

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS),
RETURN ON EQUITY (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
TRANSPORTATION SERVICES YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2010-2013**



SKRIPSI

Disusun Guna Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Muhammadiyah Surakarta

Oleh

DWI WULANDARI
B 100110078

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

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertandatangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *TRANSPORTATION SERVICES* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2010-2013

Yang ditulis oleh :

DWI WULANDARI
B 100 110 078

Penandatangan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2015

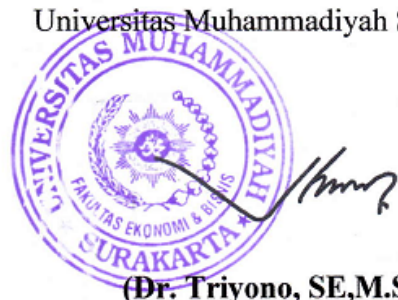
Pembimbing



(Drs. Syamsudin, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si)

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN



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 : DWI WULANDARI
NIRM : 11.6.106.02016.500078
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*
: *(EPS), RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO*
: *EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM*
: *PADA PERUSAHAAN TRANSPORTATION SERVICES*
: *YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA*
(BEI) TAHUN 2010-2013

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, 30 Januari 2015

Yang membuat pernyataan,

DWI WULANDARI

MOTTO

“Sungguh bersama kesukaran dan keringanan. Karna itu bila kau telah selesai (mengerjakan yang lain). Dan kepada Tuhan, berharaplah” (Q.S Al Insyirah : 6-8).

“Barang siapa menuntut ilmu, maka Allah akan memudahkan baginya jalan menuju surga. Dan tidaklah berkumpul suatu kaum disalah satu dari rumah-rumah Allah, ereka 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 nerlambat-lambat dalam amalannya, niscaya tidak akan bisa dipercepat oleh nasabnya” (H.R Muslim dalam Shahih-nya).

*“Manusia tidak merancang untuk gagal, mereka gagal untuk merancang”
(William J. Siegel).*

*“Jangan lihat masa lampau dengan penyesalan; jangan pula lihat masa depan dengan ketakutan; tapi lihatlah sekitar anda dengan penuh kesadaran”
(James Thurber).*

PERSEMBAHAN

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

1. Ayah 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. Drs. Syamsudin, M.M. 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 kami yang belum bisa disebutkan satu persatu.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh EPS, ROE, dan DER terhadap harga saham perusahaan *Transportation Service* yang terdaftar di BEI pada periode 2010 – 2013. Dan untuk mengetahui variabel yang paling berpengaruh terhadap harga saham.

Alat analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda, dengan mengambil data *time series* dari tahun 2010 – 2013. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yaitu data yang berasal dari dokumentasi laporan keuangan perusahaan *Transportation Service* yang terdaftar di BEI pada periode 2010 – 2013.

Berdasarkan hasil analisis data dapat diketahui bahwa data yang digunakan dalam penelitian ini telah memenuhi syarat untuk dapat menggunakan model regresi linear berganda. Sehingga didapatkan hasil bahwa variabel EPS, ROE, dan DER berpengaruh signifikan terhadap variabel harga saham, sedangkan untuk arah hubungan variabel EPS dan DER terhadap variabel harga saham adalah negatif atau berlawanan. Hal ini sesuai dengan hasil uji regresi linear berganda dan uji parsial (uji t). Dan variabel independen mampu memberi penjelasan sebesar 49% terhadap variabel dependen.

Dengan demikian diharapkan perusahaan akan lebih memeperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi perubahan harga saham, agar perusahaan dapat tetap mempertahankan posisinya di pasar modal.

Kata kunci: harga saham, EPS, ROE, DER.

ABSTRACT

This study aims to investigate the influence of EPS, ROE, and DER on stock prices Transportation Service company listed on the Stock Exchange in the period 2010 - 2013. And to know the most influential variables on stock prices.

The analysis tool used is multiple linear regression, by taking the time series data from 2010 - 2013. The data used in this research is secondary data, ie data derived from the financial statements documentation Transportation Service company listed on the Stock Exchange in the period 2010-2013 .

Based on the analysis of data it can be seen that the data used in this study are qualified to be able to use multiple linear regression model. So we get the result that the variable EPS, ROE, and DER significant effect on the stock price variable, while the direction of the relationship variables DER EPS and stock price variable is negative or opposite. This is consistent with the results of multiple linear regression and partial test (t test). And the independent variables were able to explain 49% of the dependent variable.

It is expected the company to be more of looking at the factors that affect stock price changes, so that the company can maintain its position in the capital market.

Keywords: stock price, EPS, ROE, DER.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah Swt yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *TRANSPORTATION SERVICES* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2010-2013”.**

Skripsi ini disusun untuk melengkapi salah satu syarat meraih gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

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

1. Bapak Dr. Triyono, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Syamsudin, M.M., selaku pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dengan penuh kesabaran serta kebijaksanaan dari awal sampai akhir penyusunan skripsi.

4. Ibu Dra. Mabruroh, M.M, selaku pembimbing akademik yang selalu memberikan masukan, bimbingan dan nasehat yang baik bagi masa depan.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang senantiasa memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
6. Alm papah yang walaupun sudah tidak di sampingku untuk memberikan semangat tetapi papah selalu membuatku lebih bersemangat menyelesaikan kuliah.
7. Mama tercinta yang telah memberikan bantuan baik materiil dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
8. Kakak tercinta selalu mendukung dan memberi semangat mengarungi kehidupan.
9. Kakak sepupu Gege yang selalu menyemangatiku saat aku lelah.
10. Dony Catur Saputro yang selalu ada saat aku butuhkan selama kuliah dari awal sampai selesai mengerjakan skripsi.
11. Sahabat-sahabat yang selama ini bersama-sama merasakan betapa susahny kuliah Pebeb, Cici, Ajeng, Rahma, Thifani.
12. Sahabatku Risvi Hyuna yang selama ini selalu bawel menyemangati aku saat aku lelah.
13. Semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini dan tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum dapat mencapai tingkat kesempurnaan yang diharapkan, maka penulis akan sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan saran atau kritik yang membangun guna

memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri. Dan penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi diri sendiri, pembaca maupun bagi pengembang ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, Januari 2015

Penulis

DWI WULANDARI

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
E. Sistematika Penulisan Skripsi	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teori	11
1. Pasar Modal	11

2. Harga Saham	12
3. Saham	12
4. Manfaat dan Resiko Kepemilikan Saham.....	15
5. Informasi dalam Keputusan Investasi.....	17
6. Analisis Saham.....	18
7. Laporan Keuangan.....	19
8. Jenis Laporan Keuangan	20
9. Analisis Rasio Keuangan	20
10. Harga Saham	26
11. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	27
12. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	27
13. <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	28
B. Penelitian Terdahulu.....	29
C. Kerangka Penelitian	32
1. Pengaruh EPS terhadap Harga Saham.....	32
2. Pengaruh ROE terhadap Harga Saham.....	33
3. Pengaruh DER terhadap Harga Saham.....	34
D. Rumusan Hipotesis.....	35
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Pendekatan Penelitian.....	37
B. Populasi dan Sampel	37
1. Populasi Penelitian	37
2. Sampel Penelitian	38

C. Jenis Data.....	38
D. Metode Pengumpulan Data.....	38
E. Variabel Penelitian dan Definisi Variabel	39
F. Metode Analisis	41
1. Uji Asumsi Klasik	41
2. Uji Analisis Regresi Berganda	44
3. Uji Hipotesis.....	44
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	47
A. Analisis Data.....	47
B. Hasil Analisis Data.....	49
1. Statistik Deskriptif.....	49
2. Uji Asumsi Klasik	50
3. Uji Hipotesis.....	53
C. Pembahasan	56
BAB V PENUTUP	58
A. Simpulan.....	58
B. Keterbatasan Penelitian	59
C. Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA	61

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Harga Saham.....	47
Tabel 4.2 EPS	48
Tabel 4.3 ROE	48
Tabel 4.4 DER	49
Tabel 4.5 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas.....	51
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas	52
Tabel 4.8 Hasil Uji Otokorelasi.....	53
Tabel 4.9 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	53
Tabel 4.10 Hasil Uji Linear Berganda	54
Tabel 4.11 Hasil Uji Determinasi (R^2).....	55
Tabel 4.12 Hasil Uji F.....	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar Kerangka Pemikiran	34
---------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel dan Variabel Penelitian.....	64
Lampiran 2 Descriptive.....	66
Lampiran 3 Uji Asumsi Klasik.....	67
Lampiran 4 Uji Hipotesis	69