



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ANDALAS**

Skripsi

**PENGARUH RENTABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA INDUSTRI TEKSTIL DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

Oleh:

**RIZKY MK PUTRA
02 153 025**

Mahasiswa Program SI Jurusan Akuntansi

Untuk Memenuhi Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

PADANG

2008

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membuktikan secara empirik pengaruh rentabilitas terhadap harga saham pada perusahaan tekstil yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah ROI, ROE, PER dan EPS. Populasi pada penelitian ini adalah semua perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ selama tahun 2003-2005 berdasarkan kriteria pemilihan sampel yang menggunakan *purposive sampling*, maka, diperoleh 15 perusahaan sampel.

Penelitian ini menggunakan model regresi linier berganda untuk mengetahui pengaruh rentabilitas terhadap harga saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROI, ROE, PER dan EPS secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan tekstil. Hasil pengolahan data dengan T-test disimpulkan bahwa ROI dan ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan tekstil. Sedangkan PER dan EPS memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

BAB I

PENDAHULUAN



1.1 Latar Belakang

Salah satu bentuk investasi adalah *financial Investment (financial asset)*. *Finance asset* atau sekuritas adalah investasi dalam bentuk surat-surat berharga seperti membeli sertifikat deposito, saham, obligasi dan sebagainya. Investasi dalam saham merupakan yang paling banyak dilakukan oleh investor atau pemodal dan saham juga yang paling banyak digunakan perusahaan untuk memperoleh dana dari investor. Kegiatan perdagangan sekuritas dilakukan di bursa. Di Indonesia terdapat dua bursa yaitu Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya.

Saham sebagai surat berharga ditransisikan dipasar modal. Harga saham selalu mengalami perubahan (*fluktuasi*) naik dan turun dari waktu ke waktu tergantung pada penawaran dan permintaan. Secara normatif apabila suatu saham mengalami perubahan permintaan, maka harga cenderung naik dan bila terjadi kelebihan penawaran maka harga akan cenderung turun.

Perubahan harga saham yang terjadi bisa sangat tajam dimana suatu saham dapat mendadak naik dalam waktu beberapa menit dan bisa turun dalam beberapa saat kemudian. Adapun dasar kenaikan dan penurunan ini sebagian besar didorong oleh rumor tertentu yang beredar dilantai bursa. Rumor ini dapat berupa serangkaian isu seperti akuisisi, *right issue*, *tender off*, *stock split* masuknya investor besar dan *corporate action* lainnya.

Pembelian saham merupakan salah satu alternatif investasi yang menarik bagi investor dipasar modal. Hal ini disebabkan oleh adanya tiga bentuk return yang diterapkan investor ketika memutuskan untuk membeli saham. Pertama, adalah dividen yang merupakan bagian keuangan yang dibagikan manajemen kepada pemegang saham. Kedua, adalah *capital gain* yang merupakan selisih kenaikan harga waktu menjual dengan harga waktu membeli. Ketiga, adalah bonus yang berupa *right* dan sebagainya (Junita, 2001:54).

Suatu saham akan dijual apabila investor menganggap saham tersebut *overvalued*, yaitu dimana saham tersebut dinilai memiliki harga yang tinggi dari nilai sebenarnya dan saham akan dibeli apabila investor menganggap saham tersebut *undervalued*, yaitu dimana saham tersebut dinilai memiliki harga saham yang rendah dari nilai sebenarnya.

Dua pendekatan yang sering digunakan dalam penilaian saham (*undervalued* atau *overvalued*) adalah pendekatan deviden dan pendapatan. Singkatnya makin tinggi pendapatan yang mungkin didapat oleh perusahaan dan deviden yang diberikan oleh perusahaan akan meningkatkan nilai saham perusahaan tersebut. Apabila terjadi perubahan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba pastinya mempengaruhi tingkat pendapatan dan deviden yang dapat diberikan oleh perusahaan.

Rentabilitas pada intinya menunjukkan kemampuan suatu perusahaan untuk menghasilkan laba selama periode tertentu. Sehingga rentabilitas suatu perusahaan menunjukkan perbandingan antara laba yang dihasilkan dengan aktiva atau modal yang digunakan untuk menghasilkan laba tersebut.

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang diuraikan pada bab sebelumnya, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Dari hasil pengolahan data dengan F-test disimpulkan bahwa ROI, ROE, PER dan EPS secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan tekstil.
2. Dari hasil pengolahan data dengan T-test disimpulkan bahwa ROI, ROE, tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan tekstil. Sedangkan PER dan EPS berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini memperkuat hasil penelitian yang dilakukan oleh Liana (2003) dan Rukmini (2003). Namun menolak hasil penelitian yang dilakukan oleh Farida (1998).

5.2 Keterbatasan

Keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini antara lain:

1. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data dari tahun 2003 sampai 2005 di mana terdapat periode penelitian yang singkat, sehingga belum dapat sepenuhnya digunakan sebagai dasar untuk melakukan generalisasi mengenai pengaruh rentabilitas terhadap harga saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Arif, Stritua. 1993. *Metodologi Penelitian Ekonomi*-Cetakan Pertama. UI Press. Jakarta.
- Gujarati. 1999. *Ekonomitrika Dasar*-Cetakan Ke-6. Erlangga. Surabaya.
- Hanafi, Mdan Halim, A. 1996. *Analisis Laporan Keuangan*. UPP-AMP YKPN. Yogyakarta.
- Hayati, Farida. 1998. *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham PT. Terbuka di BEJ*. Skripsi Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi. FE-Unand. Padang.
- Hesty, Liana. 2003. *Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Fluktuasi Harga Saham di BEJ*. Skripsi Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi. FE-Unand. Padang.
- Husman, Suad. 1994. *Manajemen Keuangan*-Edisi III. BPFE. Yogyakarta.
- Indonesian Capital Market Direktory (ICMD). 2006.
- Juita, Verni. 2002. *Pengaruh Perubahan Prestasi Keuangan Perusahaan Terhadap Tingkat Likuiditas Saham di BEJ*. Skripsi Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi. FE-Unand. Padang.
- Koetin, E. A. 1998. *Suatu Pedoman Investasi Dalam Efek Indonesia*. Financial Market Project-USAID. Jakarta.
- Lukviarman, Niki. 1997. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*-Buku Kedua. FE Unand. Padang. Tidak Dipublikasi.
- Novirman. 2001. *Analisis Pengaruh Profitabilitas Perusahaan Terhadap Harga Saham PT. Terbuka (Perusahaan Dagang)*. Skripsi Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi. FE-Bung Hatta. Padang.
- Nugroho, B. A. 2005. *Strategi Jitu Memilih Metode Statistik Penelitian dengan SPSS*. Andi. Yogyakarta.
- Riyanto, Bambang. 1995. *Dasar-Dasar Pembelajaran Perusahaan*-Edisi Empat. BPFE. Yogyakarta.
- Rukmini, E. S. 2003. *Pengaruh Dividen Yield dan Price Earning Ratio Terhadap Fluktualisasi Harga Saham PT. Terbuka di Indonesia*. Skripsi Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi. FE-Unand. Padang.