

SKRIPSI

YUNITA LINAWATI

PENGARUH DEBT TO EQUITY DAN EARNING PER SHARE TERHADAP
HARGA PASAR SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN
MINUMAN YANG GO PUBLIC DI PT. BURSA EFEK SURABAYA

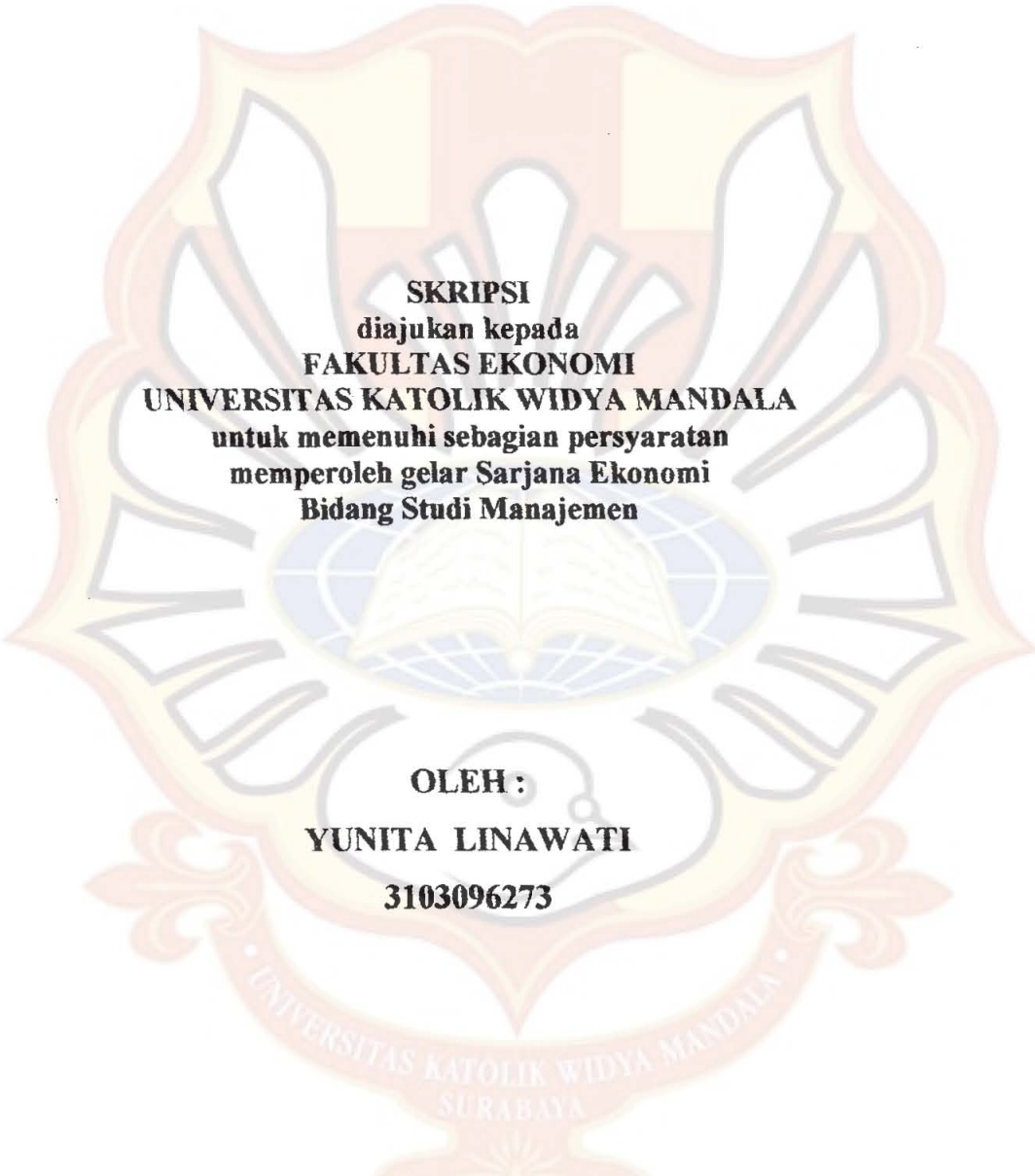


| | |
|-------------------|---------------------|
| No. INDUK | 1363 / 01 |
| TGL TERIMA | 13 . 4 . 00 |
| B / 1 F. D. H. | |
| No. BUKU | FE-m Lin pp-1 |
| M. P. KE | 1 (satu) |

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA

2000

**PENGARUH DEBT TO EQUITY DAN EARNING PER SHARE
TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA PERUSAHAAN
MAKANAN DAN MINUMAN YANG GO PUBLIC
DI PT. BURSA EFEK SURABAYA**



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

OLEH :
YUNITA LINAWATI
3103096273

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
FEBRUARI 2000

LEMBAR PERSETUJUAN

Naskah skripsi berjudul Pengaruh Debt to Equity dan Earning Per Share Terhadap Harga Pasar Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Go Public di PT. Bursa Efek Surabaya yang ditulis oleh Yunita Linawati telah disetujui dan diterima untuk diajukan ke Tim Penguji.



Handwritten signature of the first supervisor, Drs. Ec. Yulius Koesworo, M.M., in black ink. The signature is stylized and includes the initials 'YK/low' written below it.

Pembimbing I : Drs. Ec. Yulius Koesworo, M.M.



Handwritten signature of the second supervisor, Drs. Ec. N. Agus Sunaryanto, M.M., in black ink. The signature is stylized and includes the initials 'AS' written below it.

Pembimbing II : Drs. Ec. N. Agus Sunaryanto, M.M.

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh : **Yunita Linawati** NRP : **3103096273**

Telah disetujui pada tanggal 24-2-2020 Dan dinyatakan LULUS oleh

Ketua Tim Penguji :



Drs. Ec. M. Sairozi, M.M.

Mengetahui:

Dekan,

Ketua Jurusan,



Drs. Ec. Rido Tanago, M.B.A.



Dra. Ec. Christina Widya Utami, M.M.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Pengasih karena hanya dengan rahmat-Nyalah maka peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik.

Dengan menyadari bahwa tanpa bantuan dari pihak lain peneliti tidak dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik, maka pada kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Drs. Ec. Rido Tanago, M.B.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan kesempatan mengikuti perkuliahan.
2. Ibu Dra. Ec. Christina Widya Utami, M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Drs. Ec. Yulius Koesworo, M.M. selaku Dosen Pembimbing I yang bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing dan menyempurnakan penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Drs. Ec. N. Agus Sunarjanto, M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing dan menyempurnakan penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Drs. Ec. Siprianus S. Sina, M.M. selaku dosen wali yang selama ini telah banyak memberikan dorongan, bimbingan dan nasehat baik selama peneliti menjalani studi.
6. Para Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan pengetahuan dan bimbingan yang

tidak ternilai harganya selama peneliti menjalani studi di Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

7. Seluruh staf perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah membantu dalam hal penyediaan literatur-literatur yang dibutuhkan untuk penyusunan skripsi ini.
8. Ibu Sofiati dan seluruh staf perpustakaan Bursa Efek Surabaya yang telah membantu dalam hal penyediaan data yang diperlukan dalam penyusunan skripsi ini.
9. Papa, Mama, kakak, adik, Thedy dan Evi serta seluruh keluarga peneliti yang telah banyak memberikan dukungan, bantuan, doa serta kasih sayang yang sangat berarti bagi keberhasilan studi peneliti.
10. Semua teman peneliti yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan dukungan dan bantuan baik selama peneliti menjalani studi maupun selama proses penyusunan skripsi ini.

Kiranya Tuhan Yang Maha Pengasih membalas semua kebaikan Bapak, Ibu dan saudara-saudara sekalian.

Walaupun peneliti telah berusaha untuk menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya, namun peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu saran dan kritik yang membangun sangat peneliti harapkan dari para pembaca skripsi ini.

Akhir kata, peneliti berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca sekalian.

Surabaya, Februari 2000

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| 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 Masalah | 1 |
| 1.2. Perumusan Masalah | 4 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.4. Manfaat Penelitian | 5 |
| 1.5. Sistematika Penulisan Skripsi | 5 |
| BAB 2 : TINJAUAN KEPUSTAKAAN | 7 |
| 2.1. Penelitian Terdahulu | 7 |
| 2.2. Landasan Teori | 8 |
| 2.2.1. Pasar Modal | 8 |
| 2.2.1.1. Pengertian Pasar Modal | 8 |
| 2.2.1.2. Bentuk Pasar Modal | 9 |
| 2.2.1.3. Fungsi Pasar Modal | 11 |
| 2.2.1.4. Efisiensi Pasar Modal | 12 |
| 2.2.2. Harga Pasar Saham | 14 |

| | |
|---|----|
| 2.2.3. Penilaian Harga Pasar Saham | 16 |
| 2.2.4. Debt to Equity | 20 |
| 2.2.5. Struktur Modal Optimal | 24 |
| 2.2.5.1. Pajak dan Struktur Modal | 25 |
| 2.2.5.2. Biaya Kebangkrutan dan Struktur Modal | 27 |
| 2.2.6. Earning Per Share | 28 |
| 2.3. Kerangka Teoritis | 30 |
| 2.3.1. Hubungan Struktur Modal (Debt to Equity), Earning Per Share dan Harga Pasar Saham | 30 |
| 2.4. Hipotesis | 35 |
| BAB 3 : METODE PENELITIAN | 36 |
| 3.1. Kerangka Hubungan Antar Variabel | 36 |
| 3.2. Identifikasi Variabel | 37 |
| 3.3. Definisi Operasional Variabel | 37 |
| 3.4. Jenis dan Sumber Data | 38 |
| 3.4.1. Jenis Data | 38 |
| 3.4.2. Sumber Data | 39 |
| 3.5. Instrumen Pengukuran Data | 39 |
| 3.5.1. Alat Pengukur | 39 |
| 3.5.2. Aras Pengukuran | 39 |
| 3.6. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel | 39 |
| 3.6.1. Populasi | 39 |
| 3.6.2. Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel | 40 |

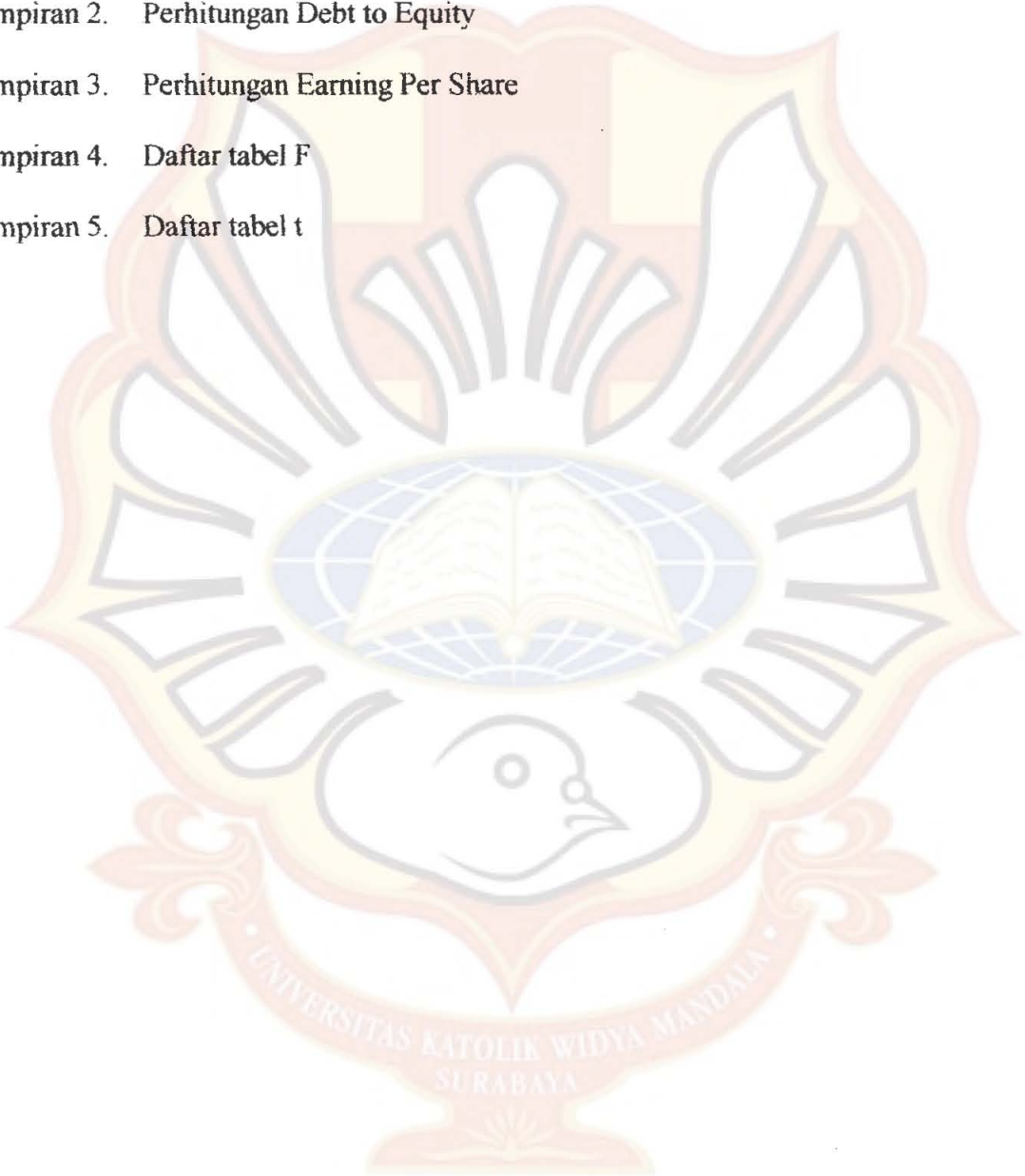
| | |
|--|----|
| 3.7. Teknik Pengumpulan Data | 41 |
| 3.8. Teknik Analisis Data | 41 |
| BAB 4 : ANALISIS DAN PEMBAHASAN | 47 |
| 4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian | 47 |
| 4.1.1. Gambaran Industri Makanan dan Minuman di Indonesia | 47 |
| 4.1.2. Gambaran Umum Masing-Masing Perusahaan | 48 |
| 4.2. Deskripsi Data | 57 |
| 4.3. Analisis Data | 62 |
| 4.4. Pengujian Hipotesis | 65 |
| 4.5. Pembahasan Hasil | 68 |
| BAB 5 : SIMPULAN DAN SARAN | 74 |
| 5.1. Simpulan | 74 |
| 5.2. Saran | 75 |
| DAFTAR KEPUSTAKAAN | |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| Tabel | Halaman |
|--|---------|
| 1.1. Perkembangan Jumlah Emisi Saham dan Kapitalisasi Pasar Saham Pada Bursa Efek Surabaya Tahun 1992 – 1997 | 1 |
| 1.2. Harga Pasar Saham, EPS dan DE Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Go Public di PT. BES | 3 |
| 2.1. Taksiran Harga Pasar Saham, Earning Per Share dan Biaya Modal untuk Perusahaan X dengan Rasio Utang/Modal Sendiri yang Berbeda-beda | 31 |
| 4.1. Harga Pasar Saham Tahun 1994 – 1997 (dalam Rp.) | 58 |
| 4.2. Debt to Equity Tahun 1994 – 1997 (dalam X) | 60 |
| 4.3. Earning Per Share Tahun 1994 – 1997 (dalam Rp.) | 61 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Hasil Perhitungan SPSS
- Lampiran 2. Perhitungan Debt to Equity
- Lampiran 3. Perhitungan Earning Per Share
- Lampiran 4. Daftar tabel F
- Lampiran 5. Daftar tabel t



ABSTRAKSI

Pasar modal merupakan tempat penghimpunan dana masyarakat yang berfungsi sebagai wahana alternatif sumber pembiayaan untuk memperoleh dana jangka panjang bagi dunia usaha dalam menunjang pengembangan usahanya melalui kegiatan *go public* sehingga dapat menjual sahamnya atau obligasinya di pasar modal. Penelitian ini berjudul “Pengaruh *Debt to Equity* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Pasar Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang *Go Public* di PT. Bursa Efek Surabaya” pada dasarnya bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity* dan *Earning Per Share* secara signifikan terhadap harga pasar saham. Kemudian menemukan faktor yang mempunyai pengaruh dominan terhadap harga pasar saham perusahaan makanan dan minuman yang *go public* di PT. Bursa Efek Surabaya. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan dari 23 perusahaan makanan dan minuman yang menjadi populasi, terpilih 12 perusahaan yang dapat dijadikan sampel, sedangkan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Periode penelitian adalah selama 4 tahun, yaitu dari tahun 1994 sampai dengan tahun 1997. Adapun alat analisis statistik yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hipotesis yang diajukan ada 2 yaitu: (1) diduga bahwa *Debt to Equity* dan *Earning Per Share* mempunyai pengaruh yang bermakna terhadap harga pasar saham dan (2) diduga *Debt to Equity* (X_1) mempunyai pengaruh yang dominan terhadap harga pasar saham perusahaan makanan dan minuman yang *go public* di PT. Bursa Efek Surabaya. Derajat hubungan antara variabel bebas dan variabel tergantung adalah seperti diperlihatkan oleh angka koefisien determinasi berganda (R^2) sebesar 50,413%. Hal ini menunjukkan bahwa variabel bebas secara bersama-sama mampu menjelaskan variasi variabel tergantung sebesar 50,413%. Jadi, hasil F_{hitung} sebesar 22,87457 lebih besar dari F_{tabel} pada taraf signifikan nyata 0,05 sebesar 3,23. Oleh karena itu hipotesis I diterima. Kemudian dari angka korelasi partial menunjukkan bahwa ternyata *Earning Per Share* (X_2) yang mempunyai pengaruh dominan terhadap harga pasar saham perusahaan makanan dan minuman yang *go public* di PT. Bursa Efek Surabaya. Derajat hubungan variabel *Earning Per Share* diperlihatkan oleh koefisien determinasi (r^2) yang menunjukkan angka 70,23%. Angka ini menjelaskan bahwa variasi harga pasar saham mampu dijelaskan oleh variabel *Earning Per Share* sebesar 70,23%, sehingga hipotesis II ditolak.