

**PENGARUH *BOOK VALUE (BV)*, *DEBT EQUITY RATIO (DER)*
DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP
HARGA SAHAM**

*The Influence of Book Value (BV), Debt Equity Ratio (DER), and
Earning Per Share (EPS) towards the Stock Price*



Disusun Oleh:

ISTIKOMAH DUHRIYATI

20070410022

**FAKULTAS EKONOMI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2011

**PENGARUH *BOOK VALUE (BV)*, *DEBT EQUITY RATIO (DER)*
DAN EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP
HARGA SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



ISTIKOMAH DUHRIYATI

20070410022

**FAKULTAS EKONOMI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2011

SKRIPSI
**PENGARUH *BOOK VALUE (BV)*, *DEBT EQUITY RATIO (DER)*
DAN EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP
HARGA SAHAM**



Disusun oleh:
ISTIKOMAH DUHRIYATI
20070410022

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Iskandar Bukhori, SE.,SH.,M.SI.

Tanggal, 3 Mei 2011

NIK: 143063

SKRIPSI

**PENGARUH *BOOK VALUE (BV)*, *DEBT EQUITY RATIO (DER)*
DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP
HARGA SAHAM**

*The Influence of Book Value (BV), Debt Equity Ratio (DER), and
Earning Per Share (EPS) towards the Stock Price*

Diajukan oleh

ISTIKOMAH DUHRIYATI

20070410022

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Studi
Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 30 Mei 2011

Yang terdiri dari

Alni Rahmawati, Dra., M.M.

Ketua Tim Penguji

Wihandaru SP.Drs., M.Si.

Anggota Tim Penguji

Lela Hindasah, S.E., M.Si.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, SE., MSi.

NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama: Istikomah Duhriyati

Nomor Mahasiswa: 20070410022

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “ PENGARUH *BOOK VALUE (BV)*, *DEBT EQUITY RATIO (DER)* dan *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM ” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 3 Mei 2011

Istikomah Duhriyati

MOTTO

Ⓢ **Jadilah diri sendiri walaupun itu akan membuatmu berbeda dengan yang lain, karena yang terpenting adalah kamu telah berusaha untuk jujur kepada diri sendiri.**

Ⓢ **Katakanlah, sesungguhnya sholatku, ibadahku, hidupku dan matiku, adalah karena Allah Tuhan semesta alam. Tidak ada sekutu baginya dan demikian itulah yang diperintahkan kepadaku.**

(Q.S. At-Taubah: 105)

Ⓢ **Sesungguhnya sesudah kesulitan ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai dari sesuatu urusan, kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain. Dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.**

(Q.S. Al-Insyiroh: 6-8)

PERSEMBAHAN

Keberhasilan dalam pembuatan skripsi ini tak lepas dari pihak-pihak yang sangat membantu, maka penulis ucapkan terima kasih dan skripsi ini dipersembahkan kepada:

- ☺ Alloh SWT yang telah memberi kesehatan, kemudahan serta kelancaran dalam penulisan skripsi ini.
- ☺ Ibu tercinta...makasih untuk doanya dan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini. Ibu aku cinta dan sayang ibu selalu selamanya. Kasih sayangmu sangat berarti bagiku.
- ☺ Kakak serta saudara-saudaraku tercinta dan tersayang yang senantiasa memberikan semangat, perhatian, keceriaan serta doa kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
- ☺ Kakak ku aan...makasih atas waktunya yang sudah bantuin dan ngajarin aku dalam pembuatan skripsi ini walau kakak capek habis pulang kerja dan ngantuk. Makasih juga sudah dipenjemi laptop selama pembuatan skripsi ini.
- ☺ Abang Boim (Boisty) tersayang dan tercinta yang senantiasa memberikan semangat, perhatian, keceriaan dan kasih sayang serta doa. Maaf bang kalau aku selalu melarang abang buat pulang temuin aku, itu semua buat kebaikanku supaya bisa konsentrasi dalam menyelesaikan skripsi ini. Boisty iLuiMuiNu.

☺ Sahabatku anita...makasih sudah temenin aku tiap mau bimbingan dan saat ujian pendadaran. Sahabatku endhar...makasih sudah temenin aku saat ujian pendadaran. Ayo endhar daftar ujian pendadaran biar cepat menyusul aku. Sahabatku cici...walau kita jauh jangan lupakan persahabatan kita oke. Sahabatku susi...ayo yang semangat kuliah biar cepat lulus katanya ingin cepat menikah.

☺ Teman-temanku anak manajemen angkatan 2007 kelas A semoga kita semua jadi orang sukses amin...Terima kasih, semoga persahabatan kita akan abadi untuk selamanya.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *book value (BV)*, *debt equity ratio (DER)* dan *earning per share (EPS)* terhadap harga saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder dan populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2006 sampai dengan tahun 2009. Sebanyak 65 perusahaan manufaktur diambil sebagai sampel berdasarkan metode *purposive sampling*.

Uji asumsi klasik dalam penelitian ini meliputi uji normalitas, multikolonieritas, heteroskedastisitas dan autokorelasi. Analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda, koefisien determinasi dan uji t. Analisis data dengan menggunakan analisis regresi linier berganda dengan bantuan *software SPSS 11*.

Hasil analisis terhadap BV menunjukkan bahwa BV berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Hasil analisis terhadap DER berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Hasil analisis terhadap EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Hasil analisis regresi linier berganda diperoleh variabel BV, DER dan EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada derajat keyakinan 5%. Hasil penelitian ini diperoleh nilai adjusted R square sebesar 0,446 yang berarti bahwa 44,6% variasi harga saham dijelaskan oleh variasi dari variabel BV, DER dan EPS sedangkan sisanya sebesar 55,4% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak ikut terobservasi.

Kata kunci: Harga Saham, *Book Value*, *Debt Equity Ratio* dan *Earning Per Share*.

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of book value (BV), the debt equity ratio (DER) and earnings per share (EPS) to the stock price. This study uses secondary data and the population in this study are all manufacturing companies listed on the Stock Exchange in the period 2006 through 2009. A total of 65 companies manufacturing taken as a sample based on purposive sampling.

Classical assumption in this research include normality test, multikolonieritas, heteroskedasticity and autocorrelation. Analysis of data using multiple linear regression analysis, coefficient determination and test t. Analysis of data using multiple linear regression analysis with the help of SPSS software 11.

Based on analysis of BV indicate that BV has positive and significant impact on stock prices. Result analysis of the DER has positive and significant impact on stock prices. Result analysis of the EPS has positive and significant impact on stock prices. Results obtained by multiple linear regression analysis variables BV, DER and EPS have positive and significant impact on stock prices at 5% degree of confidence. The results of this study obtained the value of adjusted R square of 0.446 which means that 44.6% variation explained by variations in stock prices of variable BV, DER and EPS by 55.4% while the rest is explained by other variables which are not observed.

Keywords: *Stock Prices, Book Value, Debt Equity Ratio and Earning Per Share.*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “ Pengaruh *Book value, Debt Equity Ratio dan Earning Per Share* Terhadap Harga Saham”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik mempengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Ir.H.M. Dasron Hamid, M.Sc. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Rr. Sri Handari Wahyuningsih, S.E.,M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Ibu Fauziah, S.E. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis.
5. Bapak Iskandar Bukhori, S.E.,S.H.,M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah penuh kesabaran memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi sampai proses penyelesaian skripsi.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan bekal maupun petunjuk serta bimbingan selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
7. Ibu, kakak serta saudara-saudaraku dan sayangku tercinta dan tersayang yang senantiasa memberikan semangat, perhatian, keceriaan serta doa kepada penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penyusunan skripsi ini.

Sebagai kata akhir, penulis menyadari masih banyak kelemahan dan kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari segala pihak demi kesempurnaan skripsi ini, sehingga memberikan manfaat bagi semua pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 3 Mei 2011

Penulis

(Istikomah Duhriyati)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	viii
ABSTRAK	xi
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Masalah	6
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Pengertian Pasar Modal	8
2. Pengertian Harga Saham	10
3. Proses Terbentuknya Harga Saham	12
4. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	13

B. Penelitian Terdahulu	21
C. Pengembangan Hipotesis	24
D. Model Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Objek Penelitian	30
B. Teknik Pengambilan Sampel	30
C. Jenis Data	30
D. Teknik Pengumpulan Data	31
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	31
F. Analisis Data	33
G. Uji Hipotesis	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
A. Analisis Data	40
B. Pengujian Hipotesis	50
C. Pembahasan	53
BAB V KESIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN	57
A. Kesimpulan	57
B. Saran	58
C. Keterbatasan Penelitian	58

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Tabel Daftar Nama Perusahaan Sampel	41
Tabel 4.2 Tabel Deskripsi Data	43
Tabel 4.3 Tabel Hasil Uji Normalitas	45
Tabel 4.4 Tabel Hasil Uji Multikolonieritas	46
Tabel 4.5 Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4.6 Tabel Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.7 Tabel Hasil Regresi Linier Berganda	49
Tabel 4.8 Tabel Hasil Koefisien Determinasi	51
Tabel 4.9 Tabel Hasil Uji t	52

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian	29
----------------------------	----