

PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *CURRENT RATIO* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP HARGA SAHAM YANG MASUK DI DAFTAR EFEK SYARIAH (DES) TAHUN 2007



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARI'AH
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**Oleh:
SUPAMI
05390060**

PEMBIMBING:

- 1. JOKO SETYONO, S.E., M. Si.**
- 2. M. GHAFUR WIBOWO, S.E., M. Sc.**

**PRODI KEUANGAN ISLAM
JURUSAN MUAMALAT
FAKULTAS SYARI'AH
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2009**



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Supami

Kepada:

**Yth. Bapak Dekan Fakultas Syari'ah
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta**

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama	: Supami
NIM	: 05390060
Judul Skripsi	: "Pengaruh <i>Earning Per Share</i> , <i>Current Ratio</i> dan <i>Return On Assets</i> Terhadap Harga Saham yang Masuk di Daftar Efek Syariah(DES) Tahun 2007"

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syariah Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 16 Zulqa' dah 1430 H
03 November 2009 M

Pembimbing I

Joko Setyono, SE, M.Si
NIP. 19730702 200212 1 003



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Supami

Kepada:

**Yth. Bapak Dekan Fakultas Syari'ah
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta**

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama	: Supami
NIM	: 05390060
Judul Skripsi	: "Pengaruh <i>Earning Per Share</i> , <i>Current Ratio</i> dan <i>Return On Assets</i> Terhadap Harga Saham yang Masuk di Daftar Efek Syariah(DES) Tahun 2007"

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syariah Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 16 Zulqa' dah 1430 H
03 November 2009 M

Pembimbing II

M. Ghafur Wibowo, SE., M.Sc
NIP. 19800314 200312 1 003



Pengesahan Skripsi/ Tugas Akhir:

Skripsi/ Tugas akhir dengan judul : “Pengaruh *Earning Per Share*, *Current Ratio* dan *Return On Assets* Terhadap Harga Saham yang Masuk di Daftar Efek Syariah (DES) Tahun 2007”

Yang dipersiapkan dan disusun oleh,

Nama : Supami

NIM : 05390060

Telah dimunaqsyahkan pada : 23 November 2009

Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari’ah Jurusan Muamalat/ Program Studi Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Tim Munaqsyah

Ketua,

Joko Setyono, SE., M. Si

NIP: 19730702 200212 1 003

Penguji I

Dr. Slamet Haryono, M.Si.,Akt

NIP: 19761231 200003 1 005

Penguji II

Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE., M.Si

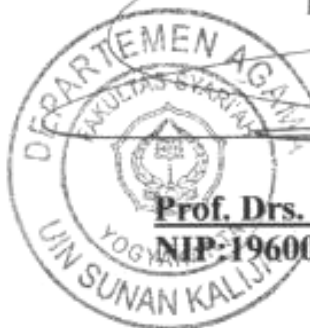
NIP: 19661119 199203 1 002

Yogyakarta, 1 Desember 2009

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Fakultas Syari’ah

Dekan,



Prof. Drs. Yudian Wahyudi, MA., Ph.D.

NIP: 19600417 198903 1 001

PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *CURRENT RATIO* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP HARGA SAHAM YANG MASUK DI DAFTAR EFEK SYARIAH (DES) TAHUN 2007

ABSTRAK

Harga saham setiap perusahaan yang ada di pasar modal selalu mengalami perubahan. Hal ini sesuai dengan teori yang menerangkan bahwa mekanisme terjadinya perubahan harga saham adalah teori yang ditentukan oleh penawaran (*supply*) dan permintaan (*demand*), dan ada pula pengaruh dari internal perusahaan tersebut yang mengakibatkan adanya penambahan dan pengurangan jumlah dari *supply* dan *demand* yang ada. Banyak faktor internal yang mempengaruhi harga saham. EPS, CR dan ROA adalah sebagian dari faktor internal perusahaan yang menjadi salah satu informasi dan dijadikan tolak ukur untuk penelitian saham dan keputusan investasi bagi investor.

Berdasarkan hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa ketiga variabel independen secara simultan berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen harga saham pada perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah (DES) tahun 2007. Sedangkan secara parsial variabel CR dan ROA tidak berpengaruh signifikan dan variabel EPS mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Akan tetapi dari hasil nilai koefisien beta, variabel EPS mempunyai nilai yang paling besar dibandingkan dengan kedua variabel lainnya. Oleh karena itu, dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel EPS mempunyai pengaruh paling dominan terhadap harga saham dibandingkan dengan kedua variabel lainnya.

Kata kunci: *Earning Per Share*, *Current Ratio*, *Return On Assets* dan Harga Saham

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Supami

NIM : 05390060

Jurusan-Prodi : Muamalah - Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul Pengaruh *Earning Per Share*, *Current Ratio* dan *Return On Assets* Terhadap Harga Saham yang Masuk di Daftar Efek Syariah (DES) Tahun 2007 adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *footnote* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

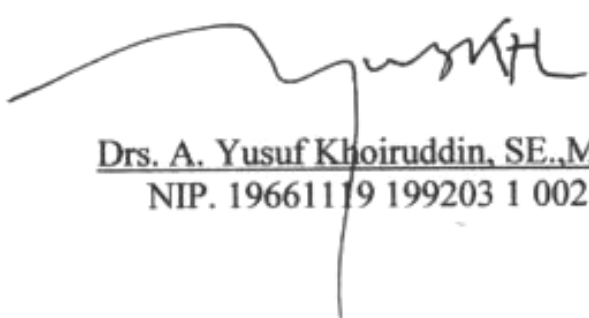
Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 12 November 2009

Mengetahui

Ka. Prodi Keuangan Islam

Penyusun



Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE., M.Si
NIP. 19661119 199203 1 002



Supami
NIM. 05390060

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA

Penulisan transliterasi Arab-Latin dalam penelitian ini menggunakan pedoman transliterasi dari Keputusan Bersama Menteri Agama RI dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI No. 158 tahun 1987 dan 0543.b/U/.1987. Secara garis besar uraiannya adalah sebagai berikut:

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak	Tidak dilambangkan
ب	ba'	dilambangkan	be
ت	ta'	b	te
ث	sa'	t	es (dengan titik di atas)
ج	jim	ś	je
ح	ha'	j	ha (dengan titik di
خ	kha	h	bawah)
د	dal	kh	ka dan ha
ذ	zal	d	de
ر	ra'	z	zet (dengan titik di atas)
ز	zai	r	er
س	sin	z	zet
ش	syin	s	es
ص	sad	sy	es dan ye
ض	dad	ş	es (dengan titik di bawah)
ط	ta	ḍ	de (dengan titik di
ظ	za	ṭ	bawah)
ع	'ain	ẓ	te (dengan titik di bawah)

غ	gain	‘	zet (dengan titik di
ف	fa	g	bawah)
ق	qaf	f	koma terbalik di atas
ك	kaf	q	ge
ل	lam	k	ef
م	mim	l	qi
ن	nun	m	ka
و	waw	n	‘el
ه	ha’	w	‘em
ء	hamzah	h	‘en
ي	ya	‘	w
		y	ha
			apostrof
			ye

Konsonan Rangkap Karena *Syaddah* ditulis Rangkap

متعددة	<i>ditulis</i>	Muta’addidah
عدة	<i>ditulis</i>	‘iddah

C. Ta’marbutah *di Akhir Kata*

1. *Bila dimatikan ditulis h*

حكمة	<i>ditulis</i>	Hikmah
علة	<i>ditulis</i>	‘illah

Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, zakat, haji, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya.

2. Bila diikuti kata sandang ‘al’, maka ditulis dengan h

كرامة الأولياء	<i>ditulis</i>	Karamah al-auliya’
ةالفطر زكا	<i>ditulis</i>	Zakah al-fitri

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

_____	Fathah	<i>ditulis</i>	a
_____	Kasrah	<i>ditulis</i>	i
_____	Dammah	<i>ditulis</i>	u
فعل	Fathah	<i>ditulis</i>	fa’ala
ذكر	Kasrah	<i>ditulis</i>	žukira
هَبْ يَذ	Dammah	<i>ditulis</i>	yazhabu

E. Vokal Panjang

1. Fathah+alif هلية جَا	<i>ditulis</i>	ā
2. Fathah+ya’mati تنسَى	<i>ditulis</i>	jāhiliyah
3. Kasrah+ya’mati يم كر	<i>ditulis</i>	ā
4. Dammah+wawu mati	<i>ditulis</i>	tansā
		ī
		karīm
		ū

فُرُوض	<i>ditulis</i>	<i>funūḍ</i>
--------	----------------	--------------

F. Vokal Rangkap

1. Fathah+ya mati بَيْنَكُمْ	<i>ditulis</i>	<i>ai</i>
2. Fathah+wawu mati قَوْل	<i>ditulis</i>	<i>bainakum</i>
	<i>ditulis</i>	<i>au</i>
	<i>ditulis</i>	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata dipisahkan dengan apostrof

الانتم	<i>ditulis</i>	a'antum
اعدت	<i>ditulis</i>	u'iddat
تم شكر لنن	<i>ditulis</i>	lain syakartum

H. Kata Sandang Alif+Lam

Bila diikuti dengan huruf qamariyyah dan huruf syamsiyyah maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القران	<i>ditulis</i>	al-Qur'ān
الشمس	<i>ditulis</i>	al-Syams

I. Penulisan Kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisnya.

الفرض ذوي	<i>ditulis</i>	ẓawi al-furuḍ
السنة اهل	<i>ditulis</i>	ahl al-sunnah

KATA PENGANTAR

بسم الله الرحمن الرحيم

الحمد لله الذي اطعمنا بنعمة الإستقلا لوالحرية. وصلاة والسلام على رسول الله، وعلى اله واصحبه ومن تبعه. اشهد ان لا اله الا الله واحده لا شريك له واشهد ان محمدا عبده ورسوله. لاني بعده امابعد.

Segala puji dan syukur, penyusun panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan taufiq-Nya kepada kita semua sehingga Iman dan Islam tetap menjadikan kita sebagai cahaya yang akan menuntun kita hingga akhirat kelak.

Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada Nabi Agung Muhammad SAW, keluarga, sahabat dan umatnya yang selalu berpegang teguh terhadap ajaran yang dibawanya sampai akhir zaman.

Dengan tetap mengharapakan ridha, barokah, karunia dan hidayah-Nya, al-hamdulillah penyusun mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat yang diberikan oleh Fakultas Syari'ah dan merupakan sebagian dari syarat-syarat yang harus dipenuhi guna memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Program Studi Keuangan Islam pada Fakultas Syari'ah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Penyusun menyadari sepenuhnya, bahwa terselesaikannya penyusunan skripsi ini berkat atas limpahan rahmat, barakah dan ridha Allah SWT. Dengan perantara beberapa pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini, untuk itu penyusun ingin mengucapkan terima kasih dan penghargaan sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Amin Abdullah, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Prof. Drs. Yudian Wahyudi, M. A., Ph. D, selaku Dekan Fakultas Syari'ah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Drs. A. Yusuf Khoiruddin, selaku Kepala Program Studi Keuangan Islam yang selalu memberikan semangat dan dorongan.
4. Bapak Joko Setyono, S.E., M. Si, selaku Pembimbing I yang selalu sabar dalam mengarahkan, memberikan motivasi. Semoga ilmu yang Beliau ajarkan mendapatkan barakah dari Allah SWT.
5. .Bapak M. Ghafur Wibowo, S. E., M. Sc, selaku Pembimbing II yang selalu sabar dalam mengarahkan, memberikan motivasi. Semoga ilmu yang Beliau ajarkan mendapatkan barakah dari Allah SWT.
6. Semua Dosen-dosen Jurusan Keuangan Islam, semoga ilmu-ilmu yang diamalkannya merupakan ilmu yang akan bermanfaat dunia maupun akhirat.
7. Untuk Pegawai TU Prodi Keuangan Islam, saya haturkan terimakasih telah mempermudah dalam mengurus berkas-berkas yang dibutuhkan.
8. Bapak K. H Asyhari Marzuqi (alm) dan Ibu Haj. Barakah (Pengasuh Pondok Pesantren Nurul Ummah Kotagede), semoga nasihat ilmu yang Beliau berikan akan selalu menjadi pegangan dalam hidup ini.
9. Kedua orang tuaku (Bapak Noto Pawiro dan Ibu Surtini) tercinta yang selama ini selalu memanjatkan do'a untuk putra-putrinya dan dengan jerih payahnya beliau bisa menjadikan impian-impian untuk anak-anaknya. Semoga Beliau diberi panjang umur, kesehatan dan selamat dunia-akhirat.

10. Untuk kakak-kakakku (Mba Sri, Mas Suroto, Mba Yanti, Mas Budi), terimakasih banyak kalian semua telah mendidik adikmu dan membantu orangtua untuk membiayai kuliahku ini semoga anak-anakmu besok juga bisa melanjutkan belajar ke jenjang yang lebih tinggi dan diberi kelancaran dalam mencari rizki.
11. Untuk kakak-kakakku ipar (Mas Slamet, Mba Sri, Mas Ngadiman, Mba Mar) semoga kalian semua akan menjadi keluarga besar dan selalu sabar dalam menghadapi masalah-masalah yang ada.
12. Untuk keponakan-keponakanku (Dek Fuad, Dek Nuha, Dek Faul, Dek Najwa), ayo donk sama-sama berjuang untuk terus maju dan jangan nakal yach. Canda tawamu yang selalu menghibur tantemu.
13. Untuk adek-adek semua yang belajar ngaji di Mushala Baiturrahim, semangat teruslah ngajinya jangan hanya maen-maen, kasihan orangtua lho dah membiayai kita kok. Moga kalian slalu istiqamah dan cepet lanjar aja ya ngajinya.
14. Untuk alfi, nestri, eni, lia dan faiz makasih banyak ya telah membantu kesana kemari agar skripsi ini cepat selesai, ayo dong kita semangat terus, masalah pasti akan selalu ada untuk itu jalani hidup ini dengan penuh keikhlasan, sabar dan senyuman he he he.
15. Semua teman-teman KUI angkatan 2005, mudah-mudahan persahabatan kita akan selalu terjaga hubungan tali silaturahmi.

MOTTO

"Hanya kepada Engkau lah kami menyembah dan hanya kepada Engkau lah kami memohon pertolongan"
(Q. S. Al-Faatihah: 5)

"Sesungguhnya shalat itu mencegah dari (perbuatan) keji dan mungkar"
(Q. S. Al- Ankabut: 45)

"Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan"
(Q.S. Al-Insyirah:5-6)

HALAMAN PERSEMBAHAN

*Dengan Penuh rasa syukur kehadiran Allah SWT
Skripsi ini kupersembahkan untuk:*

*Kedua orangtuaku (Bapak Noto Pawiro & Ibu Surtini)
yang selama ini memberikan do'a restu
Semoga beliau diberi panjang umur & slalu sehat wal'afiat*

*Kakak-kakakku semua yang slalu memberikan
dorongan dan semangat baik matriil maupun spirit*

*Keponakanku yang lucu-lucu
semoga besok juga bisa melanjutkan studi ke jenjang yang lebih baik*

*Seseorang yang akan menjadi imam dalam hidupku
dunia-akhirat kelak*

*Almamaterku...
Fakultas Syariah
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN NOTA DINAS.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
ABSTRAK.....	v
SURAT PERNYATAAN	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI.....	vii
KATA PENGANTAR.....	xi
MOTTO.....	xiv
PERSEMBAHAN.....	xv
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR TABEL.....	xviii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Pokok Masalah	6
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	7
D. Sistematika Pembahasan	8
 BAB II LANDASAN TEORI	 10
A. Telaah Pustaka.....	10
B. Kerangka Teoritik	13
C. Hipotesis.....	16
D. Penilaian Saham	17
E. Investasi.....	20
F. Teori <i>Value Of The Firm</i>	38
 BAB III METODE PENELITIAN	 41
A. Metode Penelitian.....	41
1. Jenis Penelitian.....	41
2. Sifat Penelitian	41
3. Populasi dan Sampel	42
4. Metode Pengumpulan Data	42
5. Definisi Operasional Variabel.....	43
6. Teknik Analisis Data.....	45
7.	
 BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	 52
A. Analisis Deskriptif.....	52
B. Uji Asumsi Klasik	54
1. Uji Normalitas	55
2. Uji Multikolinearitas	55
3. Uji Autokorelasi.....	56
4. Uji Heteroskedastisitas.....	57
5. Uji Linearitas.....	59

C. Pengujian Hipotesis.....	59
1. Koefisien Determinasi.....	59
2. Uji Statistik F.....	60
3. Uji Statistik t.....	61
D. Interpretasi.....	67
BAB V PENUTUP	72
A. Kesimpulan.....	72
B. Saran-saran.....	73

DAFTAR PUSTAKA

Lampiran:

1. Terjemahan
2. Tabel-tabel
3. *Curriculum Vitae*

DAFTAR TABEL

Tabel4.1 Statistik Deskriptif	53
Tabel4.2 Uji Normalitas.....	55
Tabel4.3 Uji Multikoloniearitas	56
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi	56
Tabel4.5 Uji Heteroskedastisitas.....	57
Tabel 4.6 Uji Linearitas	58
Tabel 4.7 Hasil Uji R^2	59
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F	60
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t	62

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Seorang investor sebelum mengambil keputusan untuk berinvestasi dalam saham harus mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham berikut risiko yang akan ditanggungnya. Analisis yang banyak digunakan dalam penilaian dan peramalan harga saham serta kelayakan investasi adalah analisis fundamental dan analisis teknikal. Analisis Fundamental atau analisis perusahaan merupakan analisis untuk menghitung nilai intrinsik dari suatu saham dengan menggunakan data keuangan perusahaan.¹

Salah satu aspek yang menjadi dasar penilaian saham bagi investor adalah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Jika kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba meningkat maka secara teoritis harga saham juga akan meningkat. Dengan kata lain profitabilitas perusahaan akan mempengaruhi harga saham. Selain itu rasio pasar juga sangat penting karena rasio ini mengukur seberapa besar investasi publik bersedia membayar untuk mendapatkan laba dari perusahaan yang prospektif. Nilai pasar perusahaan ditunjukkan oleh rasio-rasio pasar. Rasio pasar memberikan petunjuk pada investor mengenai kinerja perusahaan di masa lalu dan prospeknya di masa depan.

Harga saham setiap perusahaan yang ada di pasar modal selalu berubah menurut waktu, hal ini menunjukkan sifat dinamik dari harga saham. Teori yang dapat menerangkan bagaimana mekanisme terjadinya perubahan harga saham

¹ Jogyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, edisi 2007 (Yogyakarta: BPFE, 2007), hlm. 89.

adalah teori yang ditentukan oleh penawaran (*supply*) dan permintaan (*demand*).² Menurut teori ini, perubahan harga saham terjadi akibat adanya perbedaan antara jumlah penawaran jual dengan jumlah penawaran beli, dan ada pula pengaruh dari internal perusahaan tersebut yang mengakibatkan adanya penambahan dan pengurangan jumlah dari *supply* dan *demand* yang ada. Jika harga saham tersebut mengalami penurunan maka minat investor untuk membeli saham juga akan menurun.

Pasar merupakan tempat para penjual dan pembeli bertemu untuk melakukan transaksi. Artinya pembeli dan penjual langsung bertemu untuk melakukan transaksi dalam suatu lokasi tertentu. Lokasi atau tempat pertemuan tersebut disebut pasar. Namun dalam arti luas pengertian pasar merupakan tempat melakukan transaksi antara pembeli dan penjual, dimana pembeli dan penjual tidak harus bertemu dalam suatu tempat atau bertemu langsung, akan tetapi dapat dilakukan melalui sarana informasi yang ada seperti sarana elektronika.³

Pemikiran untuk mendirikan pasar modal syariah sudah ada sejak dikeluarkan reksadana syariah. Beberapa praktisi, akademisi dan ulama melakukan berbagai usaha untuk mendirikan pasar modal khusus bagi perusahaan-perusahaan yang operasinya sesuai dengan prinsip syariah. Pasar modal syariah Indonesia diresmikan pada tanggal 14 Maret 2003 oleh Menteri Keuangan Boediono didampingi Ketua Bapepam Herwidayatmo, Wakil dari Majelis Ulama Indonesia, Wakil dari Dewan Syari'ah Nasional, Direksi

² *Ibid.*, hlm. 57.

³ <http://bukharibra.word press.com>. 3 Juni 2009.

Perusahaan Efek, Pengurus Organisasi Pelaku dan Asosiasi Profesi di Pasar Modal Indonesia.⁴

Pasar modal syariah di Indonesia pada tahun 2002 mengalami perkembangan signifikan yang ditunjukkan dengan bertambahnya reksadana syariah (saham) dan penerbitan obligasi syariah (*mudharabah*). Sementara itu *Jakarta Islamic Index* (JII) yang semakin mendapatkan perhatian dari kalangan pasar modal yang kemudian disusul dengan munculnya Daftar Efek Syariah (DES). Selain itu Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) pada tahun yang sama juga mencanangkan peluncuran pasar modal syariah. Hal ini membuktikan bahwa perkembangan pasar modal syariah di Indonesia semakin membaik.

Pasar modal syariah hakikatnya adalah pasar modal yang didalamnya ditransaksikan instrumen keuangan atau modal yang sesuai dengan syariah Islam dan cara-cara yang berlandaskan syariah. Pengertian pasar modal secara umum merupakan suatu tempat bertemunya para penjual dan pembeli untuk melakukan transaksi dalam rangka memperoleh modal. Penjual (emiten) dalam pasar modal merupakan perusahaan yang membutuhkan modal, sehingga mereka berusaha untuk menjual efek di pasar modal. Sedangkan pembeli (investor) adalah pihak yang ingin membeli modal di perusahaan yang menurut mereka menguntungkan. Pasar modal dikenal dengan nama Bursa Efek.

⁴ Heri Sudarsono, *Bank dan Lembaga Keuangan Syari'ah* (Yogyakarta: Ekonisia, 2004), hlm. 186.

Penelitian ini menggunakan tiga variabel fundamental yaitu *Earning Per Share* (EPS), *Current Ratio* (CR) dan *Return On Assets* (ROA) yang diduga sebagai variabel-variabel yang mempengaruhi terhadap harga saham. *Earning Per Share* (EPS) menggambarkan keuntungan yang diperoleh untuk setiap lembar saham biasa. *Earning Per Share* (EPS) merupakan jumlah pendapatan yang diperoleh dalam satu periode untuk tiap lembar saham yang beredar. Pada umumnya, investor akan mengharapkan manfaat dari investasinya dalam bentuk laba per lembar saham *Earning Per Share* (EPS). Alasan memilih variabel ini karena informasi mengenai laba per lembar saham dapat digunakan oleh pimpinan perusahaan untuk menentukan dividen yang akan dibagikan serta berguna bagi investor untuk mengetahui perkembangan perusahaan.⁵

Current Ratio (CR) menunjukkan tingkat keamanan (*margin of safety*) kreditor jangka pendek atau kemampuan perusahaan untuk membayar hutang saat ini. *Current Ratio* (CR) yang terlalu tinggi menunjukkan uang kas atau aktiva lancar lainnya dibandingkan dengan yang dibutuhkan sekarang.⁶ Rasio ini dipakai untuk mengukur tingkat likuiditas suatu perusahaan.

Return On Assets (ROA) kaitannya dengan investasi yaitu untuk meningkatkan kemampuan laba perusahaan. *Return On Assets* (ROA) merupakan rasio untuk mengukur keuntungan investasi pemilik perusahaan. Apabila *Return On Assets* (ROA) tinggi pada suatu perusahaan maka diasumsikan bahwa perusahaan tersebut memiliki sedikit utang jangka panjang, sehingga bisa

⁵ Zaki Baridwan, *Intermediate Accounting*, edisi 8 (Yogyakarta: BPFE, 2004), hlm. 443.

⁶ Munawir, *Analisis Laporan Keuangan* (Yogyakarta: Liberty, 1992), hlm. 72.

menarik banyak investor untuk menginvestasikan dananya ke perusahaan dan menghasilkan *return* yang optimal. Berdasarkan teori *Signaling* yang dikemukakan oleh Ross, yakni perusahaan yang bagus kinerjanya dapat memberikan sinyal berupa porsi hutang yang tinggi.⁷ Dengan asumsi bahwa perusahaan akan melakukan perluasan pangsa pasar (*market share*) secara efektif dan efisien, sehingga harga saham perusahaan akan meningkat dan juga keinginan para investor membeli saham-sahamnya juga akan banyak.

Nilai saham beserta perubahannya pada suatu perusahaan memberikan informasi mengenai kondisi perusahaan tersebut. Perusahaan yang mempunyai nilai tinggi ditunjukkan oleh kenaikan harga saham. Investor terlebih dahulu melakukan penilaian terhadap baik atau tidaknya perusahaan tersebut dalam melakukan aktivitasnya. Disamping itu investor juga harus melihat bahwa perusahaan yang sahamnya akan dibeli itu selalu memiliki peningkatan harga sahamnya. Karena hal tersebut bisa menunjukkan bahwa perusahaan tersebut memiliki kondisi yang baik dalam harga saham-sahamnya.

Penelitian ini ingin menguji variabel-variabel tersebut guna mendukung hasil penelitian terdahulu, sehingga bermanfaat bagi investor atau calon investor agar tidak hanya termotivasi pada harga saham, tetapi juga harus memperhatikan variabel-variabel yang mempengaruhi harga saham. Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian yang dilakukan oleh Herliani. Penelitian tersebut menggunakan *Jakarta Islamic Index* (JII) sebagai obyek penelitiannya. Sedangkan perbedaan penelitian ini menggunakan saham-saham manufaktur

⁷ Zaenal Arifin, *Teori Keuangan dan Pasar Modal* (Yogyakarta: Ekonisia FE UII, 2005), hlm. 98.

yang masuk di Daftar Efek Syariah (DES) sebagai obyeknya. Penyusun tertarik melakukan penelitian ini karena untuk mengetahui apakah penelitian yang dilakukan di *Jakarta Islamic Index* (JII) akan menghasilkan kesimpulan yang sama atau tidak dengan penelitian yang dilakukan di Daftar Efek Syariah (DES). Selain itu Daftar Efek Syariah (DES) merupakan Efek-efek Syariah yang baru mulai berkembang di pasar modal syariah Indonesia sehingga penelitiannya belum banyak dilakukan.

Dari uraian yang ada tersebut maka penulis ingin melakukan penelitian yang berjudul **“PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *CURRENT RATIO* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP HARGA SAHAM YANG MASUK DI DAFTAR EFEK SYARIAH (DES) TAHUN 2007”**.

B. Pokok Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas maka rumusan masalah dari penelitian ini adalah:

1. Bagaimana pengaruh EPS, CR dan ROA secara simultan terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah (DES).
2. Bagaimana pengaruh *Earning Per Share* (EPS) secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah (DES).
3. Bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR) secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah (DES).

4. Bagaimana pengaruh *Return On Assets* (ROA) secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah (DES).

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1. Tujuan dari penelitian ini adalah:
 - a. Untuk mengetahui dan menjelaskan pengaruh EPS, CR dan ROA secara simultan terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah (DES).
 - b. Untuk mengetahui dan menjelaskan pengaruh *Earning Per Share* (EPS) secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah (DES).
 - c. Untuk mengetahui dan menjelaskan pengaruh *Current Ratio* (CR) secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah (DES).
 - d. Untuk mengetahui dan menjelaskan pengaruh *Return On Assets* (ROA) secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah (DES).
2. Kegunaan Penelitian
 - a. Bagi penulis
Penelitian ini merupakan pelatihan intelektual (*intellectual exercise*) yang diharapkan dapat meningkatkan kompetensi keilmuan dalam disiplin ilmu dan memberikan pemahaman serta bermanfaat.

b. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan pemikiran untuk pengembangan pengetahuan ilmu ekonomi, khususnya Prodi Keuangan Islam serta sebagai bahan rujukan penelitian selanjutnya mengenai pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Current Ratio* (CR) dan *Return On Assets* (ROA) terhadap harga saham.

c. Bagi Investor dan Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada investor dan pemegang saham sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan investasi khususnya tentang saham perusahaan di Daftar Efek Syariah (DES). Selain itu dapat memberikan informasi kepada perusahaan dalam meningkatkan kinerja perusahaan serta kepuasan hasil yang diperolehnya.

D. Sistematika Pembahasan

Agar dalam penulisan skripsi ini dapat terarah dengan sistematis, maka penulisan ini dibagi ke dalam lima bab. Di mana setiap bab terdiri dari sub-sub bab yang dijadikan perinciannya. Sistematika pembahasannya adalah sebagai berikut:

Bab pertama berisi pendahuluan untuk mengantarkan pembahasan skripsi secara keseluruhan yang terdiri dari latar belakang masalah, pokok masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, telaah pustaka, kerangka teoritik, hipotesis, metode penelitian dan sistematika pembahasan.

Bab kedua berisi landasan teori yang terdiri dari pengertian saham, harga saham, analisis pengukuran nilai saham, teori yang digunakan dalam penelitian ini, investasi dan penentuan harga dalam Islam, definisi EPS, definisi CR, dan definisi ROA serta teori-teori yang berkaitan dengan penelitian.

Bab ketiga berisi tentang gambaran umum mengenai pasar modal di Indonesia dan Daftar Efek Syariah (DES) yang meliputi: pengertian pasar modal dan DES, karakteristik, kriteria pemilihan saham, proses penyaringan emiten dan profil perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian.

Bab keempat berisi tentang analisis data dan pembahasannya, yang memuat tentang analisis data yang tersedia, perangkat penelitian yang digunakan untuk memperoleh gambaran, jawaban, serta hasil dari masalah yang diteliti.

Bab kelima merupakan bab terakhir yang berisi tentang kesimpulan dan saran-saran.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data yang telah dilakukan maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Rasio keuangan berupa *Earning Per Share*, *Current Ratio* dan *Return On Assets* secara bersama-sama berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Hal ini terbukti dengan hasil uji simultan (uji F) variabel-variabel independen lebih kecil dari *Earning Per Share*, *Current Ratio* dan *Return On Assets* terhadap variabel harga saham. Dimana nilai F hitung 10,666 dan nilai signifikansi 0,000. Hasil ini mengindikasikan bahwa selama periode penelitian investor sangat memperhatikan faktor-faktor fundamental perusahaan yang tercermin dalam laporan keuangan berupa *Earning Per Share*, *Current Ratio* dan *Return On Assets*.
2. Rasio keuangan berupa *Earning Per Share* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Hal ini terbukti dengan hasil uji parsial (uji t) variabel *Earning Per Share* terhadap harga saham dimana nilai t hitung sebesar 3,247 dan nilai signifikansi sebesar 0,002. Dari kesignifikanan variabel *Earning Per Share* terhadap harga saham menunjukkan pasar bereaksi positif terhadap kenaikan laba.
3. Rasio keuangan berupa *Current Ratio* secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Hal ini terbukti dengan hasil uji parsial (uji t) variabel *Current Ratio* terhadap harga saham dimana nilai t hitung sebesar -

1,132 dan nilai signifikansi sebesar 0,263. Tanda negatif menunjukkan bahwa informasi mengenai tingkat likuiditas suatu perusahaan sebagai hasil dari investasi perusahaan tidak mempengaruhi investor dalam melakukan transaksi saham meskipun dalam pengujian secara simultan menunjukkan pengaruh yang positif. Hal ini mengindikasikan bahwa *Current Ratio* bukan merupakan pertimbangan satu-satunya dalam menilai perusahaan tetapi harus mempertimbangkan kinerja keuangan yang lainnya.

4. Rasio keuangan berupa *Return On Assets* secara parsial berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Hal ini terbukti dengan hasil uji parsial (uji t) variabel *Return On Assets* terhadap harga saham dimana nilai t hitung sebesar 0,275 dan nilai signifikansi sebesar 0,091. dari ketidaksigifikanan variabel *Return On Assets* terhadap harga saham menunjukkan bahwa *return* yang diharapkan tidak harus di investasikan kembali melainkan bisa juga dibayarkan kepada pemegang saham dalam bentuk dividen.

B. Saran-saran

1. Sedikitnya jumlah sampel pada penelitian ini menyebabkan hasil yang sesuai dengan prediksi sebelumnya. Karena itu bagi peneliti lain yang hendak melakukan penelitian sejenis hendaknya lebih memperhatikan sampel agar dapat memperbaiki hasil yang diperoleh dalam penelitian. Selain itu, sebaiknya diperhatikan juga faktor-faktor ekstern perusahaan yang turut mempengaruhi harga saham serta memperbanyak periode penelitian. Hal ini

dimaksudkan agar informasi mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham lebih lengkap dan menyeluruh.

2. Hasil secara simultan menunjukkan bahwa investor sangat memperhatikan faktor fundamental perusahaan yang terdapat dalam laporan keuangan. Untuk itu kepada perusahaan hendaknya benar-benar menerbitkan laporan keuangan secara akurat dan terbuka serta memilih auditor yang benar-benar bereputasi baik agar laporan keuangan lebih dipercaya oleh para investor. Dari laporan keuangan investor melakukan penilaian mengenai kondisi perusahaan yang nantinya akan digunakan sebagai dasar untuk mengevaluasi saham. Laba memiliki kandungan informasi yang berpengaruh terhadap harga saham. Semakin tinggi laba yang diperoleh perusahaan maka semakin tinggi pula nilai perusahaan. Apabila informasi berupa kejutan berita baik (laba lebih tinggi dari perkiraan sebelumnya) maka harga saham akan naik. Sebaliknya jika kejutan tersebut berupa berita buruk (laba lebih rendah dari perkiraan sebelumnya) maka harga saham akan turun.
3. perusahaan harus selalu berusaha untuk meningkatkan kinerja keuangan, karena peningkatan kinerja keuangan suatu perusahaan akan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan tersebut sehingga apabila perusahaan memiliki kinerja keuangan yang baik maka harga saham juga akan meningkat. Kenaikan harga saham akan menyebabkan *Capital Gain* yang diperoleh pemegang saham akan ikut meningkat, *Capital Gain* yang besar akan berpengaruh pada besarnya tingkat pengembalian investasi yang diterima oleh pemegang saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Departemen Agama RI, *Al- Qur' an dan Terjemahnya*, Semarang: Toha Putra, 1989.
- Arifin, Zaenal, *Teori Keuangan & Pasar Modal*, Yogyakarta: Ekonisia, 2005.
- Baridwan, Zaki, *Intermediate Accounting*, Yogyakarta: BPFE, 2004.
- Brigham dan Joe F. Houston, *Manajemen Keuangan*, Jakarta: Erlangga, 2002.
- Ghozali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*, Semarang: Badan Penerbit UNDIP, 2005.
- Ghozali, Imam dan Sugiyanto, *Meneropong Hitam Putih Pasar Modal dan Likelihood Kebijakan Ekonomi Moneter*, cet. Ke-1, Yogyakarta: Gama Media, 2001.
- Hadi, Syamsul, *Metodologi Penelitian Kuantitatif untuk Akuntansi & Keuangan*, Yogyakarta: Ekonisia, 2006.
- Hanafi, Mamduh & Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2007.
- Hartono, "Hubungan Teori Signaling dengan Under Pricing Saham Perdana di Bursa Efek Jakarta", *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, Vol. 5, No. 1 2005.
- Hidayah, Istikomatul, "*Pengaruh Earning Per Share, Return On Investment dan Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index*", Skripsi S1, tidak dipublikasikan, Yogyakarta: UIN Sunan Kalijaga, 2007.
- Herliani, Pengaruh Faktor Fundamental Dan Teknikal Terhadap Harga Saham (Studi pada perusahaan-perusahaan yang listing di Jakarta Islamic Index), Skripsi S1, tidak dipublikasikan, Yogyakarta: UIN Sunan Kalijaga, 2007.
- Husnan, Suad, "*Manajemen Keuangan Teori dan Penerapan (Keputusan Jangka Panjang)*", Yogyakarta: BPFE Yogyakarta, 2000.
- <http://www.bapepam.go.id>. akses 22 Mei 2009.
- <http://bukharibra.word press.com>. akses 3 Juni 2009.
- <http://daryono.staff.gunadarma.ac.id>. akses 21 Oktober 2009.

<http://www.mybusinessblogging.com>, akses 3 Juni 2009.

Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFE, 2000.

Karim, Adiwarman A., *Ekonomi Islam: Suatu Kajian Kontemporer*, Yogyakarta: Gema Insani Pres, 2001.

Khresna, FX. Aghastia dan H. Sri Sulistyanto, Pengaruh Earning Per Share dan Dividen Per Share Pada Pemecahan Saham Terhadap Perubahan Harga Saham”, *MODUS*, Vol.17, No. 2, 89-96, 2005.

Muhammad, *Dasar-dasar Keuangan Islami*, Yogyakarta: Ekonisia, 2004.

Munawir, *Analisis Laporan Keuangan*, Yogyakarta: Liberty, 1992.

Purnomo, Hanry Dwi, Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta tahun 2003-2005”, Skripsi S1, Semarang: UNS, 2007.

Rosyadi, Imron, Keterkaitan Kinerja Keuangan dengan Harga Saham (Studi pada 25 Emiten 4 Rasio Keuangan di BEJ)”, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 1, No, 1, 24-48, April 2002.

Sartono, Agus, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, Yogyakarta: BPFE, 2001.

Shalihah, Mar' atush, Pengaruh Pengukuran Kinerja Keuangan dengan Metode Konvensional (Return On Investment, Earning Per Share, Operating Cas Flow dan Metode Economic Value Added terhadap Rate Of Return pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode Tahun 2003-2005, Skripsi S1, tidak dipublikasikan, Yogyakarta: UIN Sunan Kalijaga, 2007.

Subardi, Agus, *Manajemen Keuangan*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 1995.

Subekti, Surono, *Kiat Bermain Saham*, Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama, 2004.

Sudarsono, Heri *Bank dan Lembaga Keuangan Syari'ah*, Yogyakarta: Ekonisia, 2004.

Syahatah, Husein dan Athiyah Fayyadh, *Bursa Efek Tuntunan Islam dalam Transaksi di Pasar Modal*, Surabaya: Prograssif, 2004.

Tandelilin, Eduardus, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, edisi pertama, Yogyakarta: BPFE, 2001.

Usman, Marzuki dkk, *ABC Pasar Modal*, Jakarta: IPPI dan ISEI, 1990.

Wasis, *Manajemen Keuangan Perusahaan*, Semarang: Wacana, 1991.

Widoatmodjo, Sawidji *Cara Cepat Memulai Investasi Saham*, Jakarta: PT. Elex Media Komputindo, 2004.

Windarto, Ahmad, Pengaruh Faktor-faktor Fundamental Dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Masuk Di JII, Skripsi S1, tidak dipublikasikan, Yogyakarta: UIN Sunan Kalijaga, 2008.

Lampiran I

TERJEMAHAN

BAB	Hlm	Footnote	Terjemah
II	33	28	“Maka mereka bersekutu dalam yang sepertiga itu”
II	33	29	“Dan sesungguhnya kebanyakan dari orang-orang yang berserikat itu sebahagian mereka berbuat zalim kepada sebahagian yang lain, kecuali orang-orang yang beriman dan mengerjakan amal yang shaleh; dan amat sedikitlah mereka ini”
II	34	30	“Orang-orang yang makan (mengambil) riba tidak dapat berdiri melainkan seperti berdirinya orang yang kemasukan syaitan lantaran (tekanan) penyakit gila. Keadaan mereka yang demikian itu, adalah disebabkan mereka berkata (berpendapat), Sesungguhnya jual beli itu sama dengan riba, padahal Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba. Orang-orang yang telah sampai kepadanya larangan dari Tuhannya, lalu terus berhenti (dari mengambil riba), maka baginya apa yang telah diambilnya dahulu (sebelum datang larangan); dan urusannya (terserah) kepada Allah. Orang yang mengulangi (mengambil riba), maka orang itu adalah penghuni-penghuni neraka; mereka kekal di dalamnya”.
II	36	33	“Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama-suka diantara kamu. Dan janganlah kamu membunuh dirimu; Sesungguhnya Allah adalah Maha Penyayang kepadamu”.

Lampiran II

Nama-nama Perusahaan Manufaktur yang Masuk Di Daftar Efek Syariah Tahun 2007

A. Industri Dasar dan Kimia

No	KODE	Nama Perusahaan
1	AKPI	PT Argha Karya Prima Industries Tbk
2	AMFG	PT Asahimas Flat Glass Tbk
3	BRNA	PT Berlina Tbk
4	BTON	PT Betonjaya Manunggal Tbk
5	CLPI	PT Colopak Indonesia Tbk
6	CTBN	PT Citra Tubindo Tbk
7	DPNS	PT Duta Pertiwi Nusantara Tbk
8	EKAD	PT Ekadharma International Tbk
9	IGAR	PT Kageo Igar Jaya Tbk
10	IKAI	PT Intikeramik Alamasri Industri Tbk
11	BRAM	PT Indo Kordsa Tbk
12	GDYR	PT Goodyear Indonesia Tbk
13	IKBI	PT Sumi Indo Kabel Tbk
14	INDR	PTIndorama Syinthetic Tbk
15	KBLI	PT GT Kabel Indonesia Tbk
16	KBLM	PT Kabelindo Murni Tbk
17	LPIN	PT Multi Prima Sejahtera Tbk
18	MASA	PT Multistrada Arah Sarana Tbk
19	PTSN	PT Sat Nusapersada Tbk
20	RDTX	PT Roda Vivatex Tbk
21	SMSM	PT Selamat Sempurna Tbk
22	VOKS	PT Voksel Electric Tbk
23	RICY	PT Ricky Putra Globalindo Tbk

B. Aneka Industri

No	KODE	Nama Perusahaan
24	AUTO	PT Astra Otoparts Tbk
25	BATA	PT Sepatu Bata Tbk
26	DVLA	PT Darya-Varia Laboratoria Tbk
27	INAF	PT Indofarma (Persero) Tbk
28	KAEF	PT Kimia Farma (Persero) Tbk
29	KDSI	PT Kedawung Setia Industrial Tbk
30	KICI	PT Kedaung Indah Can Tbk
31	KLBF	PT Kalbe Farma Tbk
32	LMPI	PT Langgeng Makmur Plastic Industries Tbk
33	MERK	PT Merck Tbk
34	MRAT	PT Mustika Ratu Tbk
35	MYOR	PT Mayora Indah Tbk
36	PROD	PT Sara Lee Body Care Indonesia Tbk
37	PYFA	PT Pyridam Farma Tbk
38	SKLT	PT Sekar Laut Tbk
39	SQBB	PT Bristol-Myers Squibb Indonesia Tbk
40	STTP	PT Siantar TOP Tbk
41	TCID	PT Mandom Indonesia Tbk
42	TSPC	PT Tempo Scan Pasific Tbk
43	ULTJ	PT Ultra Jaya Milk Ind. Tbk
44	UNVR	PT Unilever Indonesia Tbk

C. Industri Barang Konsumsi

No	KODE	Nama Perusahaan
45	AQUA	PT Aqua Golden Mississippi Tbk
46	INCI	PT Intanwijaya Internasional Tbk
47	INTP	PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk
48	ITMA	PT Itamaraya Gold Industry Tbk
49	JPRS	PT Jaya Pari Steel Tbk
50	KKGI	PT Resource Alam Indonesia Tbk
51	LION	PT Lion Metal Works Tbk
52	LMSH	PT Lionmesh Prima Tbk
53	MAIN	PT Malindo Feedmill Tbk
54	SIMA	PT Siwani Makmur Tbk
55	SIPD	PT Sierad Produce Tbk
56	SMGR	PT Semen Gresik (Persero) Tbk
57	SOBI	PT Sorini Agro Asia Corporindo Tbk
58	SRSN	PT Indo Acidatama Tbk
59	TALF	PT Tunas Alfin Tbk
60	TRST	PT Trias Sentosa Tbk
61	UNVR	PT Unilever Indonesia Tbk

Ringkasan Semua Data Tahun 2007

No	Kode Perusahaan	Harga Saham (Rp)	EPS (Rp)	CR (%)	ROA (%)
1	AKPI	460	34	1,25	1,48
2	AMFG	3200	353	2,84	8,70
3	BRNA	990	150	2,41	2,68
4	BTON	185	49	3,15	18,90
5	CLPI	1520	32	1,64	5,82
6	CTBN	30000	2744	1,54	13,71
7	DPNS	390	4	4,13	0,88
8	EKAD	123	8	3,07	4,98
9	IGAR	119	15	3,06	4,68
10	IKAI	1110	27	0,72	1,59
11	BRAM	1900	87	4,98	2,52
12	GDYR	13000	1034	1,35	7,31
13	IKBI	1150	253	3,09	13,15
14	INDR	730	32	1,18	2,06
15	KBLI	90	7	2,56	5,13
16	KBLM	120	5	1,05	1,23
17	LPIN	1600	849	1,70	12,95
18	MASA	215	6	1,32	1,62
19	PTSN	75	13	0,60	2,99
20	RDTX	1310	130	0,82	5,97
21	SMSM	430	56	1,71	9,68
22	VOKS	810	65	1,39	6,67
23	RICY	560	65	1,94	7,20
24	AUTO	3325	590	2,16	13,17
25	BATA	23000	2660	2,29	10,41
26	DVLA	1600	89	5,36	8,90
27	INAF	205	4	1,31	1,10
28	KAEF	305	9	2,06	3,76
29	KDSI	275	36	1,24	2,68
30	KICI	135	114	6,27	19,61
31	KLBF	1260	69	4,98	13,73
32	LMPI	160	12	2,90	2,33
33	MERK	52500	3995	6,17	27,03
34	MRAT	295	26	7,68	3,52
35	MYOR	1750	185	2,93	7,48
36	PROD	2250	13458	4,05	7,98
37	PYFA	81	3	1,45	1,83
38	SKLT	75	8	1,53	3,14
39	SQBB	10500	5368	2,97	22,94
40	STTP	370	12	1,77	3,01
41	TCID	8400	615	17,61	15,34

42	TSPC	750	62	4,05	10,04
43	ULTJ	650	10	2,37	2,22
44	UNVR	6750	257	1,11	36,79
45	AQUA	129500	5008	7,09	7,39
46	INCI	280	21	6,55	2,15
47	INTP	8200	267	2,96	9,81
48	ITMA	560	68	0,29	9,62
49	JPRS	355	55	5,85	15,46
50	KKGI	860	98	2,03	14,06
51	LION	2100	486	5,41	11,71
52	LMSH	2100	619	1,85	9,46
53	MAIN	880	83	0,98	5,58
54	SIMA	220	48	0,77	5,88
55	SIPD	67	2	2,41	1,64
56	SMGR	5600	2993	3,64	20,85
57	SOBI	1250	105	1,81	11,18
58	SRSN	360	4,27	1,33	7,69
59	TALF	10	6	4,49	3,59
60	TRST	174	6	1,08	0,83
61	UNVR	2800	87	1,08	1,27

Hasil olah data harga saham setelah di Ln

No	Kode Perusahaan	Harga Saham	EPS	CR	ROA
1	AKPI	6,13	34	1,25	1,48
2	BTON	5,22	49	3,15	18,9
3	CLPI	7,33	32	1,64	5,82
4	CTBN	10,31	2744	1,54	13,71
5	EKAD	4,81	8	3,07	4,98
6	IGAR	4,78	15	3,06	4,68
7	IKAI	7,01	27	0,72	1,59
8	BRAM	7,55	87	4,98	2,52
9	GDYR	9,47	1034	1,35	7,31
10	IKBI	7,05	253	3,09	13,15
11	INDR	6,59	32	1,18	2,06
12	KBLI	4,5	7	2,56	5,13
13	KBLM	4,79	5	1,05	1,23
14	INTP	9,01	267	2,96	9,81
15	ITMA	6,33	68	0,29	9,62
16	JPRS	5,87	55	5,85	15,46
17	LION	7,65	486	5,41	11,71
18	LMSH	7,65	619	1,85	9,46
19	MAIN	6,78	83	0,98	5,58
20	SIMA	5,39	48	0,77	5,88
21	SIPD	4,2	2	2,41	1,64
22	SOBI	9,44	105	1,81	11,18
23	SMGR	8,63	2993	3,64	20,85
24	SRSN	5,89	4,27	1,33	7,69
25	TRST	5,16	6	1,08	0,83
26	UNVR	7,94	87	1,08	1,27
27	AUTO	8,11	590	2,16	13,17
28	BATA	10,04	2660	2,29	10,41
29	KDSI	5,62	36	1,24	2,68
30	TCID	9,04	615	17,61	15,34
31	KICI	4,91	114	6,27	19,61
32	AMFG	8,07	353	2,84	8,7
33	BRNA	6,9	150	2,41	2,68
34	DPNS	5,97	4	4,13	0,88
35	INCI	5,63	21	6,55	2,15
36	KKGI	6,87	98	2,03	14,06
37	TALF	2,3	6	4,49	3,59
38	LPIN	7,38	849	1,7	12,95
39	MASA	5,37	6	1,32	1,62

40	PTSN	4,32	13	0,6	2,99
41	RDTX	7,18	130	0,82	5,97
42	SMSM	6,06	56	1,71	9,68
43	VOKS	6,7	65	1,39	6,67
44	RICY	6,33	65	1,94	7,2
45	AQUA	11,77	5008	7,09	7,39
46	LMPI	5,08	12	2,9	2,33
47	DVLA	7,38	89	5,36	8,9
48	INAF	5,32	4	1,31	1,1
49	KLBF	7,14	69	4,98	13,73
50	KAEF	5,72	9	2,06	3,76
51	MERK	10,87	3995	6,17	27,03
52	MYOR	7,47	185	2,93	7,48
53	MRAT	5,69	26	7,68	3,52
54	PROD	7,72	13458	4,05	7,98
55	PYFA	4,39	3	1,45	1,83
56	SQBB	9,26	5368	2,97	22,94
57	TSPC	6,62	62	4,05	10,04
58	SKLT	4,32	8	1,53	3,14
59	STTP	5,91	12	1,77	3,01
60	ULTJ	6,48	10	2,37	2,22
61	UNVR	8,82	257	1,11	36,79

Lampiran III

Hasil Olah Data

A. Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
HS	61	2.30	11.77	6.7580	1.83082
EPS	61	2.00	13458.00	714.0372	2029.26335
CR	61	.29	17.61	2.9407	2.61550
ROA	61	.83	36.79	8.1489	7.08840
Valid N (listwise)	61				

B. Uji Asumsi Klasik

Data di *outlier*

1. Uji Normalitas (Uji *Kolmogorov-Smirnov*)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

			Unstandardized Residual
N			56
Normal Parameters ^{a,b}	Mean		.0000000
	Std. Deviation		.69774502
Most Extreme Differences	Absolute		.062
	Positive		.053
	Negative		-.062
Kolmogorov-Smirnov Z			.462
Asymp. Sig. (2-tailed)			.983

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

2. Uji Autokorelasi (*Durbin-Watson*)

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.617 ^a	.381	.345	.71759007	2.049

a. Predictors: (Constant), Zscore(ROA), Zscore(CR), Zscore(EPS)

b. Dependent Variable: Zscore(HS)

3. Uji Heteroskedastisitas (*Uji Glejser*)

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.602	.060		9.992	.000
	Zscore(EPS)	.210	.150	.238	1.405	.166
	Zscore(CR)	.057	.091	.089	.622	.536
	Zscore(ROA)	-.029	.091	-.056	-.317	.753

a. Dependent Variable: ABS

4. Uji Multikolonieritas (Uji *Tolerance* dan *VIF*)

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.018	.106		.173	.863		
	Zscore(EPS)	.852	.262	.444	3.247	.002	.638	1.568
	Zscore(CR)	-.182	.160	-.131	-1.132	.263	.883	1.132
	Zscore(ROA)	.275	.160	.246	1.724	.091	.586	1.708

a. Dependent Variable: Zscore(HS)

5. Uji Linearitas (Uji *Lagrange Multiplier*)

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.237 ^a	.056	.002	.40762

a. Predictors: (Constant), ZROA2, ZCR2, ZEPS2

$$61 \times 0.056 = 3,416$$

$$C^2_{hitung} < C^2_{tabel}$$

$$3,416 < 79,0819$$

C. Uji Regresi

1. Koefisien Determinasi (R^2)

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.617 ^a	.381	.345	.71759007	2.049

a. Predictors: (Constant), Zscore(ROA), Zscore(CR), Zscore(EPS)

b. Dependent Variable: Zscore(HS)

2. Uji t/ parsial

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.018	.106		.173	.863		
	Zscore(EPS)	.852	.262	.444	3.247	.002	.638	1.568
	Zscore(CR)	-.182	.160	-.131	-1.132	.263	.883	1.132
	Zscore(ROA)	.275	.160	.246	1.724	.091	.586	1.708

a. Dependent Variable: Zscore(HS)

3. Uji F/ Simultan (Uji *Anova*)

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	16.477	3	5.492	10.666	.000 ^a
	Residual	26.777	52	.515		
	Total	43.254	55			

a. Predictors: (Constant), Zscore(ROA), Zscore(CR), Zscore(EPS)

b. Dependent Variable: Zscore(HS)

Lampiran IV

CURICULUM VITAE

IDENTITAS DIRI

Nama : Supami
Tempat, Tanggal lahir : Bantul, 25 Juni 1985
Alamat Yogyakarta : Rt 04/ Rw 42, Dengkeng, Wukirsari, Imogiri, Bantul,
Yogyakarta 55782
Alamat Asal : Rt 04/ Rw 42, Dengkeng, Wukirsari, Imogiri, Bantul,
Yogyakarta 55782
Orang Tua/ Wali:
Nama Ayah : Noto Pawiro/ Sarijo
Nama Ibu : Surtini
Alamat : Rt 04/ Rw 42, Dengkeng, Wukirsari, Imogiri, Bantul,
Yogyakarta 55782
Pekerjaan : Wiraswasta

Pendidikan Formal:

- ❖ SD Negeri Pucung II Wukirsari Imogiri (Selesai Tahun 1998)
- ❖ MTs Negeri Yogyakarta II Mendungan Umbulharjo (Selesai Tahun 2002)
- ❖ MA Nurul Ummah Kotagede Yogyakarta (Selesai Tahun 2005)
- ❖ UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta (Masuk Tahun 2005)

Pendidikan Non-Formal:

- ❖ Pondok Pesantren Nurul Ummah Kotagede Yogyakarta (Masuk Tahun 1999-2006)

Demikian sekilas *curriculum vitae* ini kami buat dengan sebenar-benarnya, semoga dapat bermanfaat. Amin Ya Rabbal’ alamin.

Yogyakarta, 25 Juni 2009

Penyusun

Supami
05390060