umum Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman Tahun 2006-2009	31
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif EPS Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2006-2009	33
Tabel 4.3. Statistik Deskriptif ROA Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2006-2009	35
Tabel 4.4. Statistik Deskriptif PER Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2006-2009	37
Tabel 4.5. Statistik Deskriptif Harga Saham perusahaan Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2006-2009	39
Tabel 5.1. Hasil Perhitungan Mean dan Standar Deviasi	41
Tabel 5.2. Hasil Uji Multikolinearitas Perusahaan Makanan dan Minuman	45
Tabel 5.3. Hasil Uji Autokorelasi Perusahaan Makanan dan Minuman	46
Tabel 5.4. Koefisien Model Regresi Dari variabel-variabel penelitian	48
Tabel 5.5. Koefisien Determinasi	50
Tabel 5.6. Koefisien Regresi EPS Terhadap Harga Saham	51
Tabel 5.7. Koefisien Regresi ROA Terhadap Harga Saham	52
Tabel 5.8. Koefisien Regresi PER Terhadap Harga Saham	53
Tabel 5.9. Hasil Uji Statistik F	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3. Kerangka Konseptual Penelitian	18
Gambar 5.1. Histogram Uji Normalitas	43
Gambar 5.2. <i>Scatterplot</i> Uji Normalitas Dari Variabel-variabel Penelitian	44
Gambar 5.3. <i>Scatterplot</i> Uji Heteroskedastisitas	47

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSETS (ROA)
DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI**

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Assets* (ROA) dan *Price Earning Ratio* (PER) secara simultan dan parsial terhadap harga saham perusahaan pada sektor makanan dan minuman pada periode penelitian pada tahun 2006 samapai tahun 2009. Sampel yang digunakan adalah 12 perusahaan makanan dan minuman yang *listing* di BEI. Pada penelitian ini digunakan uji statistik analisis regresi berganda dengan uji secara parsial (Uji T) dan secara simultan (Uji F).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dari uji simultan (Uji F) variabel EPS, ROA dan PER terdapat pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan makanan dan minuman. Namun pada uji parsial (Uji T) hanya variabel EPS dan ROA yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham sedangkan PER tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan makanan dan minuman.

Kata kunci : Earning Per Share (EPS), Return On Assets (ROA), Price Earning Ratio (PER) dan Harga Saham.



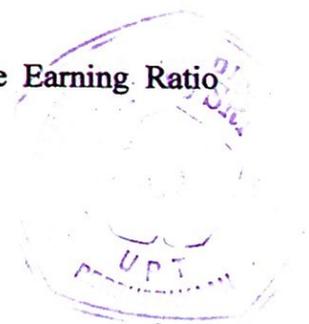
Effect of Earning Per Share (EPS), Return On Assets (ROA) and Price Earnings Ratio (PER) on Share Price Corporate Sector to Food and Drink in Indonesia Stock Exchange (BEI)

ABSTRACT

This research aimed to find out how big the influence Earning Per Share (EPS), Return On Assets (ROA) and Price Earning Ratio (PER) simultaneously and partially to the company's stock price on food and beverage sector the study period in 2006 until 2009. The sample used was 12 food and beverage company listed at BEI. In this study, statistical tests of multiple regression analysis with partial test (T test) and simultaneously (Test F).

The results showed that the simultaneous test (Test F) variable EPS, ROA and PER have a significant impact on stock prices of food and beverage company. However, the partial test (Test T) only EPS and ROA variables that significantly influence the stock price while the PER does not significantly influence the stock price of food and beverage company.

Keywords: Earning Per Share (EPS), Return On Assets (ROA), Price Earning Ratio (PER) and Stock Price.



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pembangunan ekonomi suatu negara memerlukan dana investasi yang tidak sedikit. Pertumbuhan Investasi suatu negara sangat dipengaruhi oleh pertumbuhan ekonomi dari negara tersebut. Membaiknya ekonomi suatu negara akan berdampak dengan membaiknya kemakmuran penduduk negara tersebut. Meningkatnya kemakmuran penduduk suatu negara dapat dilihat dengan meningkatnya jumlah pendapatan perkapita penduduk di negara tersebut. Dengan adanya peningkatan pendapatan tersebut maka semakin banyak orang yang memiliki kelebihan dana, kelebihan dana tersebut dapat dialokasikan sebagai suatu investasi, dimana investasi disini dapat diartikan sebagai penanaman modal untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki biasa dalam waktu lama dengan harapan mendapatkan keuntungan dimasa yang akan datang. Sehubungan dengan investasi pada pasar modal.

Pasar modal dipandang sebagai salah satu sarana yang efektif untuk mempercepat pembangunan. Dimana pasar modal dapat menggalang pengerahan dana jangka panjang dari masyarakat untuk disalurkan ke sektor-sektor yang produktif. Dengan harapan sektor tersebut dapat berkembang dan menghasilkan lapangan pekerjaan baru bagi masyarakat. Hal yang perlu dilakukan investor sebelum melakukan suatu investasi adalah para investor perlu mengetahui dan memilih saham-saham mana yang dapat memberikan keuntungan paling optimal bagi dana yang akan diinvestasikannya. Dalam kegiatan analisis dan memilih saham, para investor harus memperhatikan dan menilai perkembangan perusahaan yang terdaftar di BEI

untuk mendapatkan informasi yang selengkap-lengkapya sebagai pertimbangan dalam melakukan pemilihan investasi pada perusahaan. Harga saham merupakan salah satu faktor yang diperhatikan investor, bila harga saham mengalami kenaikan. Investor akan menilai bahwa perusahaan itu cukup berhasil dalam menjalankan kegiatannya.

Hal yang terpenting para investor harus mengetahui faktor-faktor yang dapat mempengaruhi harga saham. Menurut Arifin (2001) faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham antara lain : kondisi fundamental perusahaan, hukum permintaan dan penawaran, tingkat suku bunga, kurs valuta asing, dana asing di bursa, indeks harga saham, news and rumors, deviden, laba perusahaan dan faktor lain.

Faktor-faktor fundamental tersebut ialah faktor yang berkaitan dengan kinerja perusahaan. Kinerja perusahaan akan mempengaruhi harga saham ataupun sekuritas. Harga saham akan sangat dipengaruhi oleh *Earning Per Share* (EPS) yang merupakan analisis rasio keuntungan bersih perlembar saham yang mampu dihasilkan perusahaan. Kemampuan perusahaan menghasilkan laba perlembar saham merupakan indikator fundamental perusahaan yang sering dipakai sebagai acuan keputusan investasi dalam saham dan juga menunjukkan seberapa besar laba yang didapatkan investor.

Dan dalam hal penentuan harga saham indikator yang digunakan adalah *Price Earning Ratio* (PER) sering dikelompokkan sebagai rasio nilai pasar perusahaan yang membandingkan antara harga saham perusahaan dengan *Earning Per Share* (EPS) perusahaan. Hal ini berarti *Price Earning Ratio* (PER) menunjukkan tingkat pengembalian per lembar saham yang akan diterima pemegang saham dari pembelian satu lembar saham. Sedangkan *Return On Assets* (ROA) digunakan untuk melihat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dari setiap asset yang digunakan. Semakin tinggi ROA berarti kinerja keuangan perusahaan tersebut semakin

baik, dengan semakin baiknya kinerja keuangan perusahaan maka kepercayaan investor untuk menanamkan modalnya ke perusahaan tersebut akan tinggi dan biasanya harga saham akan meningkat.

Dalam penelitian ini, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dan mengambil sampel perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Karena industri makanan dan minuman merupakan salah satu industri yang pertumbuhannya bagus dan merupakan industri yang cepat bangkit dari keterpurukan pernyataan ini diperkuat oleh Ketua Umum Gabungan Makanan dan Minuman Indonesia (Gapmmi), Thomas Darmawan, mengatakan bahwa di tahun 2010 ini industri makanan dan minuman diperkirakan akan mengalami pertumbuhan sebesar 10 % bila dibandingkan dengan 2009. pada tahun 2009 industri makan dan minuman mengalami pertumbuhan sebesar 6 % (bataviase.com, dikutip pada tanggal 22 juli 2010). Dan pada kuartal pertama tahun ini omzet makan dan minuman diperkirakan meningkat 15 % yaitu menjadi 99 triliun dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun 2009 sekitar 86 triliun (tribunnews.com, dikutip pada tanggal 15 Januari 2011). Sektor makanan dan minuman merupakan sektor unggulan yang diperhatikan oleh pemerintah. Dalam kondisi yang buruk pun, sektor tersebut masih dapat tumbuh optimal. Di tempat yang sama, Event Director Food Ingredients Asia Vincent Brain mengatakan Indonesia merupakan konsumen terbesar di wilayah Asia Tenggara. Hal tersebut membuat para investor tertarik untuk investasi di industri makanan dan minuman. “51 persen pangsa pasar makanan dan minuman Asia Tenggara dikuasai Indonesia. Saat ini, beberapa produsen makanan mengenalkan produknya agar masyarakat di Indonesia bisa menerima dan selanjutnya investor akan mengembangkan pasarnya di Indonesia,” ungkap Brain. (tribunnews.com, dikutip pada tanggal 15 Januari 2011)

Earning per Share (EPS) dan *Price Earning Ratio (PER)* memiliki hubungan dengan harga saham. Kedua variabel ini memiliki pengaruh terhadap harga saham. EPS akan mempengaruhi harga saham dikarenakan jika EPS bernilai tinggi atau mengalami kenaikan maka harga saham turut mengalami kenaikan. (Dharmastuti:2004) mengemukakan bahwa apabila EPS perusahaan tinggi, akan semakin banyak investor yang mau membeli saham tersebut sehingga menyebabkan harga saham akan tinggi. Sedangkan PER dapat mempengaruhi harga saham jika PER suatu saham rendah maka akan semakin rendah harga saham atau semakin baik dan murah untuk diinvestasikan. Sesuai dengan teori Arifin (2002) bahwa semakin rendah hasil PER sebuah saham maka semakin baik atau murah harganya untuk diinvestasikan.

Berikut ini adalah tabel yang menyajikan nilai rata-rata EPS, PER, ROA dan harga saham gabungan perusahaan makanan dan minuman Tahun 2006 sampai tahun 2009.

Tabel 1.1

Rata -rata

EPS,PER,ROA dan Harga Saham Perusahaan Makanan dan Minuman (2006-2009)

Tahun	EPS (Rp)	PER (%)	ROA (%)	Harga Saham Perusahaan Makanan dan Minuman (Rp)
2006	851,09	16,98	7,64	16.096
2007	1033,03	11,98	7,15	17.314
2008	1883,47	8,75	9,31	16.741
2009	1911,37	13,04	8,14	20.855

Sumber : Diolah dari Bursa Efek Indonesia (www.bei.co.id)

Berdasarkan Tabel 1.1 terlihat bahwa meningkatnya EPS dari 851,09 pada tahun 2006 meningkat menjadi 1033,03 pada tahun 2007. Diikuti dengan meningkatnya harga saham dari 16.096 pada tahun 2006 menjadi 17.314 pada tahun 2007. Dan pada tahun 2008 EPS dari 1883,47 meningkat menjadi 1911,37 pada tahun 2009. Diikuti dengan

meningkatnya harga saham dari 16.741 pada tahun 2008 menjadi 20.855 pada tahun 2009. Dan fenomena yang berlawanan dengan teori yang ada. Disaat EPS mengalami peningkatan harga saham justru mengalami penurunan seperti terlihat pada tahun 2007 EPS dari 1033,03 meningkat menjadi 1883,47 pada tahun 2008, namun harga saham turun dari 17.314 pada tahun 2007 menjadi 16.741 pada tahun 2008. Seharusnya disaat EPS mengalami peningkatan akan diikuti dengan meningkatnya keputusan investasi dan membuat harga saham naik karena diminati para investor. Pada data PER terjadi penurunan nilai PER pada tahun 2006 senilai 16,98 menjadi 11,98 pada tahun 2007, tapi harga saham justru mengalami peningkatan dari 16.096 pada tahun 2006 menjadi 17.314 pada tahun 2007. Keadaan ini bertolak belakang dengan teori. Dengan berdasarkan data tersebut maka, 1) EPS mengalami kenaikan namun harga saham mengalami penurunan, 2) PER mengalami penurunan namun harga saham mengalami kenaikan.

Berdasarkan fenomena yang diuraikan di atas dan pentingnya informasi mengenai kinerja keuangan perusahaan dan informasi relevan lainnya untuk menilai harga saham secara akurat, maka penulis melakukan penelitian yang diberi judul **"PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSETS (ROA) DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PADA SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI"**.

1.2 Perumusan Masalah

Dari latar belakang masalah yang telah diuraikan di atas, maka penelitian ini akan memfokuskan pengamatan terhadap rasio keuangan perusahaan, sehingga dapat dirumuskan permasalahan sebagai berikut : Sejauh mana rasio profitabilitas (EPS dan ROA) dan rasio pasar (PER) berpengaruh terhadap perubahan harga saham pada sektor Industri makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia.

1.3 Tujuan Penelitian

Dari latar belakang yang telah diuraikan diatas, dapat dirumuskan beberapa permasalahan sebagai berikut :

1. Apakah *Earning per Share* (EPS), *Return on Assets* (ROA) dan *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh secara simultan (bersama-sama) dan parsial (individual) terhadap harga saham perusahaan pada sektor Industri makanan dan minuman
2. Apakah variabel tersebut cukup mempengaruhi harga saham pada sektor Industri makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia pada periode Tahun 2006 sampai Tahun 2009.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Bagi Perusahaan

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat menjadi dasar pertimbangan serta masukan bagi perusahaan dalam rangka pengambilan keputusan ataupun penetapan kebijakan dalam perusahaan di bidang keuangan.

2. Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan, baik dari teoritis maupun konseptual mengenai pemahaman pasar modal, khususnya untuk mengetahui secara empiris pengaruh rasio-rasio keuangan, seperti : Earning per Share (EPS), Return on Assets (ROA) dan Price Earning Ratio (PER) terhadap harga saham.

3. Bagi Peneliti lain

Dapat dijadikan sebagai bahan pembandingan untuk penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan pembahasan dalam penelitian ini.

DAFTAR PUSTAKA

- Arifin, A. 2001. *Membaca Saham*. Yogyakarta. Andi.
- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta. Media Staff. Indonesia
- Arikunto, Suharsmi. 2002. *Prosedur Penelitian Suatu pendekatan Praktek*. Edisi Revisi V. Jakarta. Rineka Cipta
- Dharmastuti, Fara. 2004. "*Analisis Pengaruh EPS,PER,ROI,Debt to Equity Ratioidan Net Profit Margin dalam menetapkan harga pasar saham perdana(Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ)*" *Jurnal Penelitian Balance Vol 1 No 2 September000*
- Harahap, Sofyan Syafri. 1998. *Analisa Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta. PT.RajaGrafindo Persada.
- Husnan, S. 1998. *Dasar – Dasar Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta. UPP AMP YKPN.
- Indriantoro, Nur dan Supomo, Bambang. 2002. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Yogyakarta. BPFE-Yogyakarta.000
- Indonesia Stock Exchange. *IDX Monthly Statistics Tahun 2006 sampai Tahun 2009*. Diakses pada tanggal 22 juli 2010. www.idx.co.id
- Munawir. 2001. *Analisis Laporan Keuangan*.Yogyakarta. Liberty
- Puspowarsito. 2008. *Metode Penelitian Organisasi dengan Aplikasi Program SPSS*, Bandung. Humaniora.
- Riyanto, Bambang. 1997. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*.Yogyakarta. BPFE

- Saptadi, Anung. 2007. *Pengaruh Return on Investment (ROI), Price Earning Ratio (PER), dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta*. Semarang. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang.
- Saragih, Lydia Meifani. 2007. *Pengaruh Faktor Fundamental terhadap harga saham perusahaan perbankan di Bursa Efek Jakarta*. Palembang. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
- Siamat, Dahlan. 2001. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Edisi ketiga, Jakarta. Intermedia
- Supranto, J. 1997. *Metode Riset*. Jakarta. Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Tambunan, Andy Porman. 2007. *Menilai Harga Wajar Saham*. Jakarta. PT Elex Media Komputindo.
- Usman, Marzuki. 1990. *ABC Pasar Modal Indonesia*. Ikatan Sarjana Ekonomi Indonesia. Jakarta
- Van Horne, James C. & John M. Machowicz, Jr. 2005. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan*. Edisi 12. Jakarta. Salemba Empat.
- Yuliani. 2005. *Pengaruh Faktor-faktor Fundamental Terhadap Tingkat Pengembalian Saham LQ-45 di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Ilmiah Manajemen Universitas Sriwijaya, No. 03 Tahun II, Oktober 2005, Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Inderalaya. Halaman 229-256.

www.bataviase.com

www.tribunnews.com

www.google.co.id

www.idx.co.id