

**ANALISIS PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER
SHARE (EPS) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP
HARGA SAHAM
Pada Perusahaan Manufaktur Food and Beverage Yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2008-2014**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah
Surakarta

Disusun oleh :

WULAN PUSPITASARI

NIM. B 100130063

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2017**

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertandatangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:
ANALISIS PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS), DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM (Pada Perusahaan Manufaktur Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2008-2014)

Yang dituliseleh:

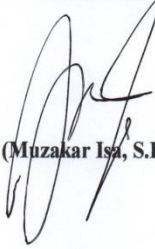
WULAN PUSPITASARI

B 100140063

Penandatangan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

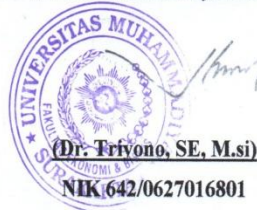
Surakarta, 7 Januari 2017

Dosen Pembimbing


(Muzakar Isa, S.E, M.Si)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS), DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM (Pada Perusahaan Manufaktur Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2008-2014)

Oleh

WULAN PUSPITASARI

B 100130063

Telah dipertahankan di depan DewanPenguji

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada hari Sabtu, 07 Januari 2017

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

DewanPenguji

1. Muzakar Isa, SE., M.Si

()

2. Nur Ahmad SE., M.Si


()

3. Drs. Agus Muqorrobin, MM

()

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta


(Dr. Triyono, SE, Msi.)
NIK 642/0627016801



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **WULAN PUSPITASARI**

NIRM : **B 100 130 063**

Jurusan : **EKONOMI MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE),
EARNING PER SHARE (EPS) DAN DEBT TO EQUITY
RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM (Pada
Perusahaan Manufaktur Food and Beverage Yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun
2008-2014)**

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 gelar atau ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 7 Januari 2017

Yang membuat pernyataan,

Wulan Puspitasari

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk mengukur pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Deb to Equity* (DER) terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur *Food and Beverage* yang terdaftar di BEI periode 2008-2014. Data yang digunakan adalah data sekunder berbentuk laporan keuangan perusahaan yang diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) dan juga *www.idx.co.id*. dalam penentuan sampel penelitian ini menggunakan metode purposive sampling yaitu menentukan sampel berdasarkan kriteria tertentu. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dan uji hipotesis menggunakan t-statistik, F- statistik, dan koefisien determinan.

Dari analisis selama periode penelitian hasil uji t yaitu untuk mengetahui pengaruh variabel independen dan secara individu terhadap variabel dependen menunjukkan variabel *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity* (DER) karena hasilnya lebih dari 0,05 artinya H_0 diterima. Sedangkan uji F digunakan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity* (DER) secara simultan terhadap harga saham menunjukkan bahwa F hitung sebesar 16,472 dengan sig. 0,000 kurang dari 0,05 artinya H_0 ditolak dan variabel independen dan secara simultan berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. sedangkan uji koefisien determinan digunakan seberapa besar kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen. Hasil dari analisis data menunjukkan *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity* (DER) secara parsial berpengaruh terhadap harga saham. dari uji t koefisien determinan disimpulkan bahwa variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel-variabel independen sebesar 31,4% dan sisanya 68,6% dipengaruhi faktor-faktor lain diluar variabel yang diteliti. Hasil penelitian ini dikatakan berhasil karena variabel independen dapat menjelaskan variabel dependen lebih dari 50%.

Kata kunci : *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity* (DER), hargasaham.

ABSTRACT

The purpose of this study to measure the effect of *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Deb to Equity Ratio* (DER) to the stock price on *Food and Beverage* manufacturing companies listed on the Stock Exchange from 2008 to 2014 period. The data used is secondary data in the form of financial statements of companies acquired from the *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) and also *www.idx.co.id* in the determination of this sample using purposive sampling method yatu determine the sample based on certain criteria. Anaisis method of data used is multiple linear regression analysis and hypothesis testing using t-statistic, the F-statistic, and the coefficient determinant. From the analysis during the study period t test is to determine the effect of individual independent variable on the dependent variable showed variable *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER) as a result of less than 0.05 means H_0 rejected. While the F-test is used to determine the effect *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER) simultaneously to the stock price shows that F count equal to 16.472 with the sig. 0,000 less than 0.05 means H_0 rejected and independent variables simultaneously significant positive effect on stock prices. determinant coefficient used while testing how much ability of independent variables in explaining the dependent variable. The results of data analysis showed *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER) partially affect stock prices. oefisien determinant of t test concluded that the dependent variable can be explained by vriabel-independent variables of 31.4% and the remaining 68.6% influenced by other factors beyond the variables studied. Results of this study was successful because of the independent variables can explain the dependent variable of more than 50%.

Keywords: *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), the stock price.

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), tetapkanlah bekerja keras untuk (urusan) yang lain, dan hanya kepada tuhanmulah hendaknya kamu berharap”

(QS. Asy-Syarah: 6-8)

“Sesungguhnya jika kamu bersyukur, pasti kami akan menambahkan (nikmat) kepadamu” (QS.Ibrahim :7)

“Barangsiapa menuntut ilmu, maka Allah akan memudahkan baginya jalan menuju surga. Dan tidaklah berkumpul suatu kaum disalah satu dari rumah-rumah Allah, mereka membaca kitabullah dan saling mengajarkannya diantara mereka kecuali akan turun kepada mereka ketenangan, diliputi dengan rahmah, dikelilingi oleh para malaikat dan Allah akan menyebut-nyebut mereka kepada siapa saja yang ada disisi-Nya. Barang siapa yang melambat-lambat dalam amalannya, niscaya tidak akan bias dipercepat oleh nasabnya”

(H.R Muslim dalam Shahih-Nya).

PERSEMBAHAN

Sebagai wujud rasa syukur Allah SWT dan terima kasih atas segala rahmat-Nya yang telah ia berikan, dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya ini untuk :

1. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu memberikan kasih sayang, dukungan dan untaian do'a yang tiada henti dalam setiap langkahku.
2. Keluarga besar kami, terima kasih atas dukungan dan nasihatnya.
3. Bapak Muzakar Isa, S.E, M.Si yang senantiasa memberikan bimbingan dan arahan dalam proses penulisan skripsi.
4. Sahabat dan teman-teman yang selalu mendukungku.
5. Dan pihak-pihak lain yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu dalam penyelesaian skripsi yang belum bisa disebutkan satu persatu.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikumwr.wb

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **”ANALISIS PENGARUH RETURN ONEQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS), DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM Pada Perusahaan Manufaktur Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2008-2014”** sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, nasehat, semangat, dan doa dari berbagai pihak selama proses penyusunan skripsi ini. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triyono, S.E, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, S.E, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Muzakar Isa, S.E, M.Si. selaku Pembimbing Skripsi yang senantiasa dengan sabar serta ikhlas member arahan, bimbingan dan masukan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekoomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
6. Bapak dan Ibu petugas perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membantu dalam penyediaan litelatur dan data laporan keuangan.

7. Keluarga, Ayah, Ibu, Kakak dan Adik yang telah memberikan doa, bantuan dan dorongan selama ini.
8. Teman - teman manajemen angkatan 2013 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
9. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan, terima kasih setulusnya.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan kelemahan dalam penyusunan skripsi ini, maka dengan segala kerendahan hati penulis mengharap saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan penulisan.

Akhir kata penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Surakarta, 7 Januari 2017

Penulis



Wulan Puspitasari
NIM : B100130063

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN DEPAN	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9
E. Sistematika Penulisan Skripsi	9
BAB II PEMBAHASAN	
A. Landasan Teori.....	12
1. Pasar Modal.....	12
2. Harga Saham	14
3. Saham.....	16
4. Manfaat dan Resiko Kepemilikan Saham	18
5. Informasi dalam Keputusan Investasi	20
6. Analisis Saham.....	21
7. Laporan Keuangan	22
8. Jenis Laporan Keuangan	23
9. Analisis Laporan Keuangan	23

10. Return On Equity (ROE).....	29
11. Earning Per Share (EPS)	30
12. Debt to Equity (DER).....	31
B. Penelitian Terdahulu	32
C. Kerangka Pemikiran Teoritis	41
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian.....	43
B. Populasi dan Sampel	43
C. Jenis Data dan Sumber Data	45
D. Definisi dan Operasional Variabel	46
E. Metode Analisis	50
F. Metode Analisis Data.....	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Data.....	55
B. Analisis Data	57
C. Pembahasan.....	65
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	69
B. Keterbatasan Penelitian.....	69
C. Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	36
Tabel 3.1 Daftar Nama Sampel Perusahaan Dalam Penelitian	44
Tabel 3.2 Ringkasan Definisi Operasional Variabel.....	48
Tabel 4.1 Descriptive Statistics.....	57
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	58
Tabel 4.3 Uji Multikolonieritas.....	59
Tabel 4.4 Uji Heterokadastisitas	60
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi.....	61
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	62
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	63
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	64
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	66

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Data Mentah Variabel Perusahaan

Lampiran B Hasil Analisis Statistik Deskriptif

Lampiran C Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran D Hasil Analisis Regresi