

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*,  
*RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*,  
DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP  
HARGA SAHAM**

(STUDI PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2008 – 2011)

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Menempuh Ujian Sarjana pada Fakultas Ilmu Administrasi  
Universitas Brawijaya**

**ASTRID AMANDA  
NIM. 0910320018**



**UNIVERSITAS BRAWIJAYA  
FAKULTAS ILMU ADMINISTRASI  
JURUSAN ADMINISTRASI BISNIS  
KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN  
MALANG  
2013**

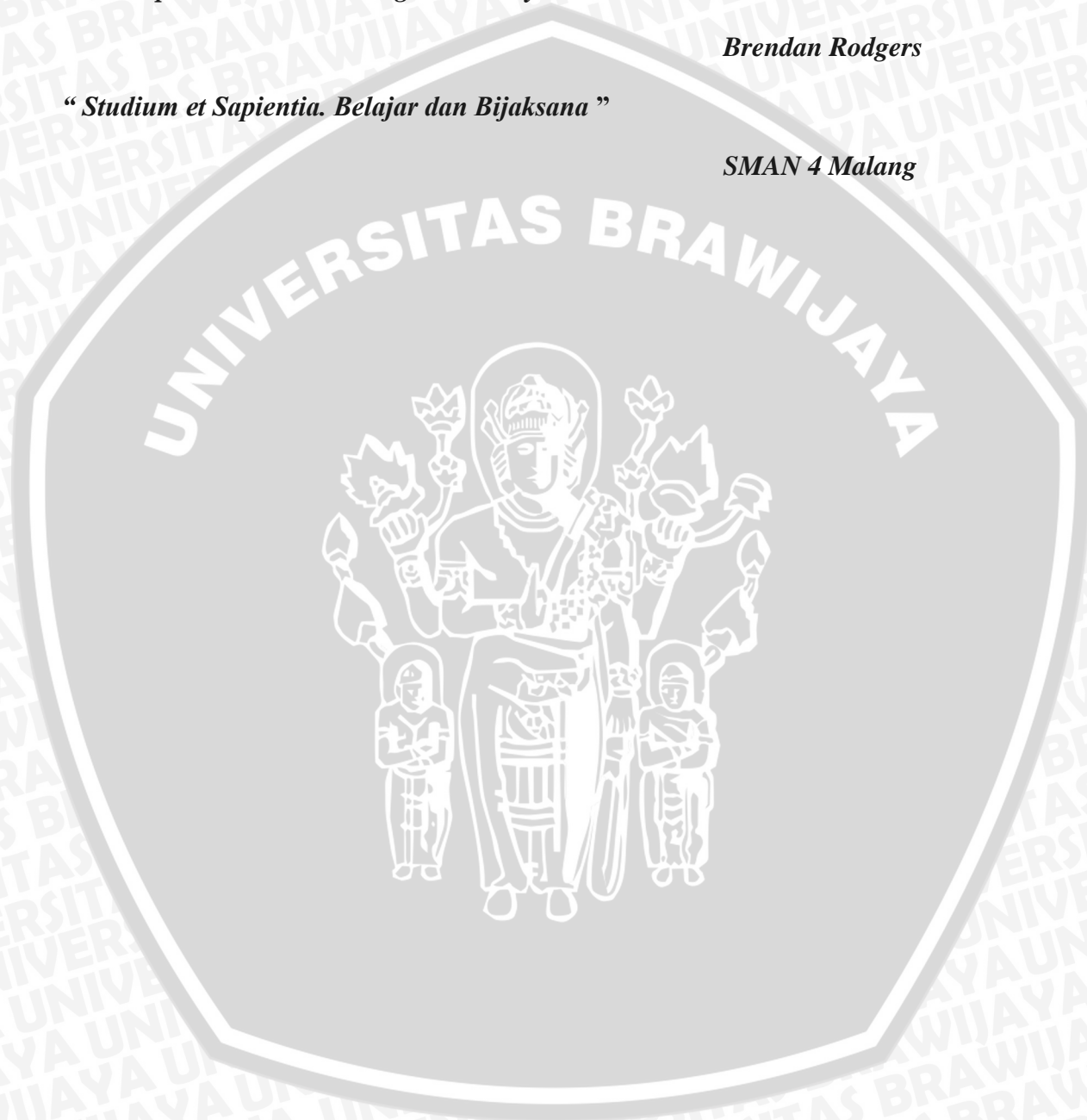
**MOTTO**

*“ Per Aspera ad Astra. Through Adversity to the Stars ”*

*Brendan Rodgers*

*“ Studium et Sapientia. Belajar dan Bijaksana ”*

*SMAN 4 Malang*





TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Price Earning Ratio* terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2008-2011)

Disusun oleh : Astrid Amanda

NIM : 0910320018

Fakultas : Ilmu Administrasi

Jurusan : Ilmu Administrasi Bisnis

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Malang, 17 Mei 2013

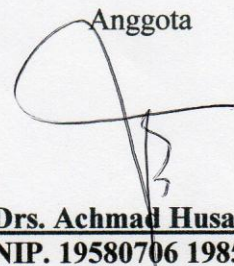
Komisi Pembimbing,

Ketua



**Dr. Darminto, M.Si**  
NIP. 19511219 197803 1 001

Anggota



**Drs. Achmad Husaini, MAB**  
NIP. 19580706 198503 1 004



**TANDA PENGESAHAN**

Telah dipertahankan di depan majelis penguji skripsi, Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya, pada:

Hari : Senin  
 Tanggal : 8 Juli 2013  
 Jam : 08.00 – 09.00  
 Skripsi atas nama : Astrid Amanda  
 Judul : Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Price Earning Ratio* terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2008-2011)

Dan dinyatakan LULUS

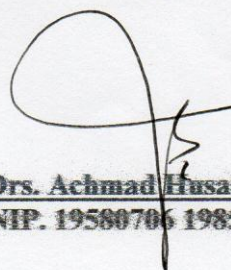
**MAJELIS PENGUJI**

**Ketua**



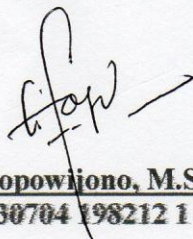
**Dr. Darminto, M.Si**  
 NIP. 19511219 197803 1 001

**Anggota**



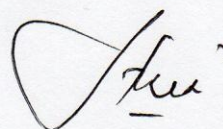
**Drs. Achmad Husaini, MAB**  
 NIP. 19580706 198503 1 004

**Anggota**



**Drs. Topowijono, M.Si**  
 NIP. 19530704 198212 1 001

**Anggota**



**Dra. M. G. Wi Endang NP., M.Si**  
 NIP. 19620422 198701 2 001





## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh pihak lain untuk mendapatkan suatu gelar atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebut dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (S-1) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU No. 20 Tahun 2003, Pasal 25 ayat 2 pasal 70).

Malang, 26 Juni 2013

Mahasiswa



Nama : Astrid Amanda

NIM : 0910320018

## RINGKASAN

Astrid Amanda, 2013. **Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Price Earning Ratio* terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2008-2011)**. Dr. Darminto, M.Si, Drs. Achmad Husaini, MAB.

Rasio keuangan merupakan salah satu informasi yang berguna bagi investor untuk melakukan analisis saham dan memprediksi harga saham di masa mendatang. DER merupakan salah satu rasio keuangan yang mengukur kemampuan perusahaan melunasi utang dengan modal yang dimiliki. ROE merupakan salah satu rasio profitabilitas yang menggambarkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba bagi pemegang saham atas modal yang mereka investasikan dalam perusahaan. EPS merupakan salah satu informasi akuntansi yang menunjukkan besarnya keuntungan bersih per lembar saham yang mampu dihasilkan perusahaan. PER menggambarkan apresiasi pasar terhadap kemampuan perusahaan menghasilkan laba melalui besarnya rupiah yang harus dibayarkan investor untuk memperoleh satu rupiah laba perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh secara simultan maupun parsial beberapa rasio keuangan, antara lain *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap harga saham.

Populasi penelitian adalah perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2011. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, maka terpilih 10 perusahaan yang digunakan sebagai sampel penelitian. Jenis penelitian yang digunakan adalah *explanatory research* dengan metode analisis berupa regresi linier berganda untuk menjelaskan pengaruh antara variabel independen terhadap variabel dependen.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan DER, ROE, EPS, dan PER memiliki pengaruh signifikan sebesar 64,6% terhadap harga saham, sedangkan sisanya 35,4% dipengaruhi variabel lain yang tidak digunakan dalam penelitian. Secara parsial, variabel DER, ROE, dan EPS signifikan pengaruhnya terhadap harga saham. DER berpengaruh negatif terhadap harga saham dengan nilai koefisien beta sebesar -55,3%. ROE berpengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai koefisien beta sebesar 86,2%. EPS berpengaruh positif terhadap harga saham dengan nilai koefisien beta sebesar 43,4%.

Berdasarkan hasil penelitian, perusahaan sebaiknya memperhatikan nilai perusahaan melalui variabel-variabel yang berpengaruh terhadap harga saham dan investor sebaiknya memperhatikan nilai rasio keuangan perusahaan dalam menentukan saham pilihan. Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah periode tahun penelitian serta rasio keuangan lain yang diduga berpengaruh terhadap harga saham.



## SUMMARY

Astrid Amanda, 2013. **The Effect of Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share, and Price Earning Ratio on Stock Price (Studies on Food and Beverages Industry Listed in IDX period 2008-2011)**. Dr. Darminto, M.Si, Drs. Achmad Husaini, MAB.

Financial ratio is one of the useful information for investors to analyze and predict the stock price of share in the future. DER is a financial ratio that measures a company's ability to repay debt with stakeholder's equity. ROE is a profitability ratio that illustrates the company's ability to generate profits for shareholders on the capital that they invest in the company. EPS is one of the accounting information that indicates the amount of net profit per share, which is produce by company. PER describe the magnitude of market appreciation against the ability of company in generating profit PER indicates the amount of rupiah to be paid by the investor to earn a rupiah of corporate earnings.

This research aims to determine the effect of simultaneous and partial financial ratios, such as Debt to Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) and Price Earning Ratio (PER) on stock price.

The research population is a food and beverages company listed on the Indonesia Stock Exchange in 2008-2011. Sampling technique using purposive sampling method. Based on the criteria who have been determined, then the elected 10 companies which used as a sample research. This type of research is explanatory research, using multiple linear regression analysis method to explain the influence of the independent variable on the dependent variable.

The results showed that simultaneously DER, ROE, EPS, and PER have a significant effect on stock price. The magnitude of effect was 64.6%, while the remaining 35.4% influenced by other variables not used in the study. While partially, variable DER, ROE, and EPS have a significant effect on stock price. DER has a negative effect on stock price with a beta value of -55.3%. ROE has a positive effect on stock price with a beta value of 89.2%. EPS has a positive effect on stock price with a beta value of 43.4%.

Based on the research results, it is recommended that companies should give attention to their values through variables that affect the stock price, and investors should make a consideration about the value of company's financial ratios in determining stocks. It is also recommended for further research to make a longer study period and add other financial ratio that affect stock price.

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya, sehingga dapat diselesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Price Earning Ratio* terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2008-2011)”.

Skripsi ini merupakan tugas akhir yang diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ilmu Administrasi Bisnis pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dorongan dan bantuan berbagai pihak, oleh karena itu, ucapan terima kasih disampaikan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Supriyono M.S, selaku Dekan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
2. Ibu Dr. Srikandi Kumadji M.S, selaku ketua Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
3. Ibu Devi Farah Azizah, S.Sos, MAB, selaku Sekretaris Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
4. Dr. Darminto, M.Si selaku Dosen Pembimbing Utama yang dengan sabar telah membimbing, memberikan dorongan, bimbingan dan masukan yang bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.
5. Drs. Achmad Husaini, MAB selaku Dosen Pembimbing Pendamping yang dengan sabar telah membimbing, memberikan dorongan, bimbingan dan masukan yang bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak Ibu Dosen serta seluruh staf pengajar Fakultas Ilmu Administrasi khususnya Administrasi Bisnis Universitas Brawijaya Malang yang telah memberikan ilmunya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Pojok BEI Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya Malang, yang telah memberi ijin untuk melakukan penelitian.
8. Bapak, Mama, Mbak Anggie, Mas Gusman, dan Jaden Arsa Gorjezon yang telah memberikan dorongan semangat yang luar biasa selama ini.
9. Teman-teman devero (Dinar, Nana, Debrina, Angel, Riche), Ima, Melon, Tyok, Daniel, Julia, Ani, Christina Shabellia, Tuti, Desi, Christina Wynda, Ika, Jupe, dan Cici yang telah memotivasi dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Keluarga besar Radio Kalimaya Bhaskara FM 102.1 yang telah memotivasi dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.



11. Seluruh teman-teman Fakultas Ilmu Administrasi Bisnis khususnya angkatan 2009.
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang secara langsung maupun tidak langsung membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Demi kesempurnaan skripsi ini, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat diharapkan. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Malang, 26 Juni 2013

Astrid Amanda

DAFTAR ISI

	Hal
MOTTO.....	ii
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
TANDA PENGESAHAN.....	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	v
RINGKASAN.....	vi
SUMMARY.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Kontribusi Penelitian.....	6
E. Sistematika Pembahasan.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>8</b>
A. Penelitian Terdahulu.....	8
B. Pasar Modal.....	11
1. Pengertian Pasar Modal.....	11
2. Jenis-jenis Pasar Modal.....	11
3. Manfaat Pasar Modal.....	12
4. Instrumen Pasar Modal.....	13
C. Investasi.....	15
1. Pengertian Investasi.....	15
2. Tujuan Investasi.....	15
3. Jenis-jenis Investasi.....	16
4. Proses Investasi.....	17
5. Risiko Investasi.....	18
D. Saham.....	18
1. Pengertian Saham.....	18
2. Jenis-jenis Saham.....	19
3. Keuntungan dan Kerugian Saham.....	20
4. Harga Saham.....	22
5. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	22





E.	Pentingnya Laporan Keuangan dan Analisis Rasio Keuangan .....	23
F.	Analisis Saham .....	24
	1. Analisis Teknikal .....	25
	2. Analisis Fundamental .....	25
G.	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) .....	26
H.	<i>Return on Equity</i> (ROE) .....	26
I.	<i>Earning Per Share</i> (EPS) .....	27
J.	<i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	28
K.	Kerangka Berpikir .....	29
K.	Kerangka Hipotesis .....	30

**BAB III METODE PENELITIAN ..... 31**

A.	Jenis Penelitian .....	31
B.	Lokasi Penelitian .....	31
C.	Variabel dan Pengukuran .....	31
	1. Identifikasi Variabel .....	31
	2. Definisi Operasional .....	32
	a. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) .....	32
	b. <i>Return on Equity</i> (ROE) .....	32
	c. <i>Earning Per Share</i> (EPS) .....	33
	d. <i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	33
	e. Harga Saham .....	33
D.	Populasi dan Sampel .....	34
	1. Populasi .....	34
	2. Sampel .....	34
E.	Teknik Pengumpulan Data .....	36
F.	Teknik Analisis .....	35
	1. Analisis Deskriptif .....	35
	2. Analisis Inferensial .....	36
	a. Uji Asumsi Klasik .....	36
	1) Uji Normalitas .....	36
	2) Uji Multikolinearitas .....	36
	3) Uji Autokorelasi .....	36
	4) Uji Heterokedastisitas .....	37
	b. Regresi Linear Berganda .....	38
	c. Uji Hipotesis .....	38
	1) Uji Hipotesis I .....	38
	2) Uji Hipotesis II .....	39

**BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN ..... 41**

A.	Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia .....	41
B.	Gambaran Umum Perusahaan yang Diteliti .....	42
	1. PT. Tiga Pilar Sejahtera Food, Tbk .....	42

2. PT. Cahaya Kalbar, Tbk.....	43
3. PT. Delta Jakarta, Tbk.....	43
4. PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk.....	44
5. PT. Multi Bintang Indonesia, Tbk.....	44
6. PT. Mayora Indah, Tbk.....	45
7. PT. Prasdha Aneka Niaga, Tbk.....	46
8. PT. Sekar Laut, Tbk.....	46
9. PT. Siantar Top, Tbk.....	47
10. PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Co, Tbk.....	47
C. Penyajian Data.....	48
D. Analisis Data.....	51
1. Analisis Deskriptif.....	51
a. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	52
b. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	53
c. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	56
d. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	58
e. Harga Saham.....	61
2. Analisis Statistik Inferensial.....	63
a. Uji Asumsi Klasik.....	63
1) Uji Normalitas.....	63
2) Uji Multikolinearitas.....	64
3) Uji Autokorelasi.....	65
4) Uji Heterokedastisitas.....	66
b. Regresi Linear Berganda.....	67
c. Pengujian Hipotesis.....	68
1) Uji Hipotesis I.....	68
2) Uji Hipotesis II.....	70
a) Uji parsial pengaruh variabel DER terhadap harga saham.....	70
b) Uji parsial pengaruh variabel ROE terhadap harga saham.....	71
c) Uji parsial pengaruh variabel EPS terhadap harga saham.....	71
d) Uji parsial pengaruh variabel PER terhadap harga saham.....	71
E. Interpretasi Hasil Penelitian.....	72
1. Pengaruh Variabel Bebas secara Simultan terhadap Harga Saham.....	72
2. Pengaruh Variabel Bebas secara Parsial terhadap Harga Saham.....	73
a. <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	73
b. <i>Return On Equity</i> .....	74
c. <i>Earning Per Share</i> .....	75
d. <i>Price Earning Ratio</i> .....	76
3. Variabel Bebas yang Memiliki Pengaruh Dominan terhadap Harga Saham.....	78





<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP</b> .....	<b>80</b>
	A. Kesimpulan .....	80
	B. Saran .....	81
	<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>82</b>



## DAFTAR TABEL

No.	Judul	Hal.
1	Rata-rata Pertumbuhan Produksi Perusahaan <i>Food and Beverages</i> tahun 2008-2011.....	4
2	Ringkasan Peneliti Terdahulu .....	10
3	Daftar Sampel Perusahaan.....	35
4	Penyajian Data.....	48
5	<i>Debt to Equity Ratio</i> 2008-2011.....	51
6	<i>Return On Equity</i> 2008-2011 .....	54
7	<i>Earning Per Share</i> 2008-2011 .....	56
8	<i>Price Earning Ratio</i> 2008-2011 .....	58
9	Harga Saham 2008-2011 .....	61
10	Hasil Uji Normalitas.....	64
11	Nilai <i>Tolerance</i> dan VIF .....	64
12	Hasil Uji Autokorelasi.....	65
13	Regresi Linear Berganda .....	67
14	<i>Model Summary</i> .....	69
15	Tabel Anova .....	69
16	Tabel <i>Coefficients</i> .....	70
17	<i>Standardized Coefficients</i> .....	78



DAFTAR GAMBAR

No.	Judul	Hal
1	Kerangka Berpikir.....	29
2	Model Hipotesis.....	30
3	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	66



## DAFTAR LAMPIRAN

No.	Judul	Hal
1	Hasil Perhitungan DER .....	85
2	Hasil Perhitungan ROE .....	87
3	Hasil Perhitungan EPS .....	89
4	Hasil Perhitungan PER .....	91
5	Hasil Uji SPSS.....	93
6	Surat Keterangan Penelitian Penyusunan Skripsi di Pojok BEI Universitas Brawijaya Malang.....	95
7	<i>Curriculum Vitae</i> .....	96





UNIVERSITAS BRAWIJAYA

