

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM
(Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi di Bursa Efek
Indonesia Pada Tahun 2015 - 2017)**

SKRIPSI

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



Diajukan Oleh:

CHOIROTUN NISAK

NPM : 15430091

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA
2019**

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **Choirotun Nisak**
NPM : **15430091**
Alamat : **Kalibutih Barat 4 No.60a, Surabaya**
Program Studi : **Akuntansi**
Fakultas : **Ekonomi dan Bisnis**

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM (Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2015 - 2017)”** adalah benar-benar karya saya sendiri dan bebas dari plagiat, dan apabila pernyataan ini terbukti tidak benar maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 31 Juli 2019

Yang membuat pernyataan



(Choirotun Nisak)

NPM : 15430091

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE, RETURN ON
EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN NET PROFIT
MARGIN TERHADAP HARGA SAHAM
(Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi di Bursa Efek
Indonesia Pada Tahun 2015 - 2017)**

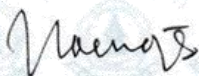
Diajukan Oleh:

CHOIROTUN NISAK

NPM : 15430091

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

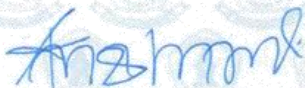
DOSEN PEMBIMBING



Dra. NURUL AZIZAH, SE., M.M.

Tanggal, 31 Juli 2019

KETUA PROGRAM STUDI



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

Tanggal, 14.8 - 2019

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM
(Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2015 - 2017)**

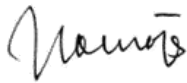
Dipersiapkan dan disusun oleh:

CHOIROTUN NISAK

NPM: 15430091

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing



Drs. Nurul Azizah, SE., M.M.

Anggota Dewan Penguji Lain



Kholidiah, SE, M.Si



Dra. Lilik Pirmaningsih, Ak., M.Ak., CA.

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan

Untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi

Tanggal, 24 Juli 2019



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

Ketua Program Studi

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas berkat, rahmat dan hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga bisa menyelesaikan skripsi dengan judul “**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM (Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2015 - 2017)**”. Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada S-1 Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, hal ini disebabkan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan penulis. Untuk itu kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak sangat diharapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Dalam penyusunan skripsi ini terdapat hambatan dan rintangan yang penulis hadapi, namun pada akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik berkat bantuan, dorongan dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan terimakasih yang mendalam untuk:

1. Teristimewa, untuk ibunda tersayang Ibu Sib Yanah yang selalu mendoakan, menyemangati dan selalu memberikan dukungan kepada penulis. Terima kasih untuk kasih sayang, doa dan nasihat yang tidak terbatas.

2. Bapak Prof. H. Sri Harmaji, Dr. Sp. THT-KL (K), selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
3. Bapak Drs.Ec. Gimanto Gunawan, MM.,M.Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
4. Ibu Lilik Mardiana, SE.,M.Ak.,Ak.,CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
5. Ibu Dra.Nurul Azizah, SE., M.M. selaku dosen pembimbing dan juga dosen wali yang telah banyak memberikan bimbingan, bantuan, arahan, dan saran dalam proses penyusunan skripsi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan bimbingan dalam studi selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma yang telah banyak memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
7. Seluruh Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma yang telah banyak membantu memberikan informasi kepada penulis
8. Kakak lak-lakiku Ainul Yaqin dan Miftachul Rizal Amin, serta keluarga besar yang sudah memberikan semangat kepada penulis agar segera menyelesaikan skripsi ini.
9. Dendy Oktavian Satria Utomo. terima kasih sudah banyak membantu, menghibur, menyemangati, memberi saran dan menemani penulis dalam menyusun skripsi ini hingga selesai.

10. Sahabat dan keluarga kedua saya semenjak kuliah, Cibi-Cabeku. Gamaniar, Kezia, Anida, Izzah, Diana, Wahyu, Tsani, Ovie, Ayu, Surya, Shifaaq, Guntur dan Putri, Terima kasih sudah menjadi teman seperjuangan saya dan menjadi salah satu penyemangat hingga kini.
11. Sahabat saya semenjak di Lakapanzha Ella, Diah, Rajiv, Ify, Mecha, Terima kasih sudah memberikan semangat dan keceriaan sampai saat ini.
12. Sahabat saya, adik saya semenjak berorganisasi Satria, Nimas, Epril, Ina, Risput, Audi, Ain, Isti, Adit, Syafrisal, Rengga, Bagas, Wisnu, Terimakasih memberikan saya semangat dan membantu saya menyelesaikan skripsi.
13. Untuk seluruh teman-teman seperjuangan dan seangkatan Akuntansi B Angkatan 2015, terima kasih atas bantuan doa, semangat, serta kebahagiaan dan juga keceriaan selama perkuliahan.
14. Untuk teman-teman Ormawa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya, terima kasih atas pengalaman organisasi yang sudah kalian berikan dan ajarkan.

Surabaya, 26 Juni 2019

Penulis

Choirotun Nisak

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
SUSUNAN DEWAN PENGUJI.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	9
BAB II TELAAH PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	10
2.1.2 Pasar Modal.....	11
2.1.3 Investasi	12
2.1.4 Harga Saham	12
2.1.4.1 Macam-macam Harga Saham	14
2.1.4.2 Penilaian Harga Saham	15
2.1.4.3 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	16
2.1.5 Analisis Rasio Keuangan	17
2.1.6 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	18

2.1.7 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	20
2.1.8 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	21
2.1.9 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	23
2.2 Penelitian Sebelumnya	24
2.3 Hipotesa.....	34
2.3.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap harga saham.....	34
2.3.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap harga saham.....	35
2.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap harga saham.....	35
2.3.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham	36
2.4 Kerangka Pemikiran.....	37
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Pendekatan Penelitian	38
3.2 Populasi dan Sampel	38
3.3 Jenis dan Sumber Data	39
3.3.1 Jenis Data	39
3.3.2 Sumber Data.....	40
3.4 Identifikasi Variabel.....	40
3.4.1 Variabel Terikat (<i>Variabel Dependen</i>).....	40
3.4.2 Variabel Bebas (<i>Variabel Independen</i>).....	40
3.5 Definisi Operasional.....	41
3.6 Teknik Pengumpulan Data	44
3.7 Teknik Analisis Data.....	45
3.7.1 Analisis Regresi Linier Berganda	45
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	46
3.7.3 Uji Kelayakan Model	48
3.7.4 Pengujian Hipotesis.....	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Subyek Penelitian.....	51
4.2 Hasil Penelitian	53
4.2.1 Statistik Deskriptif	54
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	56

4.3.1 Uji Normalitas	57
4.3.2 Uji Multikolinearitas	58
4.3.3 Uji Autokorelasi	59
4.3.4 Uji Heterokedastisitas	61
4.3.5 Analisis Regresi Linier Berganda	62
4.3.6 Pengujian Hipotesis.....	64
4.3.6.1 Uji F	64
4.3.6.2 Uji t	65
4.3.6.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	67
4.4 Pembahasan.....	68
4.4.1 Pengaruh <i>Earning Per Share, Return on Equity, Debt to Equity Ratio dan Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham.....	68
4.4.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	68
4.4.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	69
4.4.4 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	70
4.4.5 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	70
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	72
5.2 Saran.....	74
5.3 Keterbatasan.....	75
DAFTAR PUSTAKA	76
LAMPIRAN.....	79

DAFTAR TABEL

Tabel 2.2	Penelitian Sebelumnya	24
Tabel 4.1	Sampel Penelitian.....	52
Tabel 4.2	Daftar Nama-Nama Perusahaan	53
Tabel 4.3	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas.....	57
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas.....	59
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi.....	60
Tabel 4.7	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	62
Tabel 4.8	Hasil Uji F	65
Tabel 4.9	Hasil Uji t	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	37
Gambar 4.1	Hasil Uji Heterokedastisitas	61

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Output Statistik

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menguji dan menganalisis dari pengaruh *earning per share*, *return on equity*, *debt to equity ratio*, dan *net profit margin* terhadap harga saham perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2015 hingga tahun 2017. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Terdapat 16 perusahaan yang sesuai dengan kriteria-kriteria yang ditentukan pada perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi tahun 2015 hingga tahun 2017. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan menggunakan SPSS untuk mengolah data tersebut. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *earning per share*, *return on equity*, dan *debt to equity ratio* berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan *net profit margin* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : Harga saham, *earning per share*, *return on equity*, *debt to equity ratio*, *net profit margin*

ABSTRACT

This study was conducted aimed at testing and analyzing the effect of earning per share, return on equity, debt to equity ratio, and net profit margin on the stock prices of consumer goods manufacturing sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2015 to 2017. Sample selection using purposive sampling method. There are 16 companies that fit the criteria specified in the consumer goods manufacturing sector in 2015 until 2017. The analysis technique used is multiple linear regression using SPSS to process the data. The results of this study indicate that earnings per share, return on equity, and debt to equity ratio affect the stock price, while the net profit margin does not have a effect on stock prices.

Keywords: Stock price, earnings per share, return on equity, debt to equity ratio, net profit margin