

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON
ASSETS (ROA), DAN DEBT EQUITY RATIO (DER)
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN
2015-2016**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Diajukan oleh:

RENDI AKBAR RIYANTO

NPM: 12430248

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA
2018**

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : **RENDI AKBAR RYANTO**
NPM : **12430248**
Alamat : **JALAN PUTAT JAYA GANG PASAR
NOMOR 28**
Program Studi : **AKUNTANSI**
Fakultas : **EKONOMI dan BISNIS**

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul "**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSETS (ROA), DEBT EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2015-2016**". Dalam skripsi ini benar-benar hasil karya sendiri, dan bebas dari plagiat. Pendapat atau temuan orang lain yang terdapat dalam skripsi ini dikutip atau dirujuk sesuai kode etik ilmiah. Apabila dikemudian hari terbukti skripsi ini adalah hasil jiplakan karya tulis orang lain maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Surabaya, 16 Juli 2018

Yang membuat pernyataan



RENDI AKBAR RYANTO

NPM : 12430248

SKRIPSI

PENGARUH VARIABEL *EARNING PER SHARE (EPS), DEBT EQUITY RATIO (DER), DAN RETURN ON ASSET (ROA)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2015-2016

Diajukan oleh:

RENDI AKBAR RIYANTO

NPM: 12430248

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING

Dra. NURUL AZIZAH, SE., M.M

Tanggal, 28-8-2018

KETUA PROGRAM STUDI

LILIK MARDIANA, SE., M.Ak., Ak., CA

Tanggal, 3-9-2018

SKRIPSI

PENGARUH VARIABEL *EARNING PER SHARE (EPS), DEBT EQUITY RATIO (DER), RETURN ON ASSET (ROA)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2015-2016

Dipersiapkan dan disusun oleh:

RENDI AKBAR RIYANTO

NPM: 12430248

Susunan Dewan Pengaji

Pembimbing Utama

Dra. NURUL AZIZAH, SE., M.M

Anggota Dewan Pengaji

Dra. LILIK PIRMANINGSIH, Ak.M.Ak.CA

SARAH YULIARINI, SE., M.Ak, Ph.D

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi

Tanggal.....13 Agustus 2018

LILIK MARDIANA, SE., M.Ak., Ak., CA

Ketua Program Studi

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur, penulis panjatkan kehadirat Tuhan yang Maha Esa atas karunia dan nikmatNYA, karena dengan segala berkat dan rahmatNYA, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "**PENGARUH VARIABEL EARNING PER SHARE (EPS), DEBT EQUITY RATIO (DER), DAN RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2015-2016”**

Maksud dan tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengaplikasikan ilmu yang telah didapatkan oleh penulis selama di bangku kuliah kedalam kehidupan nyata dan untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

Adanya berbagai halangan dan rintangan yang telah dilalui akhirnya peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik berkat dorongan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu skripsi ini peneliti menyampaikan rasa terimakasih yang sedalam-dalamnya kepada yang terhormat :

1. Bapak Prof. H. Sri Hardmaji, dr. Sp. THT-KL (K), selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
2. Bapak Drs. Ec. Iman Karyadi,Ak,MM,CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
3. Ibu Lilik Mardiana,SE,M.Ak.AK.CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
4. Ibu Dra. NurulAzizah,SE.MM selaku dosen pembimbing yang selalu meluangkan waktu untuk membimbing, mengarahkan dan member semangat yang sangat berharga sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

5. Bapak/Ibu Tata Usaha dan Sekretariatan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang selama ini juga ikut membantu kelancaran proses perkuliahan, saya ucapan banyak-banyak terimakasih.
6. Kakek dan Nenek tercinta yang senantiasa memberikan dukungan doa dan moral dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Kedua orang tuaku yang selalu dengan sabar memberikan semangat dan banyak membantu saya baik dengan materil maupun dengan doa kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman Program Studi Akuntansi angkatan 2012.
9. Dan semua yang tidak mungkin disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan dan bantuannya hingga terselesaiannya skripsi ini.

Harapan penulis semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberikan karunia-NYA. Akhir kata bila terdapat kekurangan dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa itu semua merupakan kekurangan dari penulis sebagai manusia. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis pada khususnya dan pembaca pada umumnya serta semua pihak yang memerlukannya.
Amin

Surabaya, JULI 2018

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT | ii |
| HALAMAN PERSETUJUAN | iii |
| HALAMAN SUSUNAN DEWAN PENGUJI..... | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI..... | vii |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| ABSTRAK | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 LATAR BELAKANG MASALAH..... | 1 |
| 1.2 RUMUSAN MASALAH | 7 |
| 1.3 TUJUAN PENELITIAN | 7 |
| 1.4 MANFAAT PENELITIAN..... | 7 |
| 1.5 SISTEMATIKA PENULISAN..... | 8 |
| BAB II TELAAH PUSTAKA | 9 |
| 2.1 LANDASAN TEORI..... | 9 |
| 2.1.1 TEORI KEAGENAN | 9 |
| 2.1.2 TEORI SIGNALING..... | 11 |
| 2.2 HARGA SAHAM | 12 |
| 2.2.1 PENGERTIAN HARGA SAHAM..... | 12 |
| 2.2.2 JENIS-JENIS HARGA SAHAM | 13 |
| 2.2.3 ANALISA HARGA SAHAM | 15 |
| 2.2.4 FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI HARGA SAHAM .. | 16 |
| 2.3 HIPOTESIS DAN KERANGKA PEMIKIRAN | 21 |
| 2.3.1 PENGARUH EPS, ROA, DER TERHADAP HARGA SAHAM | 21 |
| 2.3.2 KERANGKA PEMIKIRAN..... | 23 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 24 |
| 3.1 PENDEKATAN PENELITIAN | 24 |
| 3.2 POPULASI DAN SAMPEL | 24 |
| 3.3 IDENTIFIKASI VARIABEL | 26 |
| 3.4 DEFINISI OPERASIONAL VARIABEL | 27 |
| 3.4.1 DEPENDENT VARIAEL | 27 |

| | |
|---|-----------|
| 3.4.2 INDEPENDENT VARIAEL | 27 |
| 3.5 JENIS DAN SUMBER DATA | 30 |
| 3.6 PROSEDUR PENGAMBILAN DATA..... | 30 |
| 3.7 TEKNIK ANALISIS DATA | 31 |
| 3.7.1 STATISTIK DESKRIPTIF | 32 |
| 3.7.2 UJI ASUMSI KLASIK..... | 32 |
| 3.7.3 ANALISIS LINIER BERGANDA..... | 35 |
| 3.7.4 PENGUJIAN HIPOTESIS | 36 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 38 |
| 4.1 DATA PENELITIAN | 38 |
| 4.2 DESKRIPSI VARIABEL PENELITIAN | 40 |
| 4.3 UJI ASUMSI KLASIK | 41 |
| 4.4 UJI HIPOTESIS | 46 |
| 4.5 PEMBAHASAN | 46 |
| BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN..... | 50 |
| 5.1 SIMPULAN | 50 |
| 5.2 KETERBATASAN PENELITIAN..... | 51 |
| 5.3 SARAN | 51 |
| DAFTAR PUSTAKA | 52 |
| LAMPIRAN..... | 53 |

DaftarTabel

| | |
|---|----|
| Tabel3.1 Sampelpenelitian..... | 25 |
| Tabel 3.2 variabeldandefinisioperasional..... | 28 |
| Tabel 4.1Statistik Deskriptif | 39 |
| Tabel 4.2uji autokorelasi..... | 41 |
| Tabel 4.3uji multikoneralitas | 42 |
| Tabel 4.4hasil analisisregresi | 44 |
| Tabel 4.6hasil uji T | 46 |

DaftarGambar

| | |
|---|----|
| Gambar 2.1 KerangkaPemikiran | 22 |
| Gambar 4.1 grafik normal P-P plot of regresion..... | 40 |
| Gambar 4.2 grafik scatterplot..... | 43 |

DaftarLampiran

| | |
|--|----|
| Lampiran 1 : DaftarTabulasiperusahaanmanufaktur..... | 54 |
| Lampiran 2 : HasilPerhitungandanAnalisis SPSS | 70 |

ABSTRAK

Faktor – faktor yang mempengaruhi tingkat pergerakan harga saham yaitu faktor internal dan faktor eksternal. Faktor internal disebut juga sebagai faktor fundamental adalah faktor yang berasal dari dalam perusahaan dan dapat dikendalikan oleh manajemen perusahaan. Faktor internal ini berkaitan dengan pendapatan yang akan diperoleh para pemodal baik berupa dividen maupun capital gain. Faktor-faktor tersebut akan mempengaruhi permintaan dan penawaran masyarakat atas saham yang diperdagangkan di pasar modal. Sehingga juga mempengaruhi harga saham dari perusahaan, apakah akan terjadi peningkatan harga saham atau sebaliknya pada perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan adalah perusahaan Manufaktur yang listing dan aktif di pasar modal serta membagikan data yang di butuhkan berturut-turut selama periode 2015-2016. Total populasi sebanyak 144 perusahaan manufaktur dan setelah dilakukan proses pemilihan sampel dengan metode *purposive sampling* diperoleh 55 perusahaan manufaktur. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari *Indonesia Stock Exchange (IDX)* 2015-2016 berupa laporan keuangan yang dipublikasikan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode analisis data yang digunakan adalah regresi berganda secara parsial (t Test)).

Kata Kunci : Harga Saham, *Return on Assets, Debt to Equity Ratio, dan Earning Per Share*

ABSTRACT

Factorss affecting the level of stock price movements are internal factors and external factors. Internal factors also referred to as fundamental factors are factors that come from within the company and can be controlled by the management company. The internal factors related to the revenue that will be earned by investors in the form of dividends and capital gains of these factors will affect the demand and supply of shares traded in the capital market. Thus also affect the stock price of the company, whether there will be an increase in stock price or otherwise on manufacture company Registered in Indonesia Stock Exchange. The samples are listed manufacture company and is active in the capital markets and the need to share data in row-also during the period 2015-2016. Total population of 144 manufacturing companies and after the process of selecting a sample with a purposive sampling method acquired 55 manufacturing companies. This study uses secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX) 2015-2016 in the form of financial statements are published on the Indonesia Stock Exchange (IDX). Data analysis method used is multiple regression either partially (t Test).

Keywords: *Stock Price, Return On Assets, Debt to Equity Ratio, and Earning Per Share*