

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BEI TAHUN 2010-2013



LAPORAN AKHIR

Laporan Akhir ini Disusun Sebagai Salah Satu Syarat
Menyelesaikan Pendidikan Diploma III
Pada Jurusan Program Studi Akuntansi

Oleh :

YENI NURITA SARI

NIM 061130501099

POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA

PALEMBANG

2014



**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA
JURUSAN AKUNTANSI**

Jalan Sriwijaya Negara, Palembang 30139

Telp. 0711-353414 Fax. 0711-355918

Website : www.polisriwijaya.ac.id Email : info@polsri.ac.id

SURAT PERNYATAAN LAPORAN AKHIR

Nama : Yeni Nurita Sari
NIM : 061130501099
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/DIII Akuntansi
Judul Laporan Akhir : Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Asset*,
Earning Per Share, dan *Net Profit Margin*
Terhadap Harga Saham Perusahaan yang
Tergabung Dalam Indeks LQ45 di BEI Tahun
2010-2013.

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Laporan Akhir yang saya buat dengan judul sebagaimana tersebut di atas beserta isinya merupakan hasil penelitian saya sendiri.
2. Laporan Akhir tersebut bukanlah plagiat atau salinan laporan akhir milik orang lain.
3. Apabila laporan akhir saya plagiat atau menyalin laporan akhir milik orang lain maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan laporan akhir ini dan konsekuensinya.

Demikianlah surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya untuk diketahui oleh pihak-pihak yang berkepentingan.

Palembang, 2014
Yang membuat pernyataan,



Yeni Nurita Sari
NIM 061130501099





KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA
JURUSAN AKUNTANSI

Jalan Sriwijaya Negara, Palembang 30139
Telp. 0711-353414 Fax. 0711-355918

Website : www.polisriwijaya.ac.id Email : info@polsri.ac.id

HALAMAN PENGESAHAN LAPORAN AKHIR

Nama : Yeni Nurita Sari
NIM : 061130501099
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/DIII Akuntansi
Mata Kuliah : Analisa Laporan Keuangan
Judul Laporan Akhir : Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Asset*,
Earning Per Share, dan *Net Profit Margin*
Terhadap Harga Saham Perusahaan yang
Tergabung Dalam Indeks LQ45 di BEI Tahun
2010-2013.

Telah diujikan pada Ujian Laporan Akhir, tanggal 16 Juli 2014
Dihadapan Tim Penguji Jurusan Akuntansi
Politeknik Negeri Sriwijaya

Palembang, Juli 2014

Tim Pembimbing

Pembimbing I

Drs. M. Thoyib, M.Si.
NIP 195803201988031001

Pembimbing II

Anggeraini Oktarida, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP 197610212001122001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Aladin, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP 195706141990031001

iii





**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA
JURUSAN AKUNTANSI**

Jalan Sriwijaya Negara, Palembang 30139

Telp. 0711-353414 Fax. 0711-355918

Website : www.polisriwijaya.ac.id Email : info@polsri.ac.id

PELAKSANAAN REVISI LAPORAN AKHIR

Nama : Yeni Nurita Sari
NIM : 061130501099
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/DIII Akuntansi
Judul Laporan Akhir : Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Asset*,
Earning Per Share, dan *Net Profit Margin*
Terhadap Harga Saham Perusahaan yang
Tergabung Dalam Indeks LQ45 di BEI Tahun
2010-2013.

Telah melaksanakan revisi terhadap Laporan Akhir yang diujikan pada hari Rabu tanggal 16 Juli 2014, Pelaksanaan revisi terhadap Laporan Akhir tersebut telah disetujui oleh Dosen Penguji yang memberikan revisi.

No.	Komentar	Nama Dosen Penguji *	Tanggal	Tanda Tangan
1.	Perbaikan judul, kata pengantar, daftar isi, penelitian terdahulu dan daftar pustaka	Drs. Ardiyan Natoen, M.Si.	21/8/14	
2.	Perbaikan judul dan daftar isi	Desy Natalia, SE., M.Si., Ak., CA.	26/8/2014	

Palembang, 2014
Ketua Penguji**

Drs. Ardiyan Natoen, M.Si

NIP 195608011987031002

Catatan:

*) Dosen penguji yang memberikan revisi saat ujian laporan akhir

***) Dosen penguji yang ditugaskan sebagai ketua penguji saat ujian LA

Lembaran pelaksanaan revisi ini harus dilampirkan dalam laporan akhir



Motto dan persembahan:

“Boleh jadi Allah akan mengabulkan harapan kita dengan tidak memberi apa yang kita inginkan, karena Dia Maha Tahu bahaya yang akan menimpa dibalik keinginan kita.”

(Aa Gym)

“Berangkat dengan penuh keyakinan”

“Berjalan dengan penuh keikhlasan”

“Istiqomah dalam menghadapi cobaan”

(Penulis)

Atas Rahmat Allah SWT,

Laporan Akhir ini Kupersembahkan Untuk;

- ❖ Kedua Orang Tuanku tercinta yang senantiasa memberikan doa dan semangat*
- ❖ Saudaraku Mamas Sigit dan Adikku Andi serta keluarga besarku*
- ❖ Sahabat-sahabat seperjuanganku*
- ❖ Almamater dan masa depanku*

ABSTRAK

Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Asset*, *Earning Per Share*, dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 di BEI Tahun 2010-2013.

Yeni Nurita Sari, 2014 (xv + 60 halaman)

E-mail: sugeng_yeni@yahoo.com

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui dan menganalisis apakah *Debt To Equity Ratio*, *Return On Asset*, *Earning Per Share*, dan *Net Profit Margin* berpengaruh secara parsial dan simultan terhadap harga saham perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 di BEI tahun 2010-2013. Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu laporan keuangan dan laporan tahunan dari perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 di BEI tahun 2010-2013 yang dipublikasikan melalui website www.idx.co.id. Data yang digunakan yaitu data panel. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi linier berganda dan uji hipotesis. Variabel penelitian ini terdiri dari *Debt To Equity Ratio* (X_1), *Return On Asset* (X_2), *Earning Per Share* (X_3), dan *Net Profit Margin* (X_4) sebagai variabel independen dan harga saham (y) sebagai variabel dependen. Hasil penelitian ini adalah *Debt To Equity Ratio* dan *Net Profit Margin* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. *Return On Asset* dan *Earning Per Share* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara simultan *Debt To Equity Ratio*, *Return On Asset*, *Earning Per Share*, dan *Net Profit Margin* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Hal ini menunjukkan bahwa *Return On Asset* dan *Earning Per Share* indikator yang berpengaruh penting terhadap penentuan harga saham.

Kata kunci: *Debt To Equity Ratio*, *Return On Asset*, *Earning Per Share*, *Net Profit Margin* dan harga saham.

ABSTRACT

The Influence of Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Earning Per Share, and Net Profit Margin to The Stock Price of LQ45 Companies that were listing at BEI in 2010-2013.

Yeni Nurita Sari, 2014 (xv + 60 pages)

E-mail: sugeng_yeni@yahoo.com

The purpose of this research to identify and analyze whether Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Earning Per Share, and Net Profit Margin partially and simultaneously effect to The Stock Price of LQ45 companies that were listing at BEI in 2010-2013. Data that used was financial report and annual report from LQ45 companies that were listing at BEI in 2010-2013 that were from www.idx.co.id website. The data that used is panel data. The analysis technique that used is the descriptive statistic analysis, classic assumption test, multiple linear regression tests and hypothesis test. The research variable are Debt To Equity Ratio (X_1), Return On Asset (X_2), Earning Per Share (X_3), and Net Profit Margin (X_4) as independent variable and stock price (y) as dependent variable. The result of this research is Debt To Equity Ratio and Net Profit Margin partially does not effect to stock price. Return On Asset and Earning Per Share partially have significant to stock price. Simultaneously Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Earning Per Share, and Net Profit Margin have positive effect and significant to stock price. This case show that Return On Asset and Earning Per Share have a big influence to stock price.

Keywords: Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Earning Per Share, Net Profit Margin and The Stock Price.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan laporan akhir ini. Judul laporan akhir ini adalah **“Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Asset*, *Earning Per Share*, dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 di BEI Tahun 2010-2013.”**

Laporan akhir ini membahas mengenai pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Asset*, *Earning Per Share*, dan *Net Profit Margin* baik secara parsial (individu) dan secara simultan (bersama-sama) terhadap harga saham. Hasil penelitian ini sangat penting bagi perusahaan maupun investor dalam menilai kinerja keuangan melalui rasio-rasio yang dipakai sehingga dalam pengelolaan keuangan perusahaan dapat menentukan keputusan dan kebijaksanaan keuangan.

Dengan segala keterbatasan yang dimiliki, penulis menyadari masih terdapat banyak kekurangan dalam laporan akhir ini, baik dari segi penulisan maupun segi materi. Penulis sangat mengharapkan saran dan masukan yang membangun dari semua pihak atas isi laporan akhir ini agar penulis dapat melakukan perbaikan di masa datang. Atas segala kekurangan yang ada pada laporan akhir ini, penulis sampaikan permintaan maaf. Akhir kata, penulis berharap semoga laporan akhir ini dapat bermanfaat dalam menambah ilmu dan wawasan bagi kita semua. Amin

Palembang, Juli 2014

Penulis

UCAPAN TERIMA KASIH

Dalam menyusun laporan akhir ini, penulis banyak mendapatkan bantuan baik secara moril maupun materil, bimbingan, saran dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak RD. Kusumanto, ST., M.M. selaku Direktur Politeknik Negeri Sriwijaya.
2. Bapak Aladin, S.E.,M.Si.,Ak.,CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya.
3. Ibu Rita Martini S.E., M.Si., Ak.,CA selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya.
4. Bapak Drs. M. Thoyib, M.Si selaku Pembimbing I, yang telah banyak membantu, membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan penyusunan Laporan Akhir ini.
5. Ibu Anggeraini Oktarida, S.E., M.Si., Ak.,CA selaku Pembimbing II, yang telah banyak meluangkan waktunya untuk membimbing dan mengarahkan penyusunan Laporan Akhir ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen beserta seluruh staf administrasi Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya, yang telah mendidik, membimbing, mengarahkan dan memberikan ilmunya selama proses belajar mengajar di Politeknik Negeri Sriwijaya.
7. Kedua Orang tuaku yang senantiasa memberikan do'a dan dukungan untukku, serta saudara-saudaraku yang tiada henti-hentinya selalu menyemangatiku.
8. Sahabat-sahabat seperjuanganku kelas 6 Ak. A khususnya Iin, Nanda, Moni, Maya serta teman-teman yang lain yang senantiasa memberikan masukan dalam pengerjaan Laporan Akhir ini.
9. Semua pihak yang telah membantu menyelesaikan Laporan Akhir ini yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN LAPORAN AKHIR	ii
HALAMAN PENGESAHAN LAPORAN AKHIR	iii
PELAKSANAAN REVISI LAPORAN AKHIR	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
UCAPAN TERIMA KASIH	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Ruang Lingkup Pembahasan	5
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.4.1 Tujuan Penelitian	5
1.4.2 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Pembahasan	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Saham.....	8
2.1.1 Jenis-Jenis Saham	8
2.2 Harga Saham	9
2.2.1 Jenis-Jenis Harga Saham.....	10
2.2.2 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	11
2.2.3 Analisis Saham.....	11
2.3 Pengertian Analisis Rasio Keuangan	12
2.3.1 Jenis-Jenis Rasio Keuangan	13
2.4 Rasio Solvabilitas (<i>Leverage Ratio</i>).....	13
2.4.1 <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	14
2.5 Rasio Profitabilitas (<i>Profitability Ratio</i>)	14
2.5.1 <i>Return On Assets</i> (ROA).....	15
2.5.2 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	15
2.6 Rasio Nilai Pasar	16
2.6.1 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	17
2.7 Penelitian Terdahulu.....	18
2.8 Kerangka Pemikiran	23

2.9 Kerangka Pemikiran Teoritis dan Perumusan Hipotesis	23
2.9.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham.....	23
2.9.2 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap Harga Saham.....	24
2.9.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham.....	24
2.9.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham.....	25
2.9.5 Pengaruh DER, ROA, EPS dan NPM secara simultan terhadap Harga Saham.....	26

BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian	27
3.2 Populasi dan Sampel.....	27
3.2.1 Populasi	27
3.2.2 Sampel	28
3.3 Metode Pengumpulan Data	30
3.3.1 Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.3.2 Jenis dan Sumber Data.....	31
3.4 Data Laporan Keuangan Perusahaan	32
3.5 Identifikasi dan Definisi Operasional Variabel.....	32
3.5.1 Identifikasi Variabel.....	32
3.5.2 Definisi Operasional Variabel.....	32
3.6 Model dan Teknik Analisis Data	34
3.6.1 Model Analisis	34
3.6.2 Teknik Analisis Data.....	35
3.6.2.1 Analisa Deskriptif	35
3.6.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	36
A. Uji Normalitas	36
B. Uji Heteroskedastisitas	37
C. Uji Multikolinearitas	37
D. Uji Autokorelasi	37
3.6.2.3 Uji Hipotesis	38
A. Uji Parameter Individual (Uji t)	38
B. Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	39
C. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	40

BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	41
4.1.1 Analisa Deskripsi	41
4.1.1.1 Deskripsi Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	41
4.1.1.2 Deskripsi Variabel <i>Return On Assets</i> (ROA).....	42
4.1.1.3 Deskripsi Variabel <i>Earning Per Share</i> (EPS)....	43
4.1.1.4 Deskripsi Variabel <i>Net Profit Margin</i> (NPM) ...	44

4.1.1.5 Deskripsi Variabel Harga Saham.....	45
4.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	46
4.1.2.1 Uji Normalitas.....	46
4.1.2.2 Uji Heteroskedastisitas.....	47
4.1.2.3 Uji Multikolinearitas.....	47
4.1.2.4 Uji Autokorelasi.....	49
4.1.3 Analisis Regresi Berganda.....	50
4.1.4 Pengujian Hipotesis.....	51
4.1.4.1 Uji Parameter Individual (Uji t).....	51
4.1.4.2 Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	53
4.1.4.3 Uji Koefisien Determinasi $^{adj}(R^2)$	54
4.2 Pembahasan.....	55
4.2.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 Di BEI Tahun 2010-2013.....	55
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 Di BEI Tahun 2010-2013.....	56
4.2.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 Di BEI Tahun 2010-2013.....	57
4.2.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 Di BEI Tahun 2010-2013.....	57
4.2.5 Pengaruh DER, ROA, EPS dan NPM Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 Di BEI Tahun 2010-2013.....	58

BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	59
5.2 Saran.....	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel:	Halaman:
2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	20
3.1 Daftar Populasi Penelitian.....	27
3.2 Daftar Sampel Penelitian.....	30
4.1 Distribusi Frekuensi Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	41
4.2 Distribusi Frekuensi Variabel <i>Return On Assets</i> (ROA)	42
4.3 Distribusi Frekuensi Variabel <i>Earing Per Share</i> (EPS).....	43
4.4 Distribusi Frekuensi Variabel <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	44
4.5 Distribusi Frekuensi Variabel Harga Saham.....	45
4.6 <i>Output</i> Uji Normalitas.....	46
4.7 <i>Output</i> Uji Multikolinieritas.....	48
4.8 <i>Output</i> Uji Autokorelasi.....	49
4.9 <i>Output</i> Regresi Berganda	50
4.10 <i>Output</i> Uji t	52
4.11 <i>Output</i> Uji F	53
4.12 Uji Koefisien Determinasi $^{adj}(R^2)$	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar:	Halaman:
2.1 Kerangka Pemikiran.....	23
4.1 <i>Scatterplot</i>	47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran:

1. Surat Kesepakatan Bimbingan Laporan Akhir Pembimbing I
2. Surat Kesepakatan Bimbingan Laporan Akhir Pembimbing II
3. Lembar Bimbingan laporan Akhir Pembimbing I
4. Lembar Bimbingan laporan Akhir Pembimbing II
5. Data Laporan Keuangan Sampel Penelitian Pada Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 di BEI Tahun 2010-2013.
6. Tabulasi Frekuensi Data Sampel Penelitian Pada Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 di BEI Tahun 2010-2013.
7. Hasil Pengolahan Data Dengan Program SPSS Versi 20.0
8. Tabel Titik Persentase Distribusi t
9. Tabel Titik Persentase Distribusi F
10. Tabel Titik Persentase Distribusi Durbin Watson