

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *PRICE TO EARNINGS RATIO*, *EARNINGS PER SHARE*, *NET PROFIT MARGIN*
DAN *SIZE* TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2011-2013)**

SKRIPSI



Diajukan guna Memenuhi Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

Maria Fandau

11130210105

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG**

2015



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

Lembar Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat Dalam Penyusunan Skripsi

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini adalah karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah orang lain yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain, dan semua karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang ditunjuk dalam skripsi ini disebutkan sumber kutipannya serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan TIDAK LULUS untuk semua mata kuliah Skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 25 Desember 2014

Maria Fandau

UMMN

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *PRICE TO EARNINGS RATIO*,
EARNINGS PER SHARE, *NET PROFIT MARGIN*
DAN *SIZE* TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2011-2013)**

Oleh

Maria Fandau

Telah diujikan pada hari Jumat, 6 Februari 2015

dan dinyatakan lulus

dengan susunan penguji sebagai berikut

Ketua Sidang

Penguji

(Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A.)

(Rosita Suryaningsih S.E., M.M.)

Dosen Pembimbing

(Suhajar Wiyoto, Ak., M.M., C.P.A., C.A.)

Disahkan oleh

Ketua Program Studi Akuntansi

(Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A.)

HALAMAN PERSEMBAHAN



Tuhan telah mengirimkan orang-orang luar biasa ke dalam hidupku.

Orang-orang yang mengasihi tanpa pamrih.

Orang-orang yang setia mendampingiku dalam suka duka.

Mereka yang kusebut keluarga.

Kupersembahkan karya ini untuk keluargaku: Ayah, Ibu dan Adikku

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur dipanjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa karena melalui berkat dan rahmat-Nya skripsi yang berjudul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Price to Earnings Ratio*, *Earnings per Share*, *Net Profit Margin* dan *Size* Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)” dapat diselesaikan. Tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) pada Universitas Multimedia Nusantara.

Skripsi ini diharapkan dapat menambah wawasan masyarakat mengenai pengaruh faktor-faktor internal perusahaan terhadap harga saham. Skripsi ini membahas hubungan antara *Debt to Equity Ratio*, *Price to Earnings Ratio*, *Earnings per Share*, *Net Profit Margin* dan *Size* terhadap harga saham.

Skripsi ini tentunya dapat diselesaikan karena adanya dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, ucapan terima kasih diberikan kepada:

1. Keluarga yang selalu mendukung, mendoakan, dan senantiasa memberikan kasih sayang sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
2. Dr. Ninok Leksono, selaku Rektor Universitas Multimedia Nusantara (UMN) yang menginspirasi penulis untuk berprestasi.

3. Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ketua Program Studi Akuntansi UMN yang telah memberikan pencerahan kepada penulis.
4. Suhajar Wiyoto, Ak., M.M., C.P.A., C.A., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan dan masukan, serta dukungan dan semangat dalam proses penyusunan skripsi.
5. Dosen Akuntansi UMN yang telah membimbing dan memberikan pengajaran atas ilmu akuntansi selama kuliah.
6. Teman-teman dan orang terkasih atas doa, dukungan, dan semangat yang diberikan selama proses penyusunan skripsi; Alvin Sebastian Agis, Meriyan, Meiliana Jaunanda, Yoshephine, Reinhart Widjaja Hakim, Joshua Dharmawan, Wina Sandjaya, Hosana Michelle Wijaya, Devy Natalia, dan Frieska Desilia.
7. Seluruh pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung, dalam penyusunan skripsi.

Semoga skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca dalam menambah ilmu pengetahuan terkait rasio keuangan, ukuran perusahaan, dan harga saham. Mohon maaf jika terdapat banyak kekurangan dalam penulisan. Oleh karena itu penulis menerima segala kritik dan saran yang bersifat membangun untuk penulisan ini.

Tangerang, 25 Desember 2014

Penulis

Maria Fandau

ABSTRACT

The objective of this research is to examine the effect of Debt to Equity Ratio, Price to Earnings Ratio, Earnings per Share, Net Profit Margin and Size towards share price. Share price is important to be known by the shareholders and corporate because it indicates corporate performance.

The samples were determined based on purposive sampling method. The samples used in this research are 22 companies which listed in Consumer Goods Sector of Indonesia Share Exchange and actively traded respectively for period 2011-2013; publish financial statement denominated in Rupiah for the year ended December 31, 2011, 2012, and 2013 which have been audited by independent auditor; no stock split respectively for period 2011-2013; and obtain net income respectively for period 2011-2013.

The results of this research are (1) Debt to Equity Ratio has significant effect to share price, (2) Price to Earnings Ratio has significant effect to share price, (3) Earnings per Share has significant effect to share price, (4) Net Profit Margin has no effect to share price, (5) Size has significant effect to share price, (6) Debt to Equity Ratio, Price to Earnings Ratio, Earnings per Share, Net Profit Margin and Size simultaneously have significant effect to share price.

Keywords: debt to equity ratio, price to earnings ratio, earnings per share, net profit margin, size, share price.

UMMN

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Price to Earnings Ratio*, *Earnings per Share*, *Net Profit Margin* dan *Size* terhadap harga saham. Harga saham adalah penting untuk diketahui oleh pemegang saham dan juga perusahaan, karena harga saham mengindikasikan kinerja perusahaan.

Sampel dalam penelitian ini adalah 22 perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia secara berturut-turut selama periode 2011-2013; menerbitkan laporan keuangan dalam mata uang Rupiah untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2011, 2012 dan 2013 yang telah diaudit oleh *auditor* independen; tidak melakukan *stock split* selama periode 2011-2013; dan memperoleh laba berturut-turut selama periode 2011-2013.

Hasil dari penelitian ini adalah (1) *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap harga saham, (2) *Price to Earnings Ratio* berpengaruh terhadap harga saham, (3) *Earnings per Share* berpengaruh terhadap harga saham, (4) *Net Profit Margin* tidak berpengaruh terhadap harga saham, (5) *Size* berpengaruh terhadap harga saham, (6) *Debt to Equity Ratio*, *Price to Earnings Ratio*, *Earnings per Share*, *Net Profit Margin* dan *Size* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : *debt to equity ratio*, *price to earnings ratio*, *earnings per share*, *net profit margin*, *size*, harga saham.

UMMN

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Batasan Masalah.....	11
1.3 Rumusan Masalah.....	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
1.6 Sistematika Penulisan.....	14
BAB II TELAAH LITERATUR.....	16
2.1 Pasar Modal.....	16
2.2 Harga Saham.....	22

2.3 <i>Debt to Equity Ratio</i>	29
2.4 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	30
2.5 <i>Price to Earnings Ratio</i>	31
2.6 Pengaruh <i>Price to Earnings Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	33
2.7 <i>Earnings per Share</i>	34
2.8 Pengaruh <i>Earnings per Share</i> terhadap Harga Saham	35
2.9 <i>Net Profit Margin</i>	36
2.10 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham.....	38
2.11 <i>Size</i>	39
2.12 Pengaruh <i>Size</i> terhadap Harga Saham	40
2.13 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio, Price to Earnings Ratio, Earnings per Share, Net Profit Margin</i> dan <i>Size</i> terhadap Harga Saham.....	41
2.12 Model Penelitian.....	42
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	43
3.2 Metode Penelitian	43
3.3 Variabel Penelitian	44
3.3.1 Variabel Dependen	44
3.3.2 Variabel Independen	44
3.4 Teknik Pengumpulan Data	48
3.5 Teknik Pengambilan Sampel	48
3.6 Teknik Analisis Data	49

3.6.1 Statistik Deskriptif	49
3.6.2 Uji Normalitas	49
3.6.3 Uji Asumsi Klasik	50
3.6.3.1 Uji Multikolonieritas	50
3.6.3.2 Uji Autokorelasi	51
3.6.3.3 Uji Heteroskedastisitas	52
3.6.4 Uji Hipotesis	54
3.6.4.1 Uji Koefisien Determinasi	55
3.6.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	57
3.6.4.3 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	57
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	59
4.1 Objek Penelitian	59
4.2 Analisis dan Pembahasan	61
4.2.1 Statistik Deskriptif	62
4.2.2 Uji Normalitas	64
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	67
4.2.3.1 Uji Multikolonieritas	67
4.2.3.2 Uji Autokorelasi	68
4.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas	69
4.2.4 Uji Hipotesis	70
4.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi	70
4.2.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	71

4.2.4.3 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	73
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	79
5.1 Simpulan	79
5.2 Keterbatasan.....	81
5.3 Saran	82
DAFTAR PUSTAKA	83
DAFTAR LAMPIRAN	87
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

UMMN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian	59
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	64
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Masing-Masing Variabel	65
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Outlier</i>	66
Tabel 4.6 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Setelah Membuang Data <i>Outlier</i> ..	67
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolonieritas	68
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	69
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	71
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik F	72
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik t	74

UMMN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Struktur Pasar Modal di Indonesia	22
Gambar 2.2 Model Penelitian.....	42
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	69

UMMN