

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *PRICE EARNING RATIO*, *EARNING PER SHARE*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE*  
TERHADAP HARGA SAHAM  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE TAHUN 2011 – 2013)**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
Memperoleh gelar Sarjana Strata I



oleh :

Nama : Rita Mega Mustika Rahayu  
NIM : 52409404

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS WIDYA MANDALA MADIUN**

**Januari 2016**

Skripsi berjudul

**PENGARUH RETURN ON ASSET, PRICE EARNING RATIO, EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2011 – 2013)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh  
**Rita Mega Mustika Rahayu (NIM : 52409404)**

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Madiun, 12 Januari 2016  
Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I

**Intan Immanuela, S.E, M.SA.**

Pembimbing II

**Dwi Handayani, S.E, M.Si.**



**Dra. Dyah Kurniawati, M.Si**

Mengetahui :



**Intan Immanuela, S.E, M.SA.**

Skripsi berjudul

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *PRICE EARNING RATIO*, *EARNING PER SHARE*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE*  
TERHADAP HARGA SAHAM  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE TAHUN 2011 – 2013)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh  
**Rita Mega Mustika Rahayu (NIM : 52409404)**

Telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Madiun, 14 Januari 2016

Tim Penguji Skripsi

1. Dwi Handayani, S.E, M.Si  
Ketua
2. Theresia Purbandari, S.E, M.SA  
Anggota
3. Sri Rustiyaningsih, SE, M.Si, Akt  
Anggota

(  )  
(  )  
(  )

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul “**Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Price to Book Value (PBV)* Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013)**” tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Jikalau ternyata terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal dan saya bersedia gelar keserjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, 12 Januari 2016



RITA MEGA MUSTIKA RAHAYU

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*Kesuksesan itu milik KAMU,  
KAMU yang berani beda menggapai tujuan*

*KAMU yang berani berdiri,  
disaat yang lain duduk nyaman*

*KAMU yang berani berlari,  
disaat yang lain memilih berjalan*

*KAMU yang berani berpikir,  
disaat yang lain merasa enggan*

*KAMU yang berani bangun,  
disaat yang lain terlena dalam impian*

*Dan KAMU yang berani berbuat,  
disaat orang-orang tak berani merasakan*

*Kerjaan apa yang semestinya kau lakukan,  
karena menghindar berarti menunda kesuksesan*

Karya sederhana ini Penulis persembahkan kepada :

1. Ibunda dan Ayahanda tercinta
2. Suami dan Anakku tersayang
3. My best friend "Dessy Kalfira"
4. Dosen Pembimbing Tugas Akhirku
5. Seluruh Dosen Pembimbing di Fakultas Ekonomi
6. Teman-teman Angkatan 2009
7. Almamaterku

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan membuktikan secara empiris pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *price Book Value* (PBV) terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI 2011 – 2013.

Sampel penelitian terdiri dari 39 perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2011-2013. Data penelitian diperoleh dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD). Metode pengambilan sampel dilakukan menggunakan *purposive sampling*. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *Return On Asset* (ROA) dan *Earning per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Price Earning Ratio* (PER), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Price Book Value* (PBV) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : Saham, ROA, EPS, PER

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, atas kemurahannya dalam memberikan kelancaran dan kemudahan dalam menyelesaikan penelitian ini. sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* dan *Price to Book Value (PBV)* Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013)” .

Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan Strata-1 pada Universitas Katolik Widya Mandala Madiun dan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi.

Pada kesempatan ini, penulis hendak menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan moril dan materiil sehingga skripsi ini dapat selesai. Ucapan terima kasih ini khususnya penulis tujukan kepada :

- 1.Ibu Dra. Fransisca Mudjijanti, M.M, selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang telah memberikan ijin belajar dan memberikan segala sarana dan fasilitas dalam kelancaran penulisan penelitian ini.
- 2.Ibu Dra. Dyah Kurniawati, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang telah memberikan saran serta petunjuk dalam menyelesaikan penelitian ini.
- 3.Ibu Intan Immanuela, S.E., M.SA, selaku selaku Ketua Program Studi

Akuntansi sekaligus Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, pengarahan, nasihat dan saran kepada penulis.

4. Ibu Dwi Handayani, S.E., M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang telah mendedikasikan waktunya untuk mengarahkan penulisan ini menjadi penelitian yang bermanfaat.

5. Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi yang telah mendidik dan memberikan bimbingan selama menempuh studi di Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

6. Seluruh staf dan karyawan kampus yang telah memberikan data dan informasi yang diperlukan dalam penulisan skripsi ini.

7. Teman-teman kampus atas dukungannya hingga penulisan ini selesai dengan baik.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan kritik maupun saran yang membangun untuk perbaikan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan sumbangan yang bermanfaat bagi pembacanya.

*Madiun, 14 Januari 2016*

**Rita Mega Mustika Rahayu**



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I. PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi.....	9
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ..	10
A. Telaah teori dan Pengembangan Hipotesis .....	10
1. Pasar Modal .....	10
2. Saham .....	11
3. Analisis Saham .....	12
a. Analisis Teknikal .....	12
b. Analisis Fundamental .....	13
4. Pengaruh <i>Return on asset</i> (ROA) terhadap harga saham pada perusahaan Pertambangan .....	14
5. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap harga saham pada perusahaan Pertambangan .....	15
6. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan Pertambangan .....	16
7. Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) terhadap harga saham pada perusahaan Pertambangan .....	17
8. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap harga saham pada perusahaan Pertambangan .....	18
B. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian .....	19
BAB III. METODA PENELITIAN .....	20
A. Desain Penelitian .....	20
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	20
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	21
1. Variabel Penelitian .....	21
2. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel .....	21
a. Variabel Dependen .....	21
b. Variabel Independen .....	21
(1) <i>Return On Asset</i> (ROA) .....	21

(2) <i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	22
(3) <i>Earning Per Share</i> (EPS) .....	22
(4) <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) .....	23
(5) <i>Price to Book Value</i> (PBV) .....	23
D. Lokasi dan Waktu Penelitian .....	23
E. Data dan Prosedur Pengumpulan Data .....	24
F. Teknik Analisis .....	24
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	24
2. Uji Asumsi Klasik .....	24
a. Uji Normalitas .....	24
b. Uji Multikolinieritas .....	25
c. Uji Autokorelasi .....	25
d. Uji Heteroskedastisitas .....	26
3. Uji Hipotesis .....	27
a. Koefisien Determinasi R <sup>2</sup> .....	27
b. Regresi Linear Berganda .....	27
c. Uji t .....	28
d. Uji F .....	28
<b>BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN</b> .....	29
A. Data Penelitian .....	29
B. Hasil Penelitian .....	29
1. Statistik Deskriptif .....	29
2. Uji Asumsi Klasik .....	31
a. Uji Normalitas .....	31
b. Uji Multikolinieritas .....	34
c. Uji Autokorelasi .....	35
d. Uji Heteroskedastisitas .....	36
3. Uji Hipotesis .....	37
a. Koefisien Determinasi R <sup>2</sup> .....	37
b. Persamaan Regresi .....	38
c. Uji t (Uji Parsial) .....	40
d. Uji F (Uji Simultan) .....	41
C. Pembahasan .....	42
1. Pengujian Hipotesis 1 .....	42
2. Pengujian Hipotesis 2 .....	43
3. Pengujian Hipotesis 3 .....	44
4. Pengujian Hipotesis 4 .....	45
5. Pengujian Hipotesis 5 .....	46
<b>BAB V. SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	47
A. Simpulan .....	47
B. Keterbatasan Penelitian .....	48
C. Saran .....	48
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	50

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Daftar Kriteria Sampel .....	29
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	30
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> .....	32
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> setelah membunag data outlier.....	34
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas .....	35
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....	36
Tabel 4.7 Hasil Uji Hipotesis .....	38

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Konseptual atau Model Penelitian.....	19
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	31
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas setelah membuang data outlier.....	33
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	37

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan
Lampiran 2	Daftar Sampel Penelitian
Lampiran 3	Pengujian Statistik Diskriptif
Lampiran 4	Hasil Pengujian Asumsi Klasik