

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

(Studi Empiris pada Perusahaan *Real Estate and Property* di BEI periode Tahun 2012-2014)



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh :

KARTIKA HAPSARI WINDIASTUTI

B200110259

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2015**

PENGESAHAN

Yang bertandatangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH *EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO*
DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP HARGA SAHAM (Studi
Empiris pada Perusahaan *Real Estate and Property* di BEI periode Tahun 2012-
2014)**

Yang ditulis oleh:

KARTIKA HAPSARI WINDIASTUTI
B200110259

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 11 Juli 2015

Pembimbing




(Drs. Agus Endro Suwarno, M.Si)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta




(Dr. Triyono, S.E., M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

Il. A. Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102 Ph.: (0271) 717417 Eks.211 Surakarta

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : **KARTIKA HAPSARI WINDIASTUTI**
NIRM : **11.6.106.02030.50259**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **PENGARUH EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Real Estate and Property di BEI periode Tahun 2012-2014)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 11 Juli 2015

Yang Membuat Pernyataan,



Kartika Hapsari Windiastuti

MOTTO

“Sesungguhnya setelah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lainnya. Dan hanya kepada ALLAH SWT hendaknya kamu berharap”.

(QS. AL- Insyirah: 6-8)

“Allah akan mengangkat (derajat) orang-orang yang beriman di antarmu dan orang-orang yang diberi ilmu beberapa derajat. Dan Allah Mahateliti apa yang kamu kerjakan”.

(Q.S. Al-Mujadalah: 11)

Mimpi-mimpi kamu, cita-cita kamu, keyakinan kamu, apa yang kamu mau kejar, biarkan ia menggantung, mengambang 5 cm didepan kening kamu. Jadi dia tidak akan pernah lepas dari mata kamu, dan kamu bawa mimpi dan keyakinan kamu itu setiap hari, kamu lihat setiap hari, dan percaya bahwa kamu bisa

(5cm)

“ Apa Yang Anda Lihat Adalah Apa Yang Anda Bisa Capai “

(Hubert H. Humphrey)

Dibalik kesuksesan seorang anak, ada doa seorang ibu

(Ibu tercinta)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya hingga terselesaikan skripsi ini, kupersembahkan untuk:

- **Allah SWT** yang telah memberi anugerah dan karunia serta senantiasa mencurahkan nikmat serta hidayah-Nya
- **Rasullullah SAW** semoga shalawat dan salam selalu kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat
- **Mama papa tersayang**, terima kasih atas doa dan kasih sayang yang telah engkau berikan
- **Keluarga besarku**, yang memberikan dorongan dan semangat serta doanya
- **Sahabat-sahabatku** tercinta, terima kasih atas semangat, motivasi, perhatian, canda tawa dan arti kebersamaannya selama ini.
- **Almamaterku** Universitas Muhammadiyah Surakarta

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat hidayah-Nya serta memberikan kekuatan, ketabahan, kemudahan, petunjuk dan kedamaian berfikir dalam menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH *EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan *Real Estate and Property* Di BEI Periode Tahun 2012-2014)”** dengan lancar.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk melengkapi dan memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari sepenuhnya tanpa adanya bimbingan, dorongan dan bantuan dari berbagai pihak, penulis tidak akan mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Maka dengan segala hormat, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Zulfikar, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Drs. Agus Endro Suwarno, M.Si selaku Pembimbing Utama yang dengan sabar telah memberikan pengarahan, bimbingan dan dorongan selama proses penyusunan skripsi.
4. Bapak Fauzan, SE, M.Si selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam studi penulis.
5. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berguna bagi penulis.
6. Ayah tercinta Windi Aspodo dan Ibu tercinta Yuni Tri Hastuti, S.Pd, M.Pd yang telah banyak memberikan bantuan baik material dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta. Cinta dan kasih sayang kalianlah yang selama ini menguatkan. Love you mom dad.
7. Kakak – kakakku tercinta Purbo Sejati Aspodo Putro, S.Pd, Tejo Aprilianto Dwi Aspodo Putro dan Pipiet Adhi Hartanto, S.Pd yang telah banyak memberi suport sehingga penulis dapat dalam menyelesaikan skripsi dengan lancar. Thanks my brothers.
8. Sahabat – sahabatku tercinta Putri Utami, Noor Fa'iz Aji, Ucup, Atik, Devi, Tiara Ayu, Ni Kadek , Wamuznia, Karina, Tri Anugrah, Mas Son.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran pembaca untuk membangun lebih baik lagi sangat kami apresiasi. Semoga skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 11 Juli 2015

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Kartika Hapsari W', enclosed within a hand-drawn oval shape.

KARTIKA HAPSARI W

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACY	xv
ABSTRAKSI	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Pasar Modal.....	8
B. Harga Saham	10

C.	Saham	11
D.	Nilai Saham	15
E.	Analisis Rasio Keuangan	16
F.	Penelitian Terdahulu	21
G.	Model Penelitian	23
H.	Pengembangan Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN		26
A.	Jenis Penelitian	26
B.	Populasi,Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	26
C.	Data dan Sumber Data	27
D.	Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	27
E.	Metode Analisis Data	29
	1. Uji Asumsi Klasik	29
	2. Uji Hipotesis	31
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		34
A.	Hasil Pengumpulan Data	34
B.	Analisis Statistik Deskriptif	36
C.	Pengujian Asumsi Klasik`	38
D.	Pengujian Analisis Regresi	42
BAB V PENUTUP		52
A.	Kesimpulan	52
B.	Keterbatasan Penelitian	53
C.	Saran	54

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Penentuan Jumlah Sampel	34
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel	36
Table 4.3 Statistik Deskriptif	37
Table 4.4 Hasil Uji Normalitas	38
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	39
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas	40
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	41
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	43
Tabel 4.9 Hasil Uji t (parsial)	44
Tabel 4.10 Hasil Uji F (simultan)	46
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	47

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian	23

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Tabulasi Data Tahun 2012
- Lampiran 3 Tabulasi Data Tahun 2013
- Lampiran 4 Tabulasi Data Tahun 2014
- Lampiran 5 Hasil Output SPSS Statistik Deskriptif
- Lampiran 6 Hasil Output SPSS Uji Normalitas
- Lampiran 7 Hasil Output SPSS Uji Multikolinearitas
- Lampiran 8 Hasil Output SPSS Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 9 Hasil Output SPSS Uji Autokorelasi
- Lampiran 10 Hasil Output SPSS Uji Regresi Linear Berganda
- Lampiran 11 Hasil Output SPSS Uji t
- Lampiran 12 Hasil Output SPSS Uji F
- Lampiran 13 Hasil Output SPSS Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 14 Tabel Durbin Watson
- Lampiran 15 Tabel t
- Lampiran 16 Tabel F

ABSTRACY

This study aims to determine the effect of *earnings per share*, *debt to quity ratio* and *return on equity* to the stock price on the *real estate* and *property* companies on the Stock Exchange in the period from 2012 to 2014.

The population used in this study are all *the real estate* and *property* company listed on the Indonesia Stock Exchange. Sampling was done by *purposive sampling* method. The number of samples collected as many as 30 companies with 90 data. With the data, the outliers as much as 40 to 50 samples of data. The collected data were analyzed using data analysis first conducted classical assumption test before hypothesis test. Testing the hypothesis in this study using multiple regression analysis with t-test, f and the coefficient of determination.

The results showed that the coefficient of determination obtained a value of 0.350, which means that 35% of the stock price is affected *earnings per share*, *debt to equity ratio* and *return on equity* while the balance of 65% is influenced by other variables outside the research. Hypothesis test results showed that the *earnings per share* effect on stock prices, while the *debt to equity ratio* and *return on equity* has no effect on stock prices.

Keywords: *earnings per share (EPS)*, *debt to equity ratio (DER)*, *return on equity (ROE)*, *the stock price*

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *earning per share*, *debt to equity ratio* dan *return on equity* terhadap harga saham pada perusahaan *real estate and property* di BEI periode tahun 2012 – 2014.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan *real estate and property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Jumlah sampel yang terkumpul sebanyak 30 perusahaan dengan 90 data. Dengan adanya data outliers sebanyak 40 maka sampel menjadi 50 data. Data yang telah terkumpul dianalisis dengan menggunakan analisis data yang terlebih dahulu dilakukan pengujian asumsi klasik sebelum melakukan pengujian hipotesis. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda dengan uji t, uji f dan koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa koefisien determinasi diperoleh nilai sebesar 0,350 yang berarti bahwa 35% harga saham dipengaruhi *earning per share*, *debt to equity ratio* dan *return on equity* sisanya sebanyak 65% dipengaruhi oleh variabel lain diluar penelitian ini. Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa *earning per share* berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan *debt to equity ratio* dan *return on equity* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: earning per shar (EPS), debt to equity ratio (DER), return on equity (ROE), harga saham