

PENGARUH *PRICE EARNING RATIO*, *EARNING PER SHARE*, *DIVIDEND PER SHARE*, DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA



Oleh :

**PRAMITA RIZA OKTAVIANI
NPM : 13.1.02.08275**

Program Studi : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2016

PENGARUH *PRICE EARNING RATIO, EARNING PER SHARE, DIVIDEND PER SHARE, DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

**Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan**

Oleh :

**PRAMITA RIZA OKTAVIANI
NPM : 13.1.02.08275**

Program Studi : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2016

PENGARUH PRICE EARNING RATIO, EARNING PER SHARE, DIVIDEND PER SHARE, DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :

PRAMITA RIZA OKTAVIANI
NPM: 13.1.02.08275

Teah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 25 Februari 2017

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Djawoto, S.E., M.M.

Anggota : 1. Dr. Dewi Urip Wahyuni, S.Pd., S.E., M.M.

2. Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen


Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M.


Dr. Triyonowati, M.Si.

Ketua STIESIA



Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya

Nama : PRAMITA RIZA OKTAVIANI

NPM : 13.1.02.08275

Menyatakan bahwa tugas akhir ini dengan judul :

PENGARUH PRICE EARNING RATIO, EARNING PER SHARE, DIVIDEND PER SHARE, DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Dan diajukan untuk diuji tanggal 25 Februari 2017, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 25 Februari 2017

Yang membuat pernyataan,



Pramita Riza Oktaviani

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Pramita Riza Oktaviani
NPM : 13.1.02.08275
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 12 Oktober 1995
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua)/1(Satu)
Alamat/Telepon : Asrama Brimob B/VI/278 Medaeng,
Waru-Sidoarjo/089613467369
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Bayu Sulistyo Pramono
Alamat Rumah/Telepon : Asrama Brimob B/VI/278 Medaeng,
Waru-Sidoarjo/085103444384
Alamat Kantor/Telepon : Perum Wisma Permai Timur Gg. 12 No. 19
Kenjeran-Surabaya
Pekerjaan : Pegawai Swasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD Kemala Bhayangkari 11 di Sidoarjo Tahun 2007
2. Tamat SMP Negeri 2 Taman di Sidoarjo Tahun 2010
3. Tamat SMA Negeri 1 Taman di Sidoarjo Tahun 2013
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I - VII	2013 – 2017	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/ Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya
Oleh

Pramita Riza Oktaviani

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas berkat dan rahmat-Nya kepada penulis, sehingga berhasil menyelesaikan tugas penulisan skripsi ini dengan judul: *“Pengaruh Price Earning Ratio, Earning Per Share, Dividend Per Share, Dan Dividend Payout Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia”*. Penelitian ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Adapun penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak untuk itu perkenankanlah saya mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E, M.S.A., Ak., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M. selaku dosen pembimbing yang dengan sabar meluangkan waktunya dalam membeikan saran, bimbingan, nasihat, motivasi, dukungan dan arahan sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Bapak dan ibu dosen serta seluruh staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan banyak bimbingan serta bekal ilmu pengetahuan selama dibangku kuliah.

5. Ibu Dian Palupi, S.E., M.S.M., beserta staff Pojok Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Keluarga besar, terutama kedua orang tuaku, ayah dan mama yang tiada henti memberi semangat, dukungan, dan doa dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih kepada orang tuaku atas doa, kasih sayang, dukungan, dan waktu yang telah diluangkan selama ini dalam membimbingku.
7. Semua teman-teman, Rizaldi Hermanto, Wilda Kusumah, Yuniar Lusita, Vandy Luckyanto, Yacob El Mario, Nur Laili, Elok Puji, Qonita Ayu dan semua teman SM3 yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari banyak hal yang masih belum sempurna. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan kritik serta saran yang bersifat membangun dari pembaca dan semua pihak demi kesempurnaan skripsi yang penulis buat, sehingga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi semua pihak sebagaimana mestinya.

Surabaya, 23 Januari 2017

Pramita Riza Oktaviani

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
INTISARI	xvii
ABSTRACT	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	8
BAB 2. TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	9
2.1 Tinjauan Teori	9

2.1.1	Pasar Modal	9
	1. Pengertian Pasar Modal	9
	2. Jenis Pasar Modal	10
	3. Instrumen Pasar Modal	12
2.1.2	Investasi	14
	1. Pengertian Investasi	14
	2. Tujuan Investasi	14
	3. Risiko Investasi	15
2.1.3	Saham	16
	1. Pengertian Saham	16
	2. Jenis Saham	16
	3. Penilai Saham	18
2.1.4	Harga Saham	20
	1. Pengertian Harga Saham	20
	2. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	21
2.1.5	Laporan Keuangan	23
	1. Pengertian Laporan Keuangan	23
	2. Tujuan Laporan Keuangan	23
	3. Bentuk Laporan Keuangan	24
	4. Pemakai Laporan Keuangan	26
2.1.6	Analisis Rasio Keuangan	28
	1. Rasio Likuiditas	28
	2. Rasio Leverage	29

3. Rasio Aktivitas	32
4. Rasio Keuntungan	33
5. Rasio Penilaian	35
2.1.7 Price Earning Ratio	36
2.1.8 Earning Per Share	37
2.1.9 Dividend Per Share	37
2.1.10 Dividend Payout Ratio	38
2.1.11 Penelitian Terdahulu	39
2.2 Rerangka Konseptual	45
2.3 Perumusan Hipotesis	46
BAB 3. METODA PENELITIAN	48
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian ...	48
3.1.1 Jenis Penelitian	48
3.1.2 Gambaran Populasi (Objek) Penelitian	48
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	49
3.3 Teknik Pengumpulan Data	51
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	51
3.5 Teknik Analisis Data	53
BAB 4. DATA HASIL, PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	62
4.1 Data Hasil Penelitian	62
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	62
4.1.2 Sejarah Perusahaan Sampel	66
4.1.3 Tingkat Rasio Perusahaan	73

1. Price Earning Ratio	73
2. Earning Per Share	74
3. Dividend Per Share	76
4. Dividend Payout Ratio	77
5. Harga Saham	78
4.1.4 Analisis Regresi Linear Berganda	79
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	80
1. Uji Normalitas	80
2. Uji Multikolinieritas	83
3. Uji Autokorelasi	84
4. Uji Heteroskedastisitas	85
4.1.6 Uji Kelayakan Model	86
1. Koefisien Determinasi Berganda (R^2)	86
2. Uji F (Simultan)	87
4.1.7 Pengujian Hipotesis	88
1. Uji T (Parsial)	88
2. Koefisien Determinasi Parsial (r^2)	90
4.2 Pembahasan	92
1. Pengaruh Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham ...	92
2. Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham	92
3. Pengaruh Dividend Per Share Terhadap Harga Saham	93
4. Pengaruh Dividend Payout Ratio Terhadap Harga Saham	94

BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN	96
5.1 Simpulan	96
5.2 Saran	97
JADWAL PENELITIAN	99
DAFTAR PUSTAKA	100
LAMPIRAN	102



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Rerangka Konseptual	46
Gambar 2. Grafik Normal Probability Plot	81
Gambar 3. Heteroskedastisitas Pada Regresi Linier Berganda	85



DAFTAR TABEL

Tabel 1. Daftar Harga Saham Perusahaan Pertambangan	3
Tabel 2. Daftar Pemilihan Sampel Penelitian Berdasarkan Kriteria	50
Tabel 3. Sampel Perusahaan Pertambangan	50
Tabel 4. Tingkat Price Earning Ratio Perusahaan Pertambangan	74
Tabel 5. Tingkat Earning Per Share Perusahaan Pertambangan	75
Tabel 6. Tingkat Dividend Per Share Perusahaan Pertambangan	76
Tabel 7. Tingkat Dividend Payout Ratio Perusahaan Pertambangan	77
Tabel 8. Tingkat Harga Saham Perusahaan Pertambangan	78
Tabel 9. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	79
Tabel 10. Hasil Uji Normalitas	82
Tabel 11. Hasil Uji Multikolonieritas Dengan Tolerance Dan VIF	83
Tabel 12. Hasil Uji Autokorelasi	84
Tabel 13. Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi	86
Tabel 14. Hasil Perhitungan Uji F	88
Tabel 15. Hasil Perhitungan Uji T	89
Tabel 16. Koefisien Korelasi Dan Determinasi Parsial	90

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Summary Report Perusahaan PT. Adaro Energy Tbk
- Lampiran 2. Summary Report Perusahaan PT. Indo Tambangraya Megah Tbk
- Lampiran 3. Summary Report Perusahaan PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk
- Lampiran 4. Summary Report Perusahaan PT. Radiant Utama Interinsco Tbk
- Lampiran 5. Summary Report Perusahaan PT. Timah Tbk
- Lampiran 6. Summary Report Perusahaan PT. Vale Indonesia Tbk
- Lampiran 7. Daftar Harga Saham Perusahaan Pertambangan Tahun 2010 – 2014
- Lampiran 8. Perhitungan Dividend Per Share
- Lampiran 9. Hasil Output SPSS V.23
- Lampiran 10. Surat Pengantar Ke Dosen Pembimbing
- Lampiran 11. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi
- Lampiran 12. Surat Ijin Riset Ke BEI STIESIA Surabaya
- Lampiran 13. Surat Keterangan Selesai Riset
- Lampiran 14. Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran 15. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian