

MILIK PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS ATMA JAYA
YOGYAKARTA

DITERIMA 17 JAN 2005

INVENTARIS 13/5/6A/H6.1/2005

KLASIFIKASI Rf 332.6 sus 04

SELESAI DITIDAKES:

**PENGARUH PERUBAHAN LABA PER LEMBAR
SAHAM DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM**

**Studi Empiris Pada Perusahaan-Perusahaan Yang *Listing* di
Bursa Efek Jakarta Periode 1999-2003**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi
(S1) Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Disusun Oleh :

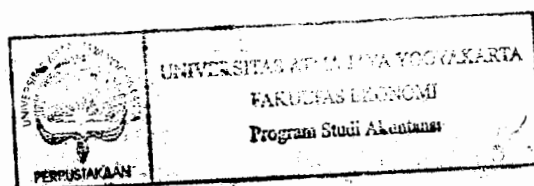
Susila Siwi Hartanti

NPM : 99 04 11745

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

Juni, 2004



SKRIPSI

**PENGARUH PERUBAHAN LABA PER LEMBAR
SAHAM DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM**

**Studi Empiris Pada Perusahaan-Perusahaan Yang *Listing* di
Bursa Efek Jakarta Periode 1999-2003**

Disusun Oleh :

Susila Siwi Hartanti

NPM : 99 04 11745

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing Utama



Dewi Ratnaningsih, Dra, MBA, Akt

tanggal 10 Mei 2004

SKRIPSI

PENGARUH PERUBAHAN LABA PER LEMBAR SAHAM DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM

**Studi Empiris Pada Perusahaan-Perusahaan Yang *Listing* di
Bursa Efek Jakarta Periode 1999-2003**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Susila Siwi Hartanti

NPM : 99 04 11745

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 4 Juni 2004
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

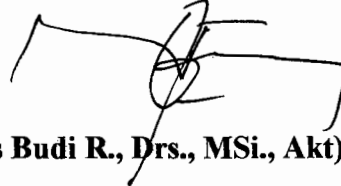


(Dewi Ratnaningsih, Dra., MBA, Akt)

Anggota Panitia Penguji



(YB. Sigit Hutomo, Drs., MBAcc., Akt)



(Agus Budi R., Drs., MSi., Akt)

Yogyakarta, 17 Juni 2004

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



(Dr. FX. Suwanto, MS)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH PERUBAHAN LABA PER LEMBAR SAHAM DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut/ catatan kaki/ daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, Mei 2004

Yang menyatakan



Susila Siwi Hartanti

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas kasih dan karuniaNya, yang senantiasa menyertai penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Skripsi yang berjudul 'Pengaruh Perubahan Laba Per Lembar Saham Dan Return On Asset Terhadap Perubahan Harga Saham, Studi Empiris Pada Perusahaan-Perusahaan Yang Listing di Bursa Efek Jakarta Periode 1999-2003' ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Skripsi ini dapat selesai dengan baik atas doa dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak membantu penulis. Untuk itu penulis ingin mengucapkan terima kasih atas dukungan materil dan moril kepada :

1. Ibu Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA. Akt. Selaku dosen pembimbing, yang dengan sabar mengarahkan dan memberi bimbingan, bantuan dan saran kepada penulis selama menyelesaikan skripsi ini.
2. Pengelola Galeri Efek dan Petugas Perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas kerjasama yang baik.
3. Para Dosen Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang sangat berguna dalam penulisan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu memberikan dukungan yang luar biasa dan doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis dan yang selalu menanyakan "kapan aku lulus".
5. Kakak-kakak tercinta yang selalu memberikan kasih sayang yang luar biasa padaku, dan para keponakanku yang lucu-lucu yang selalu memberikan keceriaan selama ini.

6. Mallove tersayang. *Your great love is so amazing for me.* Terima kasih atas dukungannya dan semangatnya yang dapat membuat aku bangkit hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik
7. Eva, Lia, Ida, Shilvi. *Keep the spirit and fight, girl!* Jangan pernah menyerah dan maju terus, aku selalu berdoa buat kalian. *I'll miss you all!*
8. Mas Kriting yang telah meluangkan waktunya dan banyak membantu aku menyelesaikan skripsi ini.
9. Anak-anak Radja yang selalu memberikan aku semangat dan keceriaan. Thank's ya !
10. Sandy, Nanda, Tari, Mb Lucy yang selalu memberi aku dorongan agar aku cepat menyelesaikan skripsiku, terima kasih juga atas diskusinya.
11. Andre, Gundul, Itink, Inung yang selalu memberikan dukungan
12. Semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk kebaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Yogyakarta, Mei 2004



Susila Siwi H

MOTTO

- ◆ *Hidup adalah perjuangan*
 - ◆ *Kepercayaan adalah apa yang diyakini, bukan apa yang diketahui
(John Lancaster Spalding)*
 - ◆ *Kegagalan adalah suatu sukses yang tertunda*
 - ◆ *Hati seseorang yang bodoh ada di mulutnya, tetapi mulut seorang bijaksana ada di hatinya (Benjamin Franklin)*
 - ◆ *Selalu...selalu...dan selalu berdoa!!*
- NEVER...NEVER...NEVER GIVE UP!!***

Persembahan

Kupersembahkan karya kecilku ini kepada :

Tuhan yang selalu menyayangiku

Bapak & Ibu tercinta

Mb Verra dan kakakku tersayang

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
I.1. Latar Belakang	1
I.2. Rumusan Masalah	4
I.3. Hipotesis.....	4
I.4. Batasan Masalah	5
I.5. Tujuan Penelitian	5
I.6. Manfaat Penelitian	5
I.7. Sistematika Penulisan	6
 BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	 7
II.1. Pengertian Investasi	7
II.2. Investasi Saham di Pasar Modal	7

II.2.1. Pengertian Saham	8
II.2.2. Jenis Saham	8
II.2.3. Keuntungan dan Kerugian membeli saham bagi investor .	9
II.3. Teknik Penilaian Harga Saham	11
II.3.1. Model <i>Discounted Cash Flow</i>	11
II.3.2. Model <i>Price Earning Ratio</i>	13
II.4. Laba Per Lembar Saham (LPS)	14
II.4.1. Pengertian Laba	15
II.4.2. Pengertian dan Perhitungan LPS	16
II.5. <i>Return On Asset</i> (ROA)	17
II.6. Pengembangan Hipotesis.....	18
II.6.1. Pengaruh LPS dan ROA terhadap Harga Saham.....	18
II.6.2. Penelitian Terdahulu.....	20
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	 23
III.1. Data dan Sumber data.....	23
III.2. Populasi dan Sampel	23
III.3. Periode Jendela (<i>Event Window</i>).....	25
III.4. Variabel Penelitian dan Pengukurannya.....	26
III.4.1. Laba Per Lembar Saham (LPS).....	26
III.4.2. <i>Return On Asset</i> (ROA).....	27
III.4.3. Harga Saham	28
III.5. Metode Analisis Data	28
III.5.1. Uji Normalitas	29
III.5.2. Uji Asumsi Klasik	29

a. Uji Otokorelasi	30
b. Multikoleneritas	30
c. Heterokedastisitas	31
III.5.3. Regresi Linier Berganda	32
III.5.4. Uji t.....	32
III.5.5. Uji F	33
BAB IV ANALISIS DATA	34
IV.1. Statistik Deskriptif Data dan Uji Normalitas	34
IV.2. Uji Asumsi Klasik.....	35
a. Otokorelasi	36
b. Multikoleneritas	36
c. Heterokedastisitas	37
IV.3. Hasil Analisis	38
IV.4. Pembahasan.....	40
BAB V KESIMPULAN	43
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Daftar Sampel Penelitian	25
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Data dan Uji Normalitas	34
Tabel 4.2. Rasio <i>Skewness</i> Data.....	35
Tabel 4.3. Kriteria Pengujian <i>Durbin Watson</i>	36
Tabel 4.4. Hasil Olahan <i>Durbin Watson</i>	36
Tabel 4.5. Hasil Olahan <i>Variance Inflation Factor</i>	37
Tabel 4.6. Hasil Olahan Uji <i>Glejser</i>	38
Tabel 4.7. Hasil Olahan Regresi	39

DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Nama Perusahaan dan Tanggal Publikasi Laporan Keuangan
2. Laba Per Lembar Saham (LPS)
3. Perubahan Relatif LPS
4. *Return On Asset* (ROA)
5. Perubahan Relatif ROA
6. Harga Saham pada periode Jendela tahun 2001
7. Harga Saham pada periode Jendela tahun 2002
8. Harga Saham pada periode Jendela tahun 2003
9. Rata-rata Perubahan Relatif Harga Saham pada Periode Jendela
10. Hasil Olahan Menggunakan SPSS
11. Tabel Nilai *Durbin Watson*

PENGARUH PERUBAHAN LABA PER LEMBAR SAHAM DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM

**Disusun oleh:
Susila Siwi Hartanti
NPM : 99 04 11745**

Pembimbing Utama

Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA.,Akt.

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis : (1) Ada/tidaknya pengaruh positif dari perubahan laba per lembar saham terhadap perubahan harga saham, (2) Ada/tidaknya pengaruh positif dari perubahan Return On Asset terhadap perubahan harga saham. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan-perusahaan yang listing di Bursa Efek Jakarta periode 1999-2003.

Ada 2 temuan utama yang diperoleh dalam penelitian ini. Pertama, terdapat pengaruh positif yang signifikan dari perubahan laba per lembar saham terhadap perubahan harga saham.

Kedua, terdapat pengaruh positif yang signifikan dari perubahan Return On Asset terhadap perubahan harga saham.

Kedua temuan tersebut menunjukkan bahwa informasi laba per lembar saham dan Return On Asset (ROA) merupakan suatu informasi yang relevan yang masih dipertimbangkan oleh investor dalam membuat keputusan investasi.

Kata kunci : Laba per lembar saham, ROA, harga saham