

SKRIPSI

NANIK WIJAYA

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* DAN *EARNING PER SHARE*
TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA INDUSTRI SEMEN
YANG GO PUBLIC DI PT. BES**

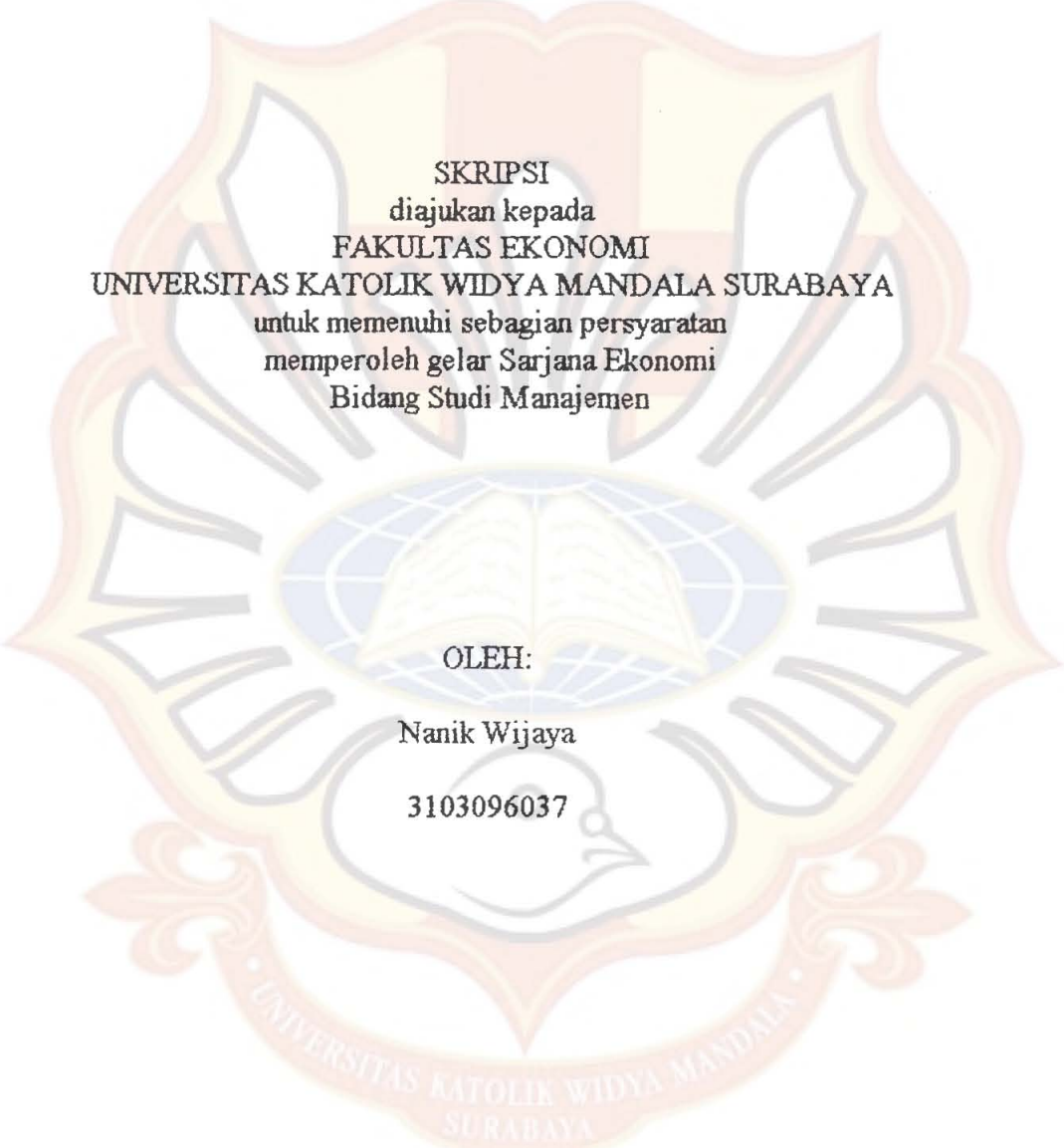


No. INDUK	0812/01
TGL TERIMA	13. 4. 00
E / I	
No. EUKU	FE-m Wij pe-1
KCP. KE	1 (satu)

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA**

2000

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* DAN *EARNING PER SHARE*
TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA INDUSTRI SEMEN
YANG GO PUBLIC DI PT. BES**



SKRIPSI
diajukan kepada
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk memenuhi sebagian persyaratan
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Bidang Studi Manajemen

OLEH:

Nanik Wijaya

3103096037

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
FEBRUARI 2000

LEMBAR PERSETUJUAN

Naskah skripsi berjudul Pengaruh *Return on Equity* dan *Earnings Per Share* terhadap Likuiditas Saham pada Industri Semen yang Go Public di PT. BES yang ditulis oleh Nanik Wijaya telah disetujui dan diterima untuk diajukan ke Tim Penguji.



Pembimbing I : Drs. Ec. Yohanes Herlie, MM



LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Nanik Wijaya NRP 3103096037

Telah disetujui pada tanggal 18 Februari 2000. Dan dinyatakan LULUS oleh

Ketua Tim Penguji:



Drs. Ec. F.X. Suryono Suryobenowo

Mengetahui:

Dekan,

Ketua Jurusan,



Drs. Ec. Rido Tanago, MBA



Dra. Ec. Chr. Widya U, MM

KATA PENGANTAR

Segala hormat, pujian, syukur dan terima kasih yang tak terhingga penulis panjatkan kepada Yesus Kristus atas karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Sebab semua yang telah diperoleh mutlak karena belas kasih-Mu dan kemurahan hati-Mu semata.

Adapun tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Pada kesempatan yang berbahagia ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya dan penghargaan yang tulus dari lubuk hati kepada yang terhormat:

1. Rektor, Dekan Fakultas Ekonomi dan Ketua Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala.
2. Bapak Drs. Ec. Yohanes Herlie, MM selaku dosen pembimbing tunggal yang telah meluangkan waktunya untuk mengarahkan serta memberi bantuan yang sangat berharga sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Kedua orang tua serta ketiga saudara karena telah memberikan dukungan dan bantuan baik materiil maupun spirituil.
4. Bapak Rahman dan Ibu Sofie di Perpustakaan Bursa Efek Surabaya yang telah memberi informasi yang berguna untuk penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen beserta seluruh staff Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala.

6. Seluruh staff Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala.
7. Temanku, Ivi dan Betty karena telah memberikan dukungan dan doa di saat-saat yang kritis.
8. Semua rekan serta pihak-pihak lain yang tidak bisa dicantumkan di sini selama proses penyusunan hingga skripsi ini selesai.

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati menerima segala saran dan kritik untuk kesempurnaan skripsi ini dan berharap skripsi ini dapat berguna bagi yang membutuhkannya.

Surabaya, Januari 2000

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
ABSTRAKSI.....	ix
BAB 1 : PENDAHULUAN.....	1
1.1.Latar Belakang Permasalahan.....	1
1.2.Perumusan Masalah.....	8
1.3.Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
1.5. Sistematika Skripsi.....	9
BAB 2 : TINJAUAN KEPUSTAKAAN.....	11
2.1.Landasan Teori	11
2.1.1.Pasar Modal.....	11
2.1.1.1. Pengertian dan Fungsi Pasar Modal.....	11
2.1.1.2.Bursa Efek di Indonesia.....	12
2.1.2 Investasi.....	13
2.1.2.1.Pengertian Investasi.....	13
2.1.2.2.Tujuan Investasi.....	14

2.1.4. Hubungan Kinerja Operasional Perusahaan terhadap Likuiditas Saham	19
2.1.5. Hubungan Return On Equity (ROE) terhadap Likuiditas Saham	22
2.1.6. Hubungan Earnings Per Share (EPS) terhadap Likuiditas Saham	25
2.2. Hipotesis	27
2.3. Model Analisis	27
BAB 3 : METODE PENELITIAN	28
3.1. Identifikasi Variabel.....	28
3.2. Definisi Operasional.....	28
3.3. Jenis dan sumber Data.....	29
3.4. Pengukuran Data.....	29
3.5. Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.6. Populasi dan Sampel.....	30
3.7. Teknik Pengambilan Data.....	31
3.8. Teknik Analisis.....	31
3.8.1. Analisa Korelasi Parsial beserta Ujinya.....	32
3.8.2. Analisa Korelasi Berganda beserta Ujinya.....	34
3.9. Desain Penelitian.....	36
3.10. Prosedur Pengujian Hipotesis.....	37
BAB 4 : ANALISA DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	39
4.2. Deskripsi Data.....	42

4.2.1.Deskripsi Return on Equity pada Industri Semen.....	42
4.2.2.Deskripsi Earnings per Share pada Industri Semen.....	44
4.2.3.Deskripsi Likuiditas Saham pada Industri Semen.....	45
4.3.Analisis Data.....	46
4.4.Pembahasan.....	47
4.4.1.Uji Hipotesis I.....	47
4.4.2.Uji Hipotesis II.....	49
4.4.3.Uji Hipotesis III.....	51
4.4.4.Uji Hipotesis IV.....	54
BAB 5 : SIMPULAN DAN SARAN.....	56
5.1.Simpulan.....	56
5.2.Saran.....	57

DAFTAR KEPUSTAKAAN

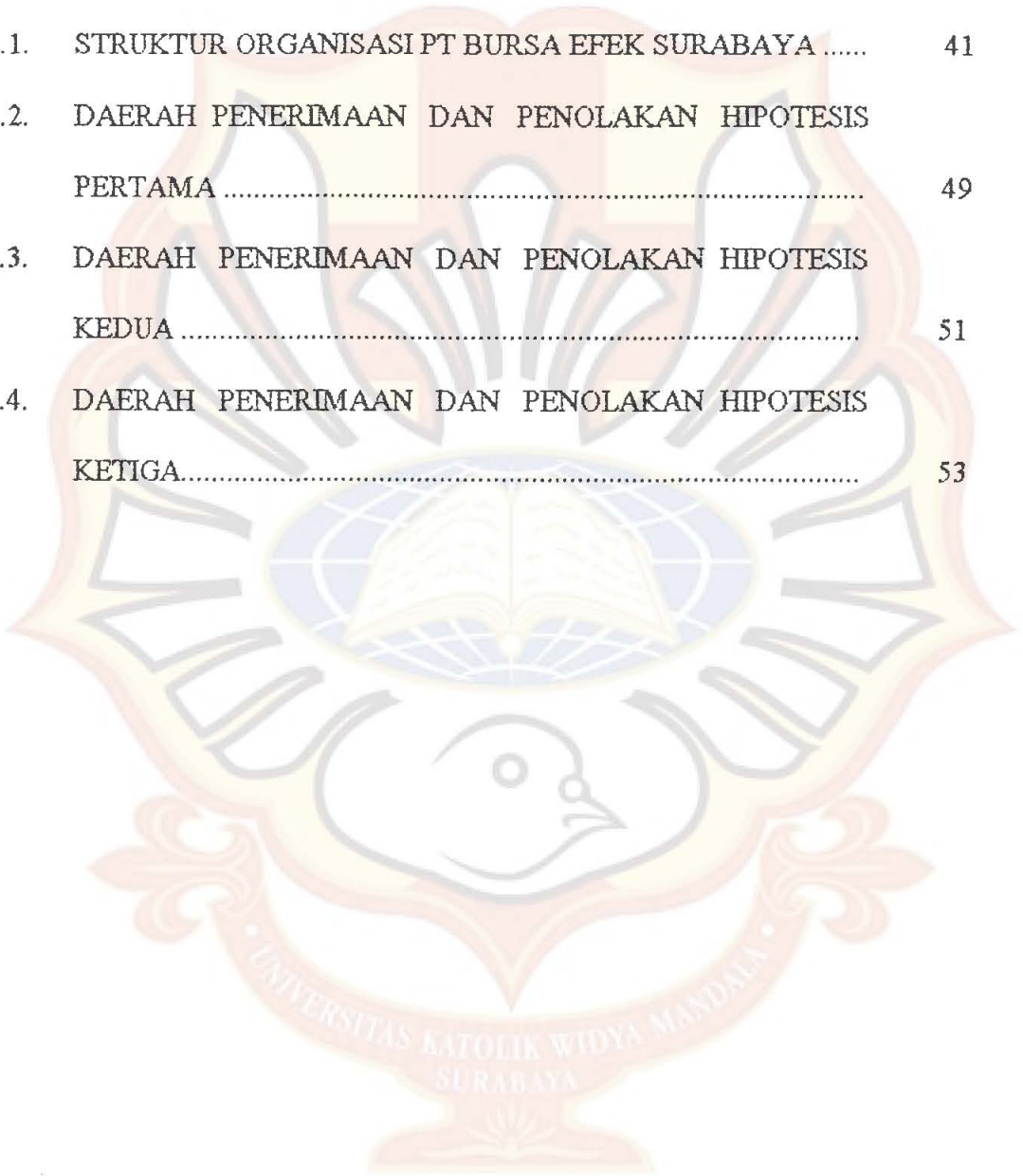
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Nomor	Halaman
1.1. PERKEMBANGAN JUMLAH PERUSAHAAN DAN SAHAM YANG TERCATAT DI BEJ.....	3
1.2. <i>RETURN ONEQUITY, EARNINGS PER SHARE</i> DAN VOLUME PERDAGANGAN DUA PERUSAHAAN SEMEN YANG <i>GO PUBLIC</i> DI PT BES.....	7
3.1. NAMA INDUSTRI SEMEN YANG <i>GO PUBLIC</i> DAN TANGGAL <i>LISTING</i> DI BURSA EFEK SURABAYA.....	31
3.2. HIPOTESIS DAN METODE STATISTIK YANG DIGUNAKAN	36
4.1. <i>RETURN ONEQUITY</i> RATA-RATA PERUSAHAAN SEMEN (%) TAHUN 1991-1997.....	42
4.2. <i>EARNINGS PER SHARE</i> RATA-RATA PERUSAHAAN SEMEN (RUPIAH) TAHUN 1991-1997	44
4.3. LIKUIDITAS SAHAM RATA-RATA PERUSAHAAN SEMEN (LEMBAR) TAHUN 1991-1997.....	45

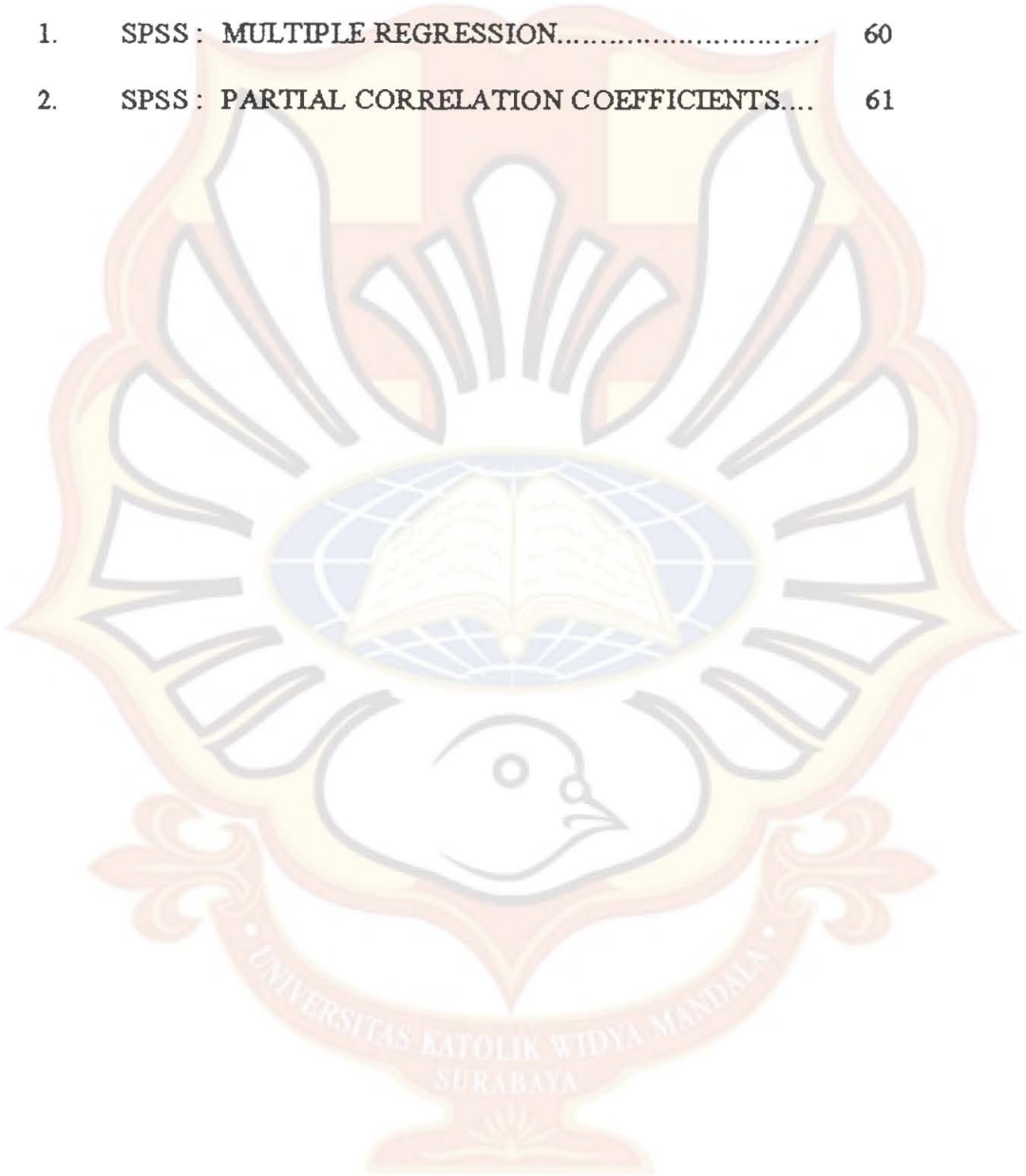
DAFTAR GAMBAR

Nomor		Halaman
4.1.	STRUKTUR ORGANISASI PT BURSA EFEK SURABAYA	41
4.2.	DAERAH PENERIMAAN DAN PENOLAKAN HIPOTESIS PERTAMA	49
4.3.	DAERAH PENERIMAAN DAN PENOLAKAN HIPOTESIS KEDUA	51
4.4.	DAERAH PENERIMAAN DAN PENOLAKAN HIPOTESIS KETIGA.....	53



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor.		Halaman
1.	SPSS : MULTIPLE REGRESSION.....	60
2.	SPSS : PARTIAL CORRELATION COEFFICIENTS....	61



ABSTRAKSI

Keputusan investor untuk membeli dan atau menjual saham di pasar modal dipengaruhi oleh faktor internal perusahaan yaitu kinerja operasional perusahaan yang berkaitan dengan harapan investor atas investasinya, antara lain adalah seberapa besar perusahaan mampu menghasilkan laba bersih dari modal sendiri (*Return on Equity*) dan seberapa besar laba bersih per lembar saham (*Earnings per Share*) yang dihasilkan perusahaan tersebut. Salah satu indikator dari kinerja perusahaan yang *go public* selain tercermin dari harga saham juga dapat dilihat dari likuiditas saham perusahaan tersebut di pasar modal. Likuiditas saham menunjukkan mudah tidaknya suatu saham diperjualbelikan, dimana volume perdagangan saham menunjukkan likuiditas saham secara umum. Hal ini mendorong untuk diadakan penelitian mengenai pengaruh *Return on Equity* dan *Earnings per Share* terhadap likuiditas saham pada industri semen yang *go public* di PT BES.

Pada penelitian ini digunakan data sekunder yang berupa laporan keuangan dan rasio-rasio keuangan dari industri semen selama 7 periode dalam kurun waktu 1991-1997. Data-data yang diperoleh kemudian dianalisa dengan korelasi berganda, dimana terdapat 2 variabel bebas yaitu *Return on Equity* (X_1) dan *Earnings per Share* (X_2) serta variabel tergantungnya berupa likuiditas saham (Y).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara serentak terdapat pengaruh yang signifikan antara *Equity* dan *Earnings per Share* terhadap likuiditas saham. Hal ini dibuktikan melalui uji F ternyata F hitung $>$ F tabel ($18,98 > 3,55$); untuk mengetahui seberapa besar pengaruh X_1 dan X_2 terhadap naik turunnya Y maka digunakan koefisien determinasi (KD) yaitu 67,84%.

Secara parsial, diperoleh hasil untuk *Return on Equity* (X_1) tidak terdapat pengaruh yang signifikan terhadap likuiditas saham (Y). Hal ini disebabkan $-t$ hitung $>$ $-t$ tabel ($-1,570 > -2,101$) dengan KD sebesar 12,05%. Pada *Earnings per Share* (X_2) terdapat pengaruh yang signifikan terhadap likuiditas saham (Y) karena $-t$ hitung $<$ $-t$ tabel ($-2,609 < -2,101$) dengan KD sebesar 27,44%.