

ABSTRACT

This research aims to examine the influence of Earnings per Share (EPS), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) either partially or simultaneous to the stock price. The study was taken because there are still inconsistencies research results with each other. The research was carried out using the secondary data. Sampling technique used was purposive sampling. The sample uses the 17 manufacturing company which publishes financial statements for 2005-2011. Methods of analysis used was multiple linear regression analysis by first performed the classic assumptions test. Testing of the classic assumptions that used in this research include normality test, multicollinearity, heteroscedasticity, and autocorrelation. Conclusion of the classical assumptions testing are examined normally distributed data, free of autocorrelation, free from multicollinearity, and free from heteroscedasticity. Linear regression analysis using multiple, it can be noted that the EPS influence partially to the stock price, and the DER and ROE has no influence partially to stock prices. Simultaneously, EPS, ROE, and DER not influence on stock prices. From the research that is done, then the conclusion that stock prices are influenced by the EPS. Other factors such as ROE and DER it didn't affect the stock price.

Keywords: Stock Price, Earnings per Share, Return on Equity, Debt to Equity Ratio

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Earnings per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) baik secara parsial maupun simultan terhadap harga saham. Penelitian ini dilakukan karena masih terdapat ketidakkonsistenan hasil penelitian yang satu dengan yang lainnya. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder. Teknik sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Sampel menggunakan 17 perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan tahun 2005-2011. Metoda analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan terlebih dahulu dilakukan uji asumsi klasik. Uji asumsi klasik yang digunakan dalam penelitian ini meliputi uji normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Simpulan dari uji asumsi klasik yang dilakukan adalah data yang diteliti berdistribusi normal, terbebas dari autokorelasi, terbebas dari multikolinearitas, dan terbebas dari heteroskedastisitas. Dengan menggunakan analisa regresi linier berganda, maka dapat diketahui bahwa EPS berpengaruh secara parsial terhadap harga saham, ROE dan DER tidak berpengaruh secara parsial terhadap harga saham. Secara simultan, EPS, ROE, dan DER tidak berpengaruh terhadap harga saham. Dari penelitian yang dilakukan, maka diperoleh simpulan bahwa harga saham dipengaruhi oleh EPS. Faktor-faktor lain seperti ROE dan DER ternyata tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: Harga Saham, *Earnings per Share*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	iv
KATA PENGANTAR	v
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Batasan Penelitian	5
1.4 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	5

1.5	Kontribusi Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....		8
2.1	Rerangka Teoritis	8
2.2	Teori Signal.....	9
2.3	Laporan Keuangan	10
2.3.1	Pengertian Laporan Keuangan	10
2.3.2	Pemakai Laporan Keuangan	11
2.3.3	Tujuan Laporan Keuangan.....	13
2.3.4	Komponen Laporan Keuangan	13
2.4	Analisis Laporan Keuangan	19
2.4.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	19
2.4.2	Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	19
2.4.3	Alat Analisis Laporan Keuangan	20
2.5	Investasi.....	22
2.5.1	Pengertian Investasi	22
2.5.2	Tujuan Investasi	23
2.5.3	Proses Keputusan Investasi	24
2.5.4	Tipe-tipe Investasi Keuangan.....	26
2.6	Pasar Modal.....	28
2.6.1	Pengertian Pasar Modal.....	28
2.6.2	Peranan Pasar Modal.....	28
2.6.3	Fungsi Pasar Modal.....	29
2.6.4	Manfaat Pasar Modal	29

2.7 Saham.....	30
2.7.1 Pengertian Saham.....	30
2.7.2 Jenis-jenis Saham.....	30
2.7.3 Keuntungan dan Risiko Kepemilikan Saham	31
2.7.4 Nilai Saham.....	32
2.7.5 Harga Saham	34
2.7.6 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Naik Turunnya Harga Saham	34
2.8 Analisis Rasio Keuangan	35
2.9 <i>Earnings per Share</i> (EPS).....	40
2.10 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	40
2.11 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	40
2.12 Pengaruh <i>Earnings per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham	41
2.13 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	43
2.14 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham.....	45
2.15 Pengaruh <i>Earnings per Share</i> (EPS), <i>Return on Equity</i> (ROE), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Secara Simultan terhadap Harga Saham.....	47
 BAB III METODA PENELITIAN	 49
3.1 Jenis Penelitian	49
3.2 Populasi dan Sampel.....	49
3.3 Strategi Pengumpulan Data, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data.....	50

3.4	Variabel Penelitian	51
3.4.1	Variabel Bebas/Independen (X)	51
3.4.2	Variabel Terikat/Dependen (Y)	53
3.5	Model Penelitian.....	53
3.6	Metoda dan Alat Analisis Data.....	53
3.6.1	Uji Asumsi Klasik	54
3.6.1.1	Uji Normalitas.....	54
3.6.1.2	Uji Autokorelasi.....	54
3.6.1.3	Uji Multikolinieritas	55
3.6.1.4	Uji Heteroskedastisitas	56
3.6.2	Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		58
4.1	Hasil Penelitian.....	58
4.1.1	Uji Asumsi Klasik	58
4.1.1.1	Uji Normalitas.....	58
4.1.1.2	Uji Autokorelasi.....	59
4.1.1.3	Uji Multikolinieritas	60
4.1.1.4	Uji Heteroskedastisitas	61
4.1.2	Uji Model Regresi.....	63
4.1.3	Analisis Regresi Linier Berganda.....	63
4.1.3.1	Persamaan Regresi	64
4.1.3.2	Hipotesa Penelitian	65
4.2	Pembahasan	66

4.2.1	Pengaruh <i>Earnings per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham	66
4.2.2	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	66
4.2.3	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham	67
4.2.4	Pengaruh <i>Earnings per Share</i> (EPS), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Return on Equity</i> (ROE) Secara Simultan terhadap Harga Saham	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		70
5.1	Simpulan.....	70
5.2	Keterbatasan Penelitian	70
5.3	Saran	71
DAFTAR PUSTAKA		73
LAMPIRAN.....		78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS		82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Model Penelitian	53
----------	------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 1	Tabel Tingkat Autokorelasi (Durbin Watson)	55
Tabel 2	Uji Autokorelasi	60
Tabel 3	Uji Multikolinieritas	61
Tabel 4	Uji Heteroskedastisitas	62
Tabel 5	Uji ANOVA	63

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1	Uji Normalitas.....	59
----------	---------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Sampel Penelitian.....	78
Lampiran B	Data Output SPSS	79