

PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE),
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN EARNING PER SHARE (EPS)
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG GO
PUBLIK DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu persyaratan
memperoleh gelar sarjana ekonomi

Oleh :

MUHAMMAD NOOR ADY PRATAMA
NPM : 08.321.042

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
2012

SKRIPSI

PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE),
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN EARNING PER SHARE (EPS)
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG GO
PUBLIK DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

MUHAMMAD NOOR ADY PRATAMA
NPM : 08.321.042

Telah dipertahankan di depan penguji
pada tanggal:2012

Pembimbing 1

Pembimbing 2

Drs. Ec. Bulpandi, MM., Ak.
NIP : 03211010067

Syaiful, SE., MM.
NIP: 03 219 604 029

Penguji

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

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Akuntansi

Tri Ari Prabowo, S.E., M.Si
NIP: 03 119 604 030

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

PERSEMBAHAN



Dengan curahan puja dan puji yang tiada terhingga kepada Allah SWT. Semoga sholawat serta salam tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad saw. Karya kecil ini ku persembahkan kepada orang tuaku yang tercinta. Bapak, yang selalu membimbing dan memberikan semangat kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan jenjang pendidikan di perguruan tinggi ini dan Ibunda yang senantiasa memberikan kasih sayang yang tak terhingga dan dengan ikhlas mengandung, melahirkan, mendidik serta membesarkan, sehingga putranya dapat menggapai gelar yang selama ini beliau harapkan. Tak lupa pula, karya kecil ini ku persembahkan untuk adik tercinta yang selama ini memberi semangat sampai karya kecil ini selesai.

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga tugas penyusunan skripsi dengan judul : “Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER) dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Go Publik Di Bursa Efek Indonesia“.dapat terselesaikan dengan baik.

Mulai awal penyusunan sampai tahap penyelesaian skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya bahwa banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Sarwo Edi selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Bapak Tri Ari Probowo selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Ibu Umaimah selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik.
4. Bapak Bulpandi selaku Dosen Pembimbing I, yang telah meluangkan waktunya dalam memberi bimbingan, pengarahan, dorongan dan saran untuk penulis.
5. Bapak Syaiful selaku Dosen Pembimbing II, yang telah meluangkan waktunya dalam memberi bimbingan, pengarahan, dorongan dan saran untuk penulis.
6. Segenap Dosen dan staf Fakultas Ekonomi serta staf universitas muhammadiyah gresik yang telah memberikan dukungan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
7. Bapak, Ibu serta Adik tercinta, serta buat saudara-saudaraku yang tersayang. Tiada kata yang bisa ananda ucapkan, selain kata terima kasih yang

sebanyak-sebanyaknya, karena beliau-beliaulah yang selama ini telah memberi dorongan semangat baik material maupun spiritual, dan memberikan curahan kasih sayangnya sampai skripsi ini selesai.

8. Sahabat-sahabatku (Kharisma, Jazuli, Totok, Dini, Menik, dll) yang selalu memberikan dukungan dan semangat mulai dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.
9. Keluarga besar MTs NURUL ISLAM yang selama ini memberikan semangat mulai awal penyusunan hingga akhir penulisan skripsi ini.
10. Jama'ah Gureng Al-Mubarak, yang selama ini memberikan dukungan semangat dan dukungan spiritual mulai awal penyusunan sampai penyusunan skripsi ini selesai.

Semoga Allah SWT memberikan rahmat-Nya atas semua bantuan yang telah mereka berikan selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dengan terbatasnya pengalaman serta kemampuan, memungkinkan sekali bahwa bentuk maupun isi skripsi ini jauh dari sempurna. Untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari berbagai pihak yang mengarah kepada kebaikan dan kesempurnaan skripsi ini.

Gresik,

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAKSI	xi
ABSTRACT	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Kontribusi Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Penelitian Pendahulu	7
2.2. Laporan Keuangan	9
2.2.1. Analisis Laporan Keuangan	10
2.2.2. Kegunaan Analisis Laporan Keuangan	12
2.3. Harga Saham	13
2.4. Penilaian Mengenai Harga Saham	16
2.5. Hubungan Antar Rasio Dengan Harga Saham	23
2.5.1. Hubungan Return On Asset Dengan Harga Saham	23
2.5.2. Hubungan Return On Equity Dengan Harga Saham	23
2.5.3. Hubungan Debt to Equity Ratio Dengan Harga Saham..	24
2.5.4. Hubungan Earning Per Share Dengan Harga Saham	25
2.6. Hipotesis	25
2.7. Kerangka Konsep	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1. Pendekatan Penelitian	27
3.2. Lokasi Penelitian	27
3.3. Populasi dan Sampel	27
3.4. Jenis Data dan Sumber Data	28
3.5. Teknik Pengambilan Data	28
3.6. Identifikasi dan Definisi Operasional Variabel	28
3.6.1 Harga Saham	28

3.6.2. Return On Asset	29
3.6.3. Return On Equity	29
3.6.4. Debt to Equity Ratio	30
3.6.5. Earning Per Share	30
3.7. Teknik Analisis Data	31
3.7.1. Uji Asumsi Klasik	31
3.7.2. Analisis Regresi Linier Berganda	32
3.7.3. Uji Hipotesis	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI	36
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	36
4.2. Analisis Data	40
4.2.1. Return On Asset	40
4.2.2. Return On Equity	41
4.2.3. Debt to Equity Ratio	41
4.2.4. Earning Per Share	42
4.2.5. Analisis SPSS	43
4.3. Uji Asumsi Klasik	44
4.3.1. Uji Multikolinearitas	44
4.3.2. Uji Autokorelasi	45
4.3.3. Uji Heterokedastisitas	45
4.4. Uji Simultan dan Uji Parsial	46
4.4.1. Uji Simultan (Uji f)	46
4.4.2. Uji Parsial (Uji t)	48
4.5. Uji koefisien Determinasi	50
4.6. Interpretasi Hasil	51
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	56
5.1. Kesimpulan	56
5.2. Saran	56
DAFTAR PUSTAKA	58
LAMPIRAN-LAMPIRAN	61

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel Penelitian	38
Tabel 4.2 Daftar Sampel Penelitian	39
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas	44
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi	45
Tabel 4.5 Uji Simultan (uji f)	47
Tabel 4.6 Uji Parsial (uji t)	48
Tabel 4.7 Uji Koefisien Determinasi	50

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konsep	26
Gambar 3.1 Diagram Uji f	34
Gambar 3.2 Diagram Uji t	35
Gambar 4.1 Diagram Uji Heterokedastisitas	46
Gambar 4.3 Diagram Hasil Uji f	48
Gambar 4.3 Diagram Hasil Uji t	50

DAFTAR LAMPIRAN

		Lembar
Lampiran 1	Perhitungan masing-masing variabel tahun 2008	1
Lampiran 2	Perhitungan masing-masing variabel tahun 2009	3
Lampiran 3	Perhitungan masing-masing variabel tahun 2010	5
Lampiran 4	Perhitungan harga saham tahun 2008	7
Lampiran 5	Perhitungan harga saham tahun 2009	9
Lampiran 6	Perhitungan harga saham tahun 2010	11
Lampiran 7	Perhitungan pengolahan data	13

Muhammad Noor Ady Pratama, 08321042, **Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER) dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Go Publik Di Bursa Efek Indonesia**, Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Gresik, Juli 2012

Abstraksi

Penelitian ini bertujuan mencari bukti empiris tentang Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER) dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Go Publik Di Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian ini, ROA, ROE, DER, dan EPS mewakili rasio fundamental dalam laporan keuangan yang akan diuji pengaruhnya terhadap harga saham. Dalam penelitian ini, ROA, ROE, DER, dan EPS secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham, namun secara parsial hanya EPS yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian ini ternyata sesuai dengan teori yang diungkapkan oleh Prihadi (2010: 115) yang menyatakan bahwa rasio keuangan akan membantu memahami laporan keuangan dengan lebih baik, walaupun juga mempunyai keterbatasan.

Kata Kunci : Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER) dan Earning Per Share (EPS), Harga Saham.

Muhammad Noor Ady Pratama, 08321042, *The Effect Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER) dan Earning Per Share (EPS) To ward Manufacturing Company's Price of Shares*, Accounting, Faculty of Economy, Muhammadiyah University of Gresik, July 2012

Abstract

This research aim to find an empirical evidence the effect of Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER) dan Earning Per Share (EPS) To ward Manufacturing Company's Price of Shares that listed in BEI for the account periode 2008-2010. The result of this research said that all the independent variables are had significant effect toward Manufacturing Company's Price of Shares, but in partial test, only EPS that had the significant effect.

Key Words: Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER) dan Earning Per Share (EPS), Price of Shares.