

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *PRICE EARNING RATIO*
(PER), *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat – Syarat Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

DIKA AGUSTININGSIH

B200080013

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2012

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi berjudul:

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *PRICE EARNING RATIO* (PER), *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang ditulis oleh:

DIKA AGUSTININGSIH

B 200 080 013

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 2012

Pembimbing

(Dra, Erma Setyowati, M.M., Ak)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Dr. Triyono, S.E., Ak)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **DIKA AGUSTININGSIH**
NIRM : **08.6.106.02030.50013**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE),
PRICE EARNING RATIO (PER), *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

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, **FEBRUARI 2012**

Yang membuat pernyataan,

DIKA AGUSTININGSIH
.....

MOTTO

**Apabila Anda berbuat kebaikan kepada orang lain,
maka anda telah berbuat baik terhadap diri
sendiri.**

(Benyamin Franklin)

**Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada
kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari
suatu kesulitan) yang lain hanya kepada Tuhan
Mu-lah hendaknya kamu berharap.**

(QS. Alam-Narsyah: 6-8).

**Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik
untuk hari tua.**

(Aristoteles)

PERSEMBAHAN

Dengan ungkapan rasa syukur dan penuh rasa cinta, skripsi ini

kupersembahkan pada:

1. Allah SWT
2. Bapak dan Ibuku tercinta
3. adikku tersayang
4. Teman-teman dan sahabat baikku
5. almamater

ABSTRAKSI

Dalam penelitian ini penulis memilih judul “Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Penelitian ini berujuan untuk menjelaskan pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning per Share* (EPS) terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Populasi dalam penelitian ini sebanyak 445 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang menerbitkan laporan keuangan tahun 2007-2009. Populasi dan sampel penelitian ini diambil dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) tahun 2010. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 56 perusahaan sektor perdagangan besar dan ritel yang telah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2009, data yang digunakan adalah data kuantitatif, data yang dipergunakan merupakan data sekunder berasal dari ICMD (*Indonesian capital market directory*) seperti *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning per Share* (EPS) serta harga saham, teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, dan untuk uji statistik menggunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel ROE dan PER mempunyai nilai positif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel EPS mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Sedangkan secara simultan ROE, PER, dan EPS berpengaruh terhadap Harga Saham.

Kata kunci: ROE, PER, EPS, Harga Saham

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Dengan memanjatkan puji syukur alhamdulillah kehadiran Allah SWT karena atas rahmat dan hidayah Nya, akhirnya penulis dengan usaha dan proses yang panjang dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), PRICE EARNING RATIO (PER), EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**”.

Tujuan dari penulisan skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, S.E., Ak selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Ibu Dra, Erma Setyowati, M.M., Ak selaku dosen pembimbing utama sekaligus selaku pembimbing akademik yang dengan tulus, ikhlas dan penuh kesabaran memberikan bimbingan, pengarahan, serta dorongan dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini
3. Bapak dan Ibu staf pengajar Fakultas Ekonomi UMS yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis.

4. Bapak, Ibu, dan adikku tersayang terima kasih atas segala perhatian, cinta, kasih sayang, pengorbanan, doa, nasehat, kesabaran, dukungan yang senantiasa tercurah untuk penulis. Tanpa kalian aku bukanlah apa-apa dan tanpa kalian aku tidak bisa seperti sekarang. .
5. Sahabat-sahabatku yang telah menemani aku baik suka maupun duka.
6. Teman-teman angkatan 2008 kelas A terima kasih atas kebersamaanya selama kita sama-sama menuntut ilmu di UMS.
7. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyusun skripsi ini.

Tidak terlepas dari sifat manusia yang penuh dengan kekurangan penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih belum sempurna. Oleh karena itu, penulis berharap adanya kritik dan saran yang bersifat membangun untuk dijadikan pelajaran bagi penulis kelak dikemudian hari.

Besar harapan penulis semoga apa yang tertulis dalam skripsi ini dapat bermanfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan dan membawa manfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Surakarta, 2012

Penulis

DIKA AGUSTININGSIH

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian	8
E. Sistematika Penulisan	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Saham.....	10
1. Klasifikasi Saham	10

2. Nilai-nilai yang berhubungan dengan saham.....	12
B. Harga Saham	13
1. Faktor-faktor yang mempengaruhi fluktuasi harga saham.	13
2. Penilaian Harga Saham	14
C. Rasio Keuangan.....	15
D. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	16
1. Pengertian ROE.....	16
2. Komponen ROE	18
3. Cara Meningkatkan ROE	18
E. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	19
F. <i>Earning per Share</i> (EPS)	20
1. Pengertian EPS.....	20
2. Pengelompokkan EPS	20
3. Kritik Terhadap EPS	21
G. Bursa Efek.....	21
H. Penelitian Terdahulu dan Hipotesis.....	22
1. Pengaruh ROE terhadap Harga Saham	22
2. Pengaruh PER terhadap Harga Saham.....	23
3. Pengaruh EPS terhadap Harga Saham	25
I. Kerangka pemikiran.....	26
BAB III. METODE PENELITIAN	28
A. Jenis Penelitian.....	28
B. Populasi, Sampel, dan Tehnik Pengambilan Sampel	28

C. Tehnik Pengumpulan Data	29
D. Identifikasi Variabel-variabel Penelitian.....	29
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
1. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	29
2. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	30
3. <i>Earning per Share</i> (EPS)	30
4. Harga Saham	31
F. Uji Asumsi Klasik	31
1. Uji Normalitas	31
2. Uji Multikolinearitas	32
3. Uji Heteroskedastisitas.....	33
4. Uji Autokorelasi.....	33
G. Analisis Data	34
H. Uji Hipotesis.....	34
1. Uji t	34
2. Uji F	35
3. Koefisien Determinasi (R^2).....	35
BAB IV. ANALISIS DATA dan PEMBAHASAN.....	37
A. Statistik Deskriptif	37
B. Uji asumsi klasik	39
1. Uji Normalitas	39
2. Uji Multikolinearitas	39
3. Uji Heteroskedastisitas.....	40

4. Uji Autokorelasi.....	41
C. Hasil Regresi	41
D. Uji Hipotesis.....	43
1. Uji t	43
2. Uji F	43
3. Koefisien Determinasi (R^2).....	44
E. Pembahasan Hasil Analisis Regresi.....	44
1. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	44
2. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	45
3. <i>Earning per Share</i> (EPS)	46
BAB V. PENUTUP.....	47
A. Simpulan	47
B. Keterbatasan	48
C. Saran	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Jumlah Perusahaan Sampel Untuk Penelitian.....	37
Tabel 4.2 Sstatistik Deskriptif.....	38
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	40
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Berganda	42

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	27

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan

Lampiran 2 : Data Perusahaan

Lampiran 3 : Data Hasil Regresi

Lampiran 4 : Statistik Deskriptif

Lampiran 5 : Hasil Uji Normalitas

Lampiran 6 : Hasil Uji Multikolinearitas

Lampiran 7 : Hasil Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 8 : Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran 9 : Hasil Uji Regresi

Lampiran 10 : Tabel F

Lampiran 11 : Tabel t