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

Oleh:

HERLINA NOVITASARI

NPM: 12.1.02.08029

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2016

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

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Manajemen
Konsentrasi: Manajemen Keuangan

Oleh:
HERLINA NOVITASARI
NPM: 12.1.02.08029

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2016

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

Dipersiapkan dan disusun oleh :

HERLINA NOVITASARI
NPM: 12.1.02.08029

Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji

Pada Tanggal 09 April 2016

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Suwitho, M.Si.

Anggota : 1. Dra. Aniek Wahyuati, M.M.

2. Dra. Ec. Nurul Widyawati, M.M.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing	Ketua Program Studi S1 Manajemen
Dra. Aniek Wahyuati, M.M.	Dr. Triyonowati, M.Si.

Ketua STIESIA

Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini , saya :
Nama : HERLINA NOVITASARI
NPM : 121.02.08029
Menyatakan bahwa skriksi ini dengan judul:

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM Dan diajukan untuk di uji pada tanggal 9 April 2016 , adalah hasil karya saya .

Dengan ini saya menyatakan dengan sesunggunya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin , atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukan gagasan atau pendapat pemikiran dari penulis lain , yang saya akui seolah – olah sebagian tulisan saya sendiri , dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruan tulisan yang saya salin , tiru , atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada tulisan aslinnya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas , baik sengaja maupun tidak , dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah – olah hasil pikiran saya sendiri , berarti gelar dan ijazah yang telah di berikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 9 April 2016

Yang membuat Pernyataan

HERLINA NOVITASARI

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama	: HERLINA NOVITASARI
NPM	: 121.02.08029
Program Study	: Manajemen
Tempat , Tanggal Lahir	: Surabaya, 06-08-1993
Agama	: Islam
Jumlah Saudarah / Anak yang ke	: 2/ 1
Alamat Rumah	: Jl. Jojoran 5 Timur C.24, Surabaya
Status	: Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama	: TOTOK SOERYANTO
Alamat Rumah / Telepon	: Jl. Jojoran 5 Timur C.24 ,Surabaya
Alamat Kantor / Telepon	: Jl. Raya Nginden no.19-23 , Surabaya
Pekerjaan / Jabatan	: Security

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamatan SDN MOJO 3 di Surabaya Tahun 2006
2. Tamatan SMPN 30 di Surabaya Tahun 2009
3. Tamatan SMA GIKI 2 di Surabaya Tahun 2012
4. Pendidikan Tinggi

Perguruan Tinggi	Tempat	Semester	Tahun	Ket
STIESIA	Surabaya	I - VIII	2012 - 2016	

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja Di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya
Oleh

Herlina Novitasari

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan segala puji syukur kehadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **"Pengaruh *Debt to Equity Ratio, Return on Equity* dan *Earning Per Share* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 - 2014"** dengan baik. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr.Akhmad Riduwan ,S.E.,M.S.A.,Ak,.AC. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Tri Yonowati M.Si, selaku Ketua Program Studi Manajemen.
3. Ibu Dra. Aniek Wahyuati, M,M, dan selaku dosen pembimbing yang dengan sabar memberikan pengarahan dan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu dalam menyusun skripsi ini melalui perkuliahan.

5. Bursa Efek Indonesia yang telah memberikan ijin untuk penelitian, sehingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu yang telah banyak memberikan dorongan baik moril maupun materiil serta do'a untuk kelancaran penulisan skripsi.
7. Teman-temanku yang telah banyak memberikan dorongan baik moril maupun materiil serta do'a untuk terselesaikannya penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, mengharapkan kerendahan hati pembaca untuk memberikan kritik dan saran untuk kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini memberikan wawasan dan pengetahuan bagi para pembaca.

Surabaya, Maret 2016

Herlina Novitasari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI ..... **i**
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI ..... **ii**
HALAMAN JUDUL SKRIPSI ..... **iii**
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI ..... **iv**
HALAMAN PERNYATAAN ..... **v**
DAFTAR RIWAYAT HIDUP ..... **vi**
KATA PENGANTAR ..... **vii**
DAFTAR ISI ..... **ix**
DAFTAR TABEL ..... **xi**
DAFTAR GAMBAR ..... **xii**
DAFTAR LAMPIRAN ..... **xiii**
INTISARI ..... **xiv**
ABSTRACT ..... **xv**

BAB 1 PENDAHULUAN **1**
1.1. Latar Belakang 1
1.2. Rumusan Masalah 5
1.3. Tujuan Penelitian 5
1.4. Manfaat Penelitian 6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian 7

BAB 2 TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS **8**
2.1 Tinjauan Teoretis 8
2.1.1 Pengertian Pasar Modal 8
2.1.2 Saham 12
2.1.3 Leverage 22
2.1.4 Return on Equity 24
2.1.5 Earning per Share 25
2.1.6 Hubungan Debt to Equity Ratio dengan Harga Saham 27
2.1.7 Hubungan Return on Equity dengan Harga Saham 27
2.1.8 Hubungan Earning per Share dengan Harga Saham 28
2.1.9 Penelitian Terdahulu 29
2.2 Rerangka Pemikiran 35
2.3 Perumusan Hipotesis 35

BAB 3 METODE PENELITIAN **36**
3.1. Jenis Penelitian dan Gambaran dari populasi (Objek) Penelitian . 36
3.2 TeknikPengambilan Sampel 36

3.3 Teknik Pengumpulan Data 38
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel 38
3.4.1 Variabel Dependen 39
3.4.2 Variabel Independen 39
3.5 Teknik Analisis Data 41
3.5.1 Statistik Deskriptif 41
3.5.2 AnalisisRegresi Linear Berganda 41
3.5.3 Uji Asumsi Klasik..... 42
3.5.4 Uji Goodness of Fit 45
3.5.5 Uji Hipotesis 46

BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 47
4.1 Hasil Penelitian 47
4.1.1 Deskripsi Singkat Perusahaan Populasi 47
4.1.2 Perhitungan Variabel 56
4.2 Analisis dan Pembahasan 59
4.2.1 Statistik deskriptif 59
4.2.2 AnalisisRegresi Linear Berganda 61
4.2.3 Uji Asumsi Klasik 62
4.2.4 Uji Goodness of Fit 67
4.2.5 Pengujian Hipotesis 69
4.3 Pembahasan 70
4.3.1 Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Harga saham 70
4.3.2 Pengaruh Return on Equity terhadap Harga Saham 71
4.3.3 Pengaruh Earning per Share terhadap Harga Saham 72

BAB 5 PENUTUP 75
5.1 Simpulan 75
5.2 Saran 76

DAFTAR PUSTAKA
JADWAL PENELITIAN
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Perbandingan dengan Penelitian Terdahulu 34
Tabel 2 Daftar Perusahaan yang digunakan Sampel 37
Tabel 3 Data penghitungan Debt to Equity Ratio Tahun 2011-2014 56
Tabel 4 Data Return on Equity Tahun 2011-2014 57
Tabel 5 Data Earning Per Share Tahun 2011-2014 58
Tabel 6 Data Harga Saham Tahun 2011-2014 59
Tabel 7 Statistik Deskriptif 60
Tabel 8 Hasil Uji Regresi Linier Berganda 61
Tabel 9 Hasil Uji Autokorelasi dengan Uji Durbin Watson 63
Tabel 10 Hasil Uji Normalitas dengan Uji Kolmogorov Smirnov 64
Tabel 11 Hasil Uji Normalitas dengan Uji Kolmogorov Smirnov 65
Tabel 12 Statistik Deskriptif 66
Tabel 13 Uji goodness of Fit 68
Tabel 14 Hasil Koefisien Determinasi (R^2) 69
Tabel 15 Hasil Uji t 69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Rerangka Pemikiran 35
Gambar 2 Grafik Scatterplot Uji Heteroskedastisitas 67

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Hasil Penghitungan Debt To Equity Ratio
2. Hasil Penghitungan Return On Equity
3. Hasil Penghitungan Earning Per Share
4. Hasil Penghitungan Harga Saham
5. Hasil Output SPSS
6. Surat Tugas Penulisan Skripsi
7. Surat Ijin Riset
8. Surat Selesai Riset
9. Kartu Bimbingan Skripsi
10. Seminar Ekuitas