

**ANALISIS PENGARUH ROA, ROE, EPS, DER DAN DPS TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BARANG DAN KONSUMSI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

OLEH :

**Thoiful Arief
NIM. 07.322.017**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
SKRIPSI**

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH ROA, ROE, EPS, DER DAN DPS TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BARANG DAN KONSUMSI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Oleh :
Thoiful Arief
NIM. 07.322.017**

**Telah dipertahankan di depan penguji
pada tanggal: 28 Februari 2014**

Pembimbing 1

Pembimbing 2

Drs.Ec.Bulpandi,Ak,MM.
NIP. 03 211 010 067

Suwandi, S.E,MA
NIP: 03 230 209 074

Penguji

Syaiful,S.E,MM
NIP. 03 219 604 029

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Akuntansi

Anwar Hariyono, SE, M.Si.
NIP. 03 210 310 091

Umaimah,S.E.Ak
NIP. 03 210 305 086

Halaman Persembahan

Kepada ALLAH SUBHANA WATA'ALA

Yang telah memberikan jalan, kemudahan, dan kekuatan dalam hidupku

Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi (pula) kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu; Sesungguhnya Allah maha mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui. Setiap hari ku, tak kan indah dan sempurna tanpa tujuan, harapan serta tantangan selalu melalui hari-hari ku. Meski terasa berat, namun manisnya hidup justru akan terasa, apabila semuanya terlalui dengan baik, meski harus memerlukan banyak pengorbanan.

Kupersembahkan karya kecil ini, untuk cahaya hidup, Ibu ku tersayang Masindatik, Ayahaku tercinta M. Fadil serta Istriku Fony Fitriasaki dan Buah hatiku Diajeng Afiqah yang selalu menemani ku dan memberikan support kepada ku, serta kakaku Faiza Herawati dan Farida Agustin yang selalu memanjatkan doa dalam setiap sujudnya.

Sahabat-sahabatku, Lilik Faridah, Nur Maulidah, Damas Indah, Yuni Astutik Angkatan 2007 semoga selalu semangat dalam mengapai impian, dan teruslah bermimpi untuk sebuah tujuan.

KATA PENGANTAR



Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, taufiq, hidayah serta inayah Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan tugas akhir dengan judul **“ANALISIS PENGARUH ROA, ROE, EPS, DER DAN DPS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Tugas akhir ini disusun untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar sarjana (S1) di Fakultas Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Gresik. Peneliti menyadari bahwa dalam penelitian skripsi ini banyak kekurangan dan kesalahan, mengingat kemampuan dan pengalaman yang terbatas. Oleh karena itu kritik dan saran dari pembaca sangat peneliti harapkan.

Pada kesempatan ini peneliti menyampaikan terima kasih pada semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan dan dorongan sehingga dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini. Peneliti mengucapkan terimakasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Drs. Sarwo Edy, M.Pd selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik
2. Anwar Hariyono,SE,M,Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik
3. Umaimah S.E,M.Ak selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi yang telah memberikan persetujuan kepada peneliti untuk menyusun skripsi
4. Drs.Ec.Bulpandi,Ak,MM selaku pembimbing pertama yang dalam kesibukannya berkenan meluangkan waktunya untuk memberikan arahan serta bimbingan dalam penyelesaian skripsi ini
5. Suwandi,S.E,MA selaku pembimbing kedua yang telah membantu, membimbing dan memberikan saran mengerjakan poses penelitian.
6. Syaiful,S.E,MMselaku penguji skripsi yang memberikan kretik yang membangun.
7. Para dosen khususnya di fakultas ekonomi dan semua pihak yang membantu peneliti dalam menyelesaikan Skripsi.
8. Kedua Orang tuaku(M. Fadil dan Masindatik), Kakak, Istri dan Buah Hatiku serta teman–teman yang turut membantu dalam penyelesaian tugas akhir ini yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu. Terima kasih telah membantu.

Peneliti menyadari bawah proposal skripsi ini jauh dari sempurna, karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki peneliti. Oleh karena yang itu kritik dan saran yang bersifat membangun senantiasa peneliti harapkan. Akhir kata, semoga penelitian sekripsi ini dapat memberikan manfaat bagi bagi semua. Amin,

Gresik, 28 Februari 2014
Peneliti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
ABSTRAKSI.....	
xABSTRACT	xi
BAB I: PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II: LANDASAN TEORI	
2.1 Penelitian Sebelumnya	11
2.2 Landasan Teori.....	17
2.2.1 Harga Saham.....	17
2.2.2 Penilaian Harga Saham	19
2.2.3 Analisis Saham	20
2.2.4 Pengertian Deviden.....	21
2.2.5 Faktor - Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	23
2.2.6 Faktor Fundamental	28
2.2.7 Teori Yang Mendasari.....	33
2.3 Pengembangan Hipotesis	35
2.3.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap Harga Saham	35
2.3.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	36
2.3.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham....	37
2.3.4 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham.	38
2.3.5 Pengaruh <i>Deviden Per Share</i> Terhadap Harga Saham	39
2.4 Kerangka Konseptual.....	40
BAB III: METODE PENELITIAN	
3.1 Pendekatan Penelitian	41
3.2 Lokasi Penelitian	41
3.3 Populasi dan Sample	41
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	42
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	43
3.6 Definisi dan Pengukuran Variabel.....	43
3.6.1 Harga Saham (<i>Stock Price</i>) Y.....	43

3.6.2	<i>Return On Asset (ROA) X1</i>	44
3.6.3	<i>Return On Equity (ROE) X2</i>	44
3.6.4	<i>Earning Per Share (EPS) X3</i>	45
3.6.5	<i>Debt to Equity Ratio (DER) X4</i>	45
3.6.6	<i>Deviden per Share (DPS) X5</i>	46
3.7	Metode Analisa Data	46
3.7.1	Uji Asumsi Klasik.....	46
3.7.1.1	Uji Normalitas	46
3.7.1.2	Uji Multikolinieritas	47
3.7.1.3	Uji Heteroskedastisitas.....	47
3.7.1.4	Uji Autokorelasi	48
3.8	Teknik Analisis Data	48
3.9	Uji Hipotesis.....	49
3.9.1	Uji T	49
3.9.2	Uji F	50
3.9.3	Koefisien Determinasi (R^2)	51
BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI		
4.1	Deskriptif Data Penelitian	52
4.2	Hasil Analisis Data.....	53
4.2.1	Harga Saham.....	53
4.2.2	Return On Asset	55
4.2.3	Return On Equity	57
4.2.4	Earning Per Share	59
4.2.5	Debt To Equity Ratio	61
4.2.6	Deviden Per Share.....	62
4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	64
4.3.1	Hasil Uji Normalitas	64
4.3.2	Hasil Uji Multikolinearitas.....	67
4.3.3	Hasil Uji Heterokedastisitas	68
4.3.4	Hasil Uji Autokorelasi.....	69
4.3.5	Hasil Uji Regresi.....	70
4.3.6	Pengujian Parsial (Uji T).....	72
4.3.7	Pengujian Signifikansi (Uji F).....	76
4.3.8	Koefisien Determinasi.....	77
4.4	Interpretasi Hasil.....	78
4.4.1	Pengaruh ROA (X1) terhadap Harga Saham (Y)	78
4.4.2	Pengaruh ROE(X2) terhadap Harga Saham (Y).....	79
4.4.3	Pengaruh EPS (X3) terhadap Harga Saham (Y).....	80
4.4.4	Pengaruh DER (X4) terhadap Harga Saham (Y).....	81
4.4.5	Pengaruh DPS (X5) terhadap Harga Saham (Y)	82
BAB V : SIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Simpulan.....	83
5.2	Keterbatasan Penelitian	83
5.3	Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA		
		85

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Ringkasan Peneliti Terdahulu	16
Tabel 4.1	Hasil Penentuan Sampel	52
Tabel 4.2	Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	53
Tabel 4.3	Harga Saham.....	54
Tabel 4.4	Return On Asset	56
Tabel 4.5	Return On Equity	57
Tabel 4.6	Earning Per Share.....	59
Tabel 4.7	Debt To Equity Ratio	61
Tabel 4.8	Deviden Per Share.....	63
Tabel 4.9	Uji Normalitas.....	67
Tabel 4.10	Uji Multikolonieritas	68
Tabel 4.11	Uji Autokorelasi.....	70
Tabel 4.12	Uji Regresi	70
Tabel 4.13	Uji T	72
Tabel 4.14	Uji F.....	76
Tabel 4.15	Koefisien Determinasi.....	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Pergerakan dan Pergeseran Harga Saham	24
Gambar 2.2	Kerangka Konseptual	41
Gambar 3.1	Kurva Distribusi T	50
Gambar 3.2	Kurva Distribusi F.....	51
Gambar 4.1	Normal Probability Plot Harga Saham.....	65
Gambar 4.2	Normal Probability Plot Harga Saham.....	66
Gambar 4.3	Uji Heteroskedastisitas	69
Gambar 4.4	Hasil Kurva Distribusi T (H1)	73
Gambar 4.5	Hasil Kurva Distribusi T (H2)	74
Gambar 4.6	Hasil Kurva Distribusi T (H3)	74
Gambar 4.7	Hasil Kurva Distribusi T (H4)	75
Gambar 4.8	Hasil Kurva Distribusi T (H5)	76
Gambar 4.9	Hasil Kurva Distribusi F.....	77

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	88
LAMPIRAN 2	Perhitungan Harga Saham, ROA, ROE, EPS, DER dan DPS sebelum di LN	89
LAMPIRAN 3	Normal Probability Plot Harga Saham dan Scatterplot Harga Saham	93
LAMPIRAN 4	Hasil Uji Normalitas, Uji Multikolinieritas dan Uji Autokorelasi	94
LAMPIRAN 5	Hasil Uji Parsial T, Uji Signifikansi F, Adjust R	95

Thoiful Arief, 07322017, **Analisis Pengaruh ROA, ROE, EPS, DER Dan DPS Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Barang Dan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**, Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Gresik, Februari 2014

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji Pengaruh *ROA*, *ROE*, *EPS*, *DER* dan *DPS* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Barang dan Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *ROA*, *ROE*, *EPS*, *DER* dan *DPS* sebagai variabel independen, terhadap Harga Saham sebagai variabel dependen. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 36 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2009-2012 sehingga didapatkan 18 sampel. Sampel ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sebanyak 5 Hipotesis penelitian ini diuji menggunakan analisis Model regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *ROA*, *ROE*, *EPS* berpengaruh terhadap Harga Saham. Sedangkan, *DER* dan *DPS* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham. Namun secara simultan *ROA*, *ROE*, *EPS*, *DER* dan *DPS* berpengaruh terhadap Harga Saham.

Kata kunci: *ROA*, *ROE*, *EPS*, *DER*, *DPS* dan Harga Saham.

Thoiful Arief, 07322017, **Analysis of the Influence of the ROA, ROE, EPS, DER And DPS to Stock Prices on the Consumer goods Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange**, Accounting, Faculty of Economics, University of Gresik, February 2014.

ABSTRACT

This research aims to test the influence of *ROA*, *ROE*, *EPS*, *DER* and *DPS* of Stock Prices on the Consumer Goods Companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). *ROA*, *ROE*, *EPS*, *DER* And *DPS* as the Independent variable on the dependent variable as Stock Price. The population used in this study amounted to 36 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the year 2009-2012 so we get 18 samples. This sample was selected using purposive sampling method. As many as 5 research hypothesis is tested using multiple regression analysis. The result of this research show that *ROA*, *ROE* and *EPS* influence on Stock Prices. While *DER* and *DPS* not have an effect on Stock Prices. But simultaneously *ROA*, *ROE*, *EPS*, *DER* and *DPS* significantly influence on Stock Prices

Keywords: *ROA*, *ROE*, *EPS*, *DER*, *DPS* And Stock Prices