

ABSTRAK

Salah satu sumber dana yang diperoleh perusahaan berasal dari penjualan saham. Harga saham mengalami perubahan naik atau turun dari satu waktu ke waktu lain, dan hal tersebut dipengaruhi oleh banyak faktor. Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015. Data yang digunakan sebagai acuan analisis merupakan data sekunder dari laporan keuangan Bursa Efek Indonesia yang telah dipublikasikan. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda, sementara uji hipotesis menggunakan uji - t serta uji F dengan tingkat signifikansi 5%. Pengujian asumsi klasik yang digunakan dalam penelitian ini meliputi uji normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas dan autokorelasi. Berdasarkan penelitian diperoleh hasil bahwa *Debt To Equity Ratio* (DER) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap Harga Saham. Sementara itu, *Price Earning Ratio* (PER), dan *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap Harga Saham. Secara simultan terdapat pengaruh antara *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap Harga Saham. Bagi para investor yang ingin melakukan investasi saham, hendaknya juga memperhatikan tingkat *Earning Per Share*, karena dalam penelitian ini *Earning Per Share* memberikan pengaruh yang paling besar terhadap Harga Saham.

Kata Kunci: *Debt Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), Harga Saham.

ABSTRACT

One of the sources of funds obtained from the sale of company stock. The share price changes up or down from one moment to another, and it is influenced by many factors. This study was conducted to examine the effect of Debt To Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) and Price Earning Ratio (PER) on Stock Price Company Coal Mine Listed in Indonesia Stock Exchange in 2013 -2015. The data is used as reference for the analysis of secondary data from the Indonesia Stock Exchange's financial statements have been published. The analysis technique used is multiple linear regression, hypothesis testing while using t - test and F test with a significance level of 5%. Classic assumption test used in this study including normality test, multicollinearity, heteroscedasticity and autocorrelation. Based on the research results that Debt To Equity Ratio (DER) and Earning Per Share (EPS) impact on stock price. Meanwhile, Price Earning Ratio (PER), and Return On Equity (ROE) has no effect on stock price. Simultaneously there is influence between Debt To Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) and Price Earning Ratio (PER) on stock price. For investors who want to make stock investments, should also consider the level of Earning Per Share, as in this study Earning Per Share provides the greatest impact on stock price.

Key words: Debt Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Stock Price.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
 BAB II LANDASAN TEORI.....	 9
2.1 Kajian Pustaka	9
2.1.1 Pasar Modal	9
2.1.2 Pihak yang Terlibat di Pasar Modal.....	10
2.1.3 Manfaat Pasar Modal.....	13
2.1.4 Fungsi Pasar Modal	14
2.1.5 Saham.....	15
2.1.6 Analisis Saham	17
2.1.7 Manajemen Keuangan	17
2.1.8 Kinerja Keuangan	24
2.1.9 Laporan Keuangan.....	25
2.1.10 Jenis Laporan Keuangan.....	26
2.1.11 Analisis Rasio Laporan Keuangan.....	27
2.1.12 Rasio Solvabilitas	28
2.1.13 Rasio Profitabilitas.....	32
2.1.14 Rasio Pasar.....	35
2.1.15 Harga Saham	38
2.1.16 Riset Empiris.....	39
2.2 Rerangka Pemikiran	45
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	46
2.4 Model penelitian.....	56
 BAB III METODE PENELITIAN	 57
3.1 Jenis Penelitian	57
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	57
3.3 Defenisi Operasional Variabel	59

3.4 Teknik Pengumpulan Data	61
3.5 Teknik Analisis Data	62
3.5.1 Statistik Deskriptif	62
3.5.2 Uji Normalitas.....	62
3.5.3 Uji Multikolinieritas	63
3.5.4 Uji Autokorelasi.....	63
3.5.5 Uji Heteroskedastisitas	64
3.5.6 Uji Regresi Ganda.....	65
3.5.7 Uji Goodness of Fit.....	66
3.5.8 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik T).....	66
3.5.9 Uji Statistik F	66
3.5.10 Koefisien Determinasi	66
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	68
4.1 Hasil Penelitian.....	68
4.1.1 Statistik Deskriptif	68
4.1.2 Uji Normalitas.....	69
4.1.3 Uji Multikolinieritas	70
4.1.4 Uji Autokorelasi.....	72
4.1.5 Uji Heteroskedastisitas	73
4.1.6 Uji Regresi Ganda.....	74
4.1.7 Uji Goodness of Fit.....	78
4.1.8 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik T).....	79
4.1.9 Uji Statistik F	81
4.1.10 Koefisien Determinasi	81
4.2 Pembahasan	82
4.2.1 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> Berpengaruh Terhadap Harga Saham	82
4.2.2 <i>Return On Equity (ROE)</i> Berpengaruh Terhadap Harga Saham	83
4.2.3 <i>Earning Per Share (EPS)</i> Berpengaruh Terhadap Harga Saham	84
4.2.4 <i>Price Earning Ratio (PER)</i> Berpengaruh Terhadap Harga Saham	85
4.2.5 <i>Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), dan Price Earning Ratio (PER)</i> Berpengaruh Terhadap Harga Saham	86
4.2.6 Variabel yang Paling Berpengaruh Terhadap Harga Saham	87
4.3 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris	88
BAB V PENUTUP	89
5.1 Kesimpulan.....	89
5.2 Saran.....	90
DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN.....	95
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	102

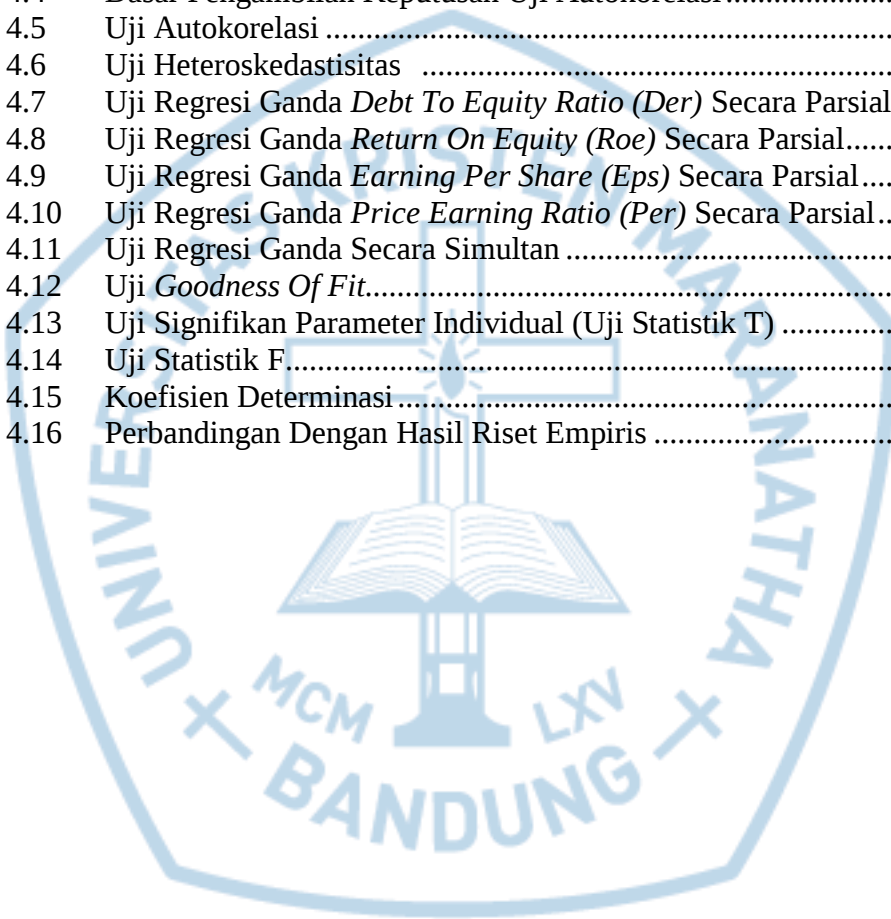
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Rerangka Pemikiran.....	45
Gambar 2.2	Model Penelitian	56



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Riset Empiris	39
Tabel 3.1	Sampel Penelitian	58
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel	60
Tabel 3.3	Dasar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	64
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif	68
Tabel 4.2	Uji Normalitas	70
Tabel 4.3	Uji Multikolinieritas	71
Tabel 4.4	Dasar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	72
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi	73
Tabel 4.6	Uji Heteroskedastisitas	74
Tabel 4.7	Uji Regresi Ganda <i>Debt To Equity Ratio (Der)</i> Secara Parsial....	75
Tabel 4.8	Uji Regresi Ganda <i>Return On Equity (Roe)</i> Secara Parsial.....	76
Tabel 4.9	Uji Regresi Ganda <i>Earning Per Share (Eps)</i> Secara Parsial.....	76
Tabel 4.10	Uji Regresi Ganda <i>Price Earning Ratio (Per)</i> Secara Parsial.....	76
Tabel 4.11	Uji Regresi Ganda Secara Simultan	77
Tabel 4.12	Uji <i>Goodness Of Fit</i>	79
Tabel 4.13	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik T)	80
Tabel 4.14	Uji Statistik F.....	81
Tabel 4.15	Koefisien Determinasi	82
Tabel 4.16	Perbandingan Dengan Hasil Riset Empiris	88



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Harga Saham Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013	95
Lampiran B	Harga Saham Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014	96
Lampiran C	Harga Saham Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015	97
Lampiran D	Harga Pasar dan Jumlah Saham	98
Lampiran E	Total Hutang, Total Ekuitas, dan Laba Bersih	99
Lampiran F	DER, ROE, EPS, dan PER	100
Lampiran G	Koefisien Determinasi DER dan EPS	101

