

**PENGARUH EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY DAN DEBT
TO EQUITY RATIO TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2011-2015)**

***THE INFLUENCE OF EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY AND
DEBT TO EQUITY RATIO TO THE STOCK PRICE***

**(Study on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange
Period 2011 to 2015)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

Dian Permata Sari

20130410449

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2017

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Dian Permata Sari

Nomor Masiswa : 20130410449

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **“PENGARUH EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP HARGA SAHAM”** (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015) tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta 14 Agustus 2017



Dian Permata Sari

HALAMAN MOTTO

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum hingga mereka mengubah diri mereka sendiri.”

(Q.S. Ar-Ra’d:11)

“Allah tidak membebani seseorang, melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(Q.S. Al-Baqarah:286)

“Jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu.”

(Q.S. Al-Baqarah:45)

“What are you doing now is NEVER bigger than what God is planning for you. So never despair. Work hard and diligently, in honestly and in sincere efforts to serve others.

God will do what you cannot do, and will empower you to do things greater than what you can possible do. God is the enabler of your dreams. And may today God empower you to became stronger than what you have been afraid of, so that you can lead and freer and more productive life.”

(Mario Teguh)

Kesuksesan yang kita genggam tidak luput dari sebuah usaha dan doa.

(Dian Permata Sari)

PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim

Alhamdulillah, dengan penuh rasa syukur yang sebesar-besarnya atas rahmat dan karunia yang telah Allah SWT berikan kepada saya, yang mana saya dapat menyelesaikan tugas akhir kuliah saya dengan sebaik-baiknya. Skripsiku ini kupersembahkan kepada:

Kepada Papa Heru Wibowo dan Mama Suyati

Mereka adalah sosok malaikat yang luar biasa bagi hidupku. Terimakasih telah mendidik, merawat dan memberikan kasih sayang sejak lahir hingga saat ini. Terimakasih atas support dan doa yang selalu kalian lantunkan dalam setiap sholat. Terimakasih sudah menjadi pendengar yang baik atas semua keluh kesah dan solusi yang diberikan pada anakmu ini. Maafkan anakmu ini yang masih menyusahkan.

Kepada Adikku Tersayang

Terimakasih untuk Keita L. Wibowo yang telah memberikan semangat dan mencerahkan suasana rumah.

Kepada Keluarga Besar alm Karsoesemito

*Terimakasih atas segala support yang telah diberikan
dan selalu mendoakan penulis sampe saat ini.*

Kepada Keluarga Besar Sarti

*Terimakasih telah membimbing dan mensupport
penulis selama di jogja.*

Kepada Dosen Pembimbing Skripsi

*Terimakasih kepada Bapak Drs. Edi Supriyono, S.E,
M.Myang telah membimbing saya dengan penuh
kesabaran.*

Kepada Dosen Pembimbing Statistika

*Terimakasih kepada Bapak Wihandaru SP.,Drs.,M.Si.
yang telah membimbing penulis dalam perstatistikan*

Kepada Patner Hidup

*Terimakasih untuk Gildan Sabatian atas segala
dukungan dan doa yang telah diberikan, serta
mendengarkan keluh kesah dan selalu menjadi
penyemangat penulis.*

Kepada Sahabat Terbaikku

Terimakasih Laela Dea Faisa atas dukungan, doa, pendengar setia keluh kesahku, menyemangatiku dan selalu memberikan arahan kepada ku.

Kepada Kawan BelajarManisku

Terimakasih kepada Dita yang telah membantu penulis dengan sabar mengajari, mendengar keluh kesah dan menyemangati penulis.

Kepada Kawan Seperjuangan Skripsi

Ony Novita, Intan Rismala, Ariya Ayu, Noventy Saka, Hesti Wulandari, Nurul Khairani, Yua Molek, Ghea Paramitha, Hery Mahyuzar dan Sinta Sakinada terimakasih sudah saling membantu dalam penyusunan skripsi ini dan saling mensupport satu sama lain.

Kepada Kawan kawan baikku

Terimakasih atas doa dan dukungan kawan STICK K UMY, Kawan-Kawan se-DPS Skripsi, dan Keluarga Besar Mahasiswa-Mahasiswi FEB UMY.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II.....	10
A. Landasan Teori.....	10
1. Pasar Modal.....	10
2. Investasi.....	11
3. Harga Saham.....	12
4. Jenis – Jenis Saham.....	14
5. Manfaat dan Risiko Kepemilikan Saham.....	15
6. Analisis Saham.....	19
7. Jenis Laporan Keuangan.....	21
8. Analisis Rasio Keuangan.....	23

9. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	31
10. <i>Return On Equity (ROE)</i>	32
11. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	33
12. Teori Struktur Modal	34
B. Penelitian Terdahulu	48
C. Hipotesis Penelitian.....	51
1. Pengaruh EPS (<i>Earning Per Share</i>) terhadap Harga Saham.....	51
2. Pengaruh ROE (<i>Return On Equity</i>) terhadap Harga Saham.....	52
3. Pengaruh DER (<i>Debt Equity Ratio</i>) terhadap Harga Saham.....	53
D. Model Penelitian	54
BAB III.....	55
A. Obyek dan Subyek Penelitian	55
B. Jenis Data	55
C. Populasi dan Teknik Pengambilan Sample	55
D. Metode Pengumpulan Data	56
E. Variabel Penelitian	56
1. Variabel Independen.....	57
2. Variabel Dependen	57
F. Jenis Penelitian.....	57
G. Definisi Operasional.....	58
H. Metode Analisis Data.....	60
I. Pengujian Hipotesis.....	66
1. Uji Signifikan Parsial (Uji t).....	66
2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	67
3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	69
BAB IV	71
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	71
B. Deskripsi Data Penelitian	71
1. Hasil Uji Kualitas Data.....	71
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	73
3. Uji Asumsi Klasik	75

C. Pembahasan Hubungan antara Variabel (Interprestasi)	83
1. Pengaruh <i>Earning Per Share (EPS)</i> terhadap Harga Saham.....	83
2. Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap Harga Saham	85
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap Harga Saham	86
BAB V.....	88
A. Simpulan	88
B. Saran.....	89
C. Batasan Penelitian	90
DAFTAR PUSTAKA	92
LAMPIRAN.....	94

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Pemilihan Sampel	94
Lampiran 2 : Pengolahan Data	96
Lampiran 3 : Tabulasi Data Sebelum <i>Theil Nagar</i>	131
Lampiran 4 : Tabulasi Data Sesudah <i>Theil Nagar</i>	140
Lampiran 5 : Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	149
Lampiran 6 : Hasil Data Uji Asumsi Klasik Sebelum Ditransformasi	150
Lampiran 7 : Hasil Data Uji Asumsi Klasik Sesudah Ditransformasi	156

DAFTAR TABEL

3.1 Pengambilan Keputusan Autokorelasi	65
4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	71
4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	72
4.3 Hasil Uji Sebelum Theil Nagar	72
4.9 Analisis Regresi Linear Berganda.....	73
4.10 Hasil Uji Autokorelasi.....	78
4.11 Hasil Uji Heterokedastisitas	79
4.12 Hasil Uji Multikolinieritas	80
4.13 Hasil Uji t	81
4.14 Hasil Uji F.....	82
4.15 Hasil Uji R^2	83

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian	54
----------------------------	----