

PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR)*, *DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh:

DIARINI
2013210714

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR)*, *DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh:

DIARINI
2013210714

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (DPR), DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI

Diajukan Oleh :

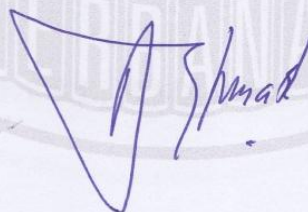
DIARINI

NIM : 2013210714

Skripsi ini telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 24 Januari 2017



(Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si)

SKRIPSI

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *DIVIDEND PAYOUT RATIO* (DPR), DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI

Disusun oleh

DIARINI

NIM : 2013210714

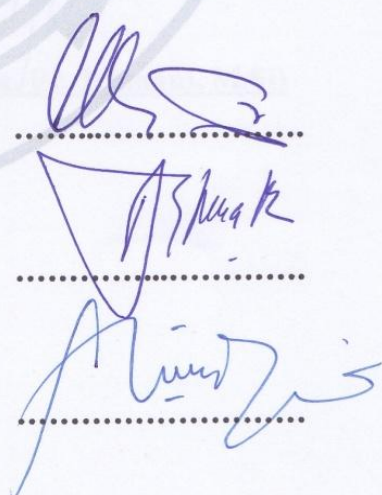
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 04 Februari 2017

Tim Penguji

Ketua : (Mellyza Silvi, S.E, M.Si)

Sekretaris : (Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si)

Anggota : (Linda Purnamasari, S.E, M.Si)



Three handwritten signatures in blue ink are positioned to the right of the text, each above a horizontal dotted line. The signatures are stylized and appear to be those of the examiners mentioned in the text.

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Diarini
Tempat, Tanggal, Lahir : Lamongan, 6 Agustus 1995
N.I.M : 2013210714
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Strata Satu
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Dividend Payout Ratio (DPR)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap Harga Saham Perusahaan LQ-45.


Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen,
Tanggal :

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 20-3-2017



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)



(Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Menyukuri nikmat yang telah diberikan oleh Tuhan, karena ketika mengucapkan syukur hidup akan lebih tenang, lebih bahagia, dan terhindar dari sifat iri hati maupun dengki.

Ucapan terima kasih saya ucapkan kepada :

1. Allah SWT, yang telah memberikan kemudahan, kesehatan, dan kelancaran sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi saya dengan tepat pada waktunya.
2. Keluarga saya : Ibu, Bapak dan Danis, yang selalu memberikan perhatian, semangat, dan dukungan selama ini. Terima kasih atas doa yang diberikan kepada saya, semangat, kekuatan, dan dukungan hingga akhirnya saya lulus sebagai sarjana. Saya bersyukur punya orang tua seperti kalian.
3. Dosen pembimbing saya Bu Iramani, terima kasih selalu membimbing, selalu sabar dalam menghadapi saya dan teman-teman, semangat dan dukungan ibu selama satu semester ini. Kebaikan ibu tidak akan pernah kami lupakan.
4. Dosen Wali saya Bu Tjahtjani dan segenap civitas Perbanas, terima kasih atas ilmu yang telah diberikan kepada saya selama kuliah di Perbanas. Semoga Perbanas menjadi kampus yang unggul dan menghasilkan mahasiswa yang berkualitas.
5. Teman seperjuangan : Oivian, Meme, Leli, Nia, Dea, Erwin, Alfe, Dhira, Fiqi, Vanny, Nidya, dan Vita. Selama satu semester ini kita sama-sama berjuang, cemas menunggu bimbingan, selalu mencari info bimbingan kepada dhira, cemas pada saat detik-detik pengumpulan proposal dan skripsi dan berharap acc hehe. Saya tidak akan melupakan perjuangan kita ini. Semoga sukses untuk kita kedepannya.

6. Angkatan 2013 yang tidak mungkin saya sebut satu per satu disini. Terima kasih atas segalanya, saya banyak belajar dari kalian, banyak pengalaman yang di dapat selama kuliah di Perbanas.
7. Sahabat saya Oiv, Meme, Sarik, dan Vika atau sebut saja codet haha dari semester 1 sampai sekarang yang sama-sama berjuang mengejar gelar sarjana. Kita selalu becanda ketika kumpul bareng menganggap bahwa tidak ada masalah, tidak ada beban padahal deadline tugas sampek skripsi sudah di depan mata. Akhirnya dengan perjuangan dan usaha kita, Alhamdulillah bisa lulus bareng.
8. Sahabat saya Cindy, Bayu, Ishak, Fajar, dan Handik. Terima kasih kalian selalu ada untuk saya, selalu dengar keluh kesah saya di grup WA, doa, semangat dan dukungan untuk saya selama skripsi ini. Dengan kegilaan dan canda kalian saya bisa melupakan sejenak kegalauan saya akibat skripsi. Sahabat karib saya Dewi dari SD sampai sekarang yang tidak pernah berantem hehe terima kasih selalu memberi nasehat dan semangat kepada saya. Semoga menjadi sahabat sampai kakek nenek yaa. Hendra dan Mas Tio sahabat sewaktu SMA yang selalu memberi semangat dan dukungan terima kasih selalu ada untuk saya selama hampir 5 tahun ini. Saya tidak akan melupakan kalian. Love you...

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat, hidayah, kemudahan dan pertolongan-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Earning Per Share, Dividend Payout Ratio dan Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ-45 yang terdapat di BEI” dengan baik dan lancar.

Skripsi ini disusun dan dibuat untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan strata satu jurusan manajemen di STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penulisan skripsi ini, peneliti menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini.

1. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan pengarahan kepada peneliti selama penyusunan skripsi.
2. Bapak Dr. Lutfi, SE.,M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T selaku Ketua Program Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Dra. Psi. Tjahjani Prawitowati M.M. selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan saran kepada peneliti selama studi di STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak dan Ibu dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang selalu ikhlas memberikan ilmu kepada peneliti.

Peneliti berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi semua pihak. Peneliti mengakui bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan, maka penulis mengharapkan kritis dan saran yang dapat menyempurnakan skripsi ini.

Surabaya, Januari 2017

Peneliti,

DAFTAR ISI

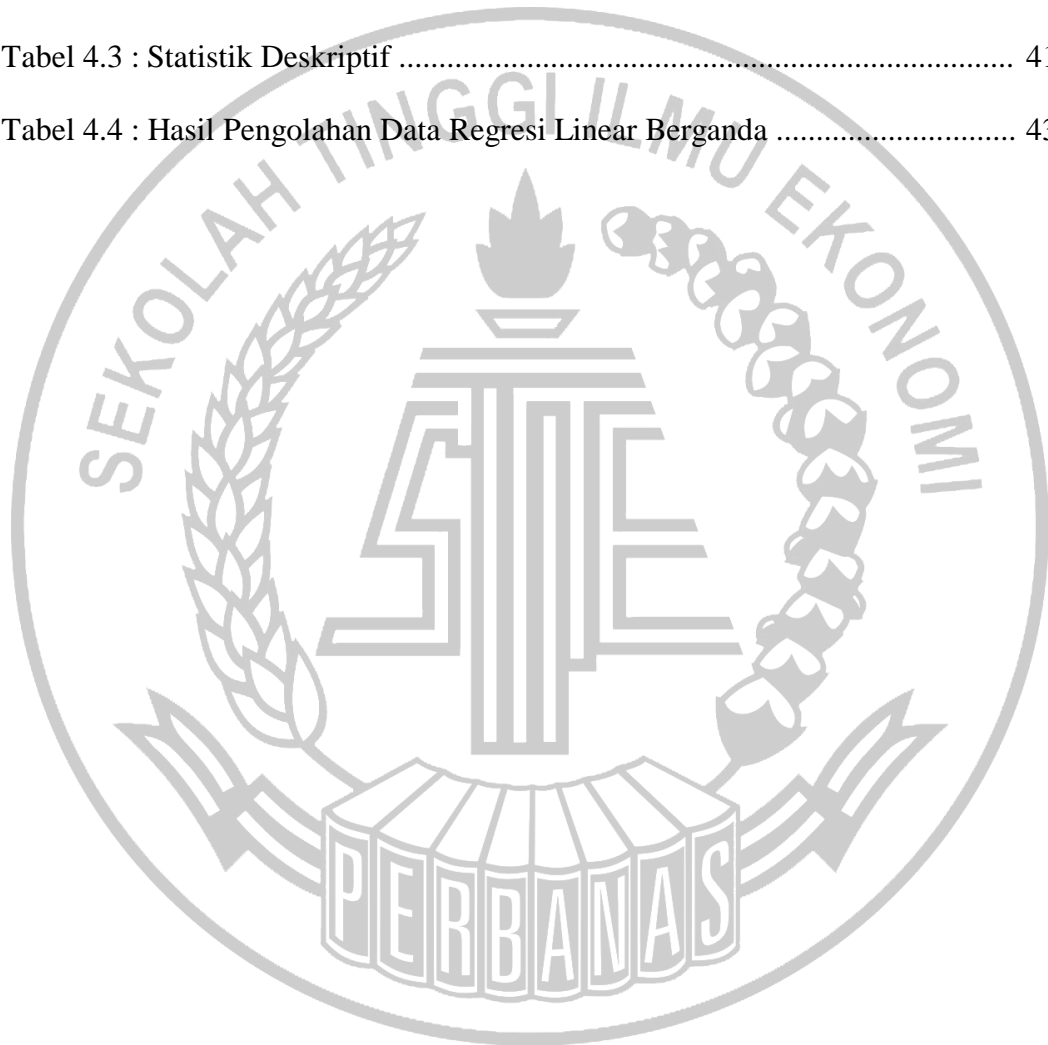
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori	17
2.2.1 Harga Saham	17
2.2.2 Return Saham	18
2.2.3 Teori Signal	18
2.2.4 Teori Kebijakan Dividen	19
2.2.5 Teori Struktur Modal	20
2.2.6 Faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham	22
2.2.7 Indeks LQ-45	22
2.2.8 Rasio Keuangan	23
2.2.9 Pengaruh EPS terhadap harga saham	25
2.2.10 Pengaruh DPR terhadap harga saham	26
2.2.11 Pengaruh DER terhadap harga saham	27
2.3 Kerangka Penelitian	29
2.4 Hipotesis Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Rancangan Penelitian	30
3.2 Batasan Penelitian	30
3.3 Identifikasi Variabel	31
3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	31
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	32
3.6 Data Dan Metode Pengumpulan Data	33

3.7 Teknik Analisa Data	33
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ..	39
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	39
4.2 Analisis Data	40
4.2.1 Analisis Deskriptif	40
4.2.2 Analisis Uji Hipotesis	43
4.3 Pembahasan	46
BAB V PENUTUP	51
5.1 Kesimpulan	51
5.2 Keterbatasan Penelitian	52
5.3 Saran	52
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	



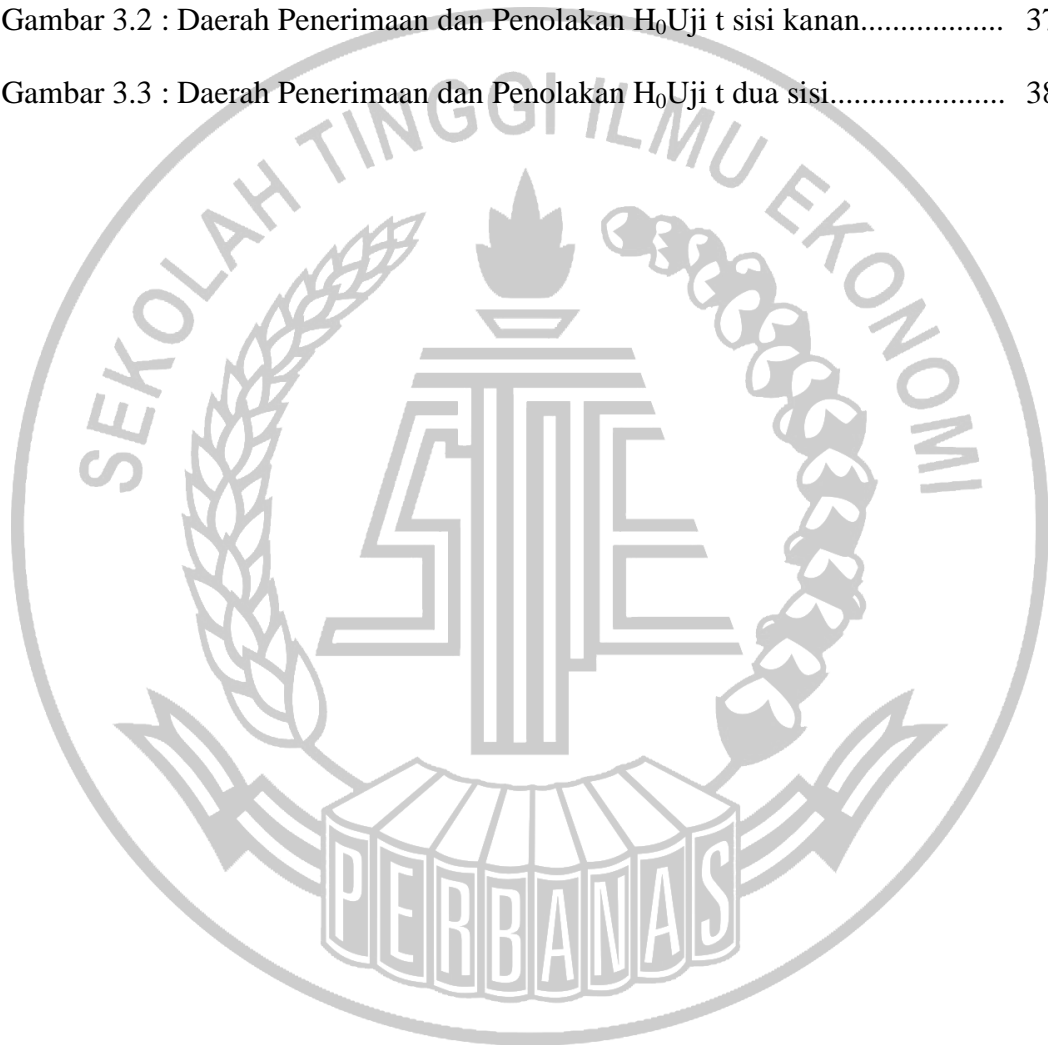
DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu.....	15
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian.....	39
Tabel 4.2 : Daftar Perusahaan Sampel	40
Tabel 4.3 : Statistik Deskriptif	41
Tabel 4.4 : Hasil Pengolahan Data Regresi Linear Berganda	43



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Penelitian.....	2
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F.....	35
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t sisi kanan.....	37
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t dua sisi.....	38



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Perusahaan yang termasuk dalam Indeks LQ-45 berturut-turut di BEI Tahun 2011-2015

Lampiran 2 : Sampel Penelitian Tahun 2011-2015

Lampiran 3 : Perhitungan Harga Saham Tahun 2011-2015

Lampiran 4 : Perhitungan Perubahan *Earning Per Share* (Δ EPS) Tahun 2010-2014

Lampiran 5 : Perhitungan *Dividend Payout Ratio* (DPR) Tahun 2010-2014

Lampiran 6 : Perhitungan *Debt to Total Equity Ratio* (DER) Tahun 2010-2014

Lampiran 7 : Tabulasi Data EPS, DPR, dan DER Tahun 2011-2015

Lampiran 8 : *Output* Analisis Deskriptif dengan SPSS 20.0

Lampiran 9 : *Output* Analisis Regresi Linear Berganda dengan SPSS 20.0

Lampiran 10 : Jadwal Penulisan Skripsi

THE EFFECT OF EARNING PER SHARE, DIVIDEND PAYOUT RATIO,
AND DEBT TO EQUITY RATIO TO THE STOCK PRICE ON INDEKS
LQ-45 COMPANIES IN IDX PERIODE 2011-2015

Diarini
STIE Perbanas Surabaya
2013210714@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

This study aimed to analyze the effect of EPS, DPR, and DER of the price on indeks LQ-45 in Indonesian Stock Exchange period 2011-2015. Independent variables was use in study is Earning Per Share (EPS), Dividend Payout Ratio (DPR), And Debt To Equity Ratio (DER), while dependent variable is stock price. Sampling techniques were selected by purposive sampling of 225 index LQ-45 companies and 12 companies were selected as a sample. Data analysis technique used is multiple regression analysis. The result showed that simultaneous EPS, DPR, and DER effect the stock price. Partially, EPS and DPR have no significant effect on stock price, while the DER have significant effect on stock price. For investors who want to invest stocks, should pay attention to the level of Debt to Equity Ratio too, as in this research say that Debt to Equity Ratio provides the most powerful influence on Stock Price.

Keyword : stock price, earning per share, dividend payout ratio, and debt to equity ratio

PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR)*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI

Diarini
STIE Perbanas Surabaya
2013210714@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

Penelitian ini menguji tentang pengaruh EPS, DPR dan DER terhadap harga saham perusahaan LQ-45 yang terdaftar di BEI. Variabel independen dalam penelitian ini adalah is Earning Per Share (EPS), Dividend Payout Ratio (DPR), And Debt To Equity Ratio (DER), sedangkan variabel dependen adalah harga saham. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah purposive sampling yaitu dari 225 perusahaan yang terdaftar dalam index LQ-45 dan 12 perusahaan yang terpilih sebagai sampel. Analisis data yang digunakan regresi linier berganda (MRA). Penelitian ini menunjukkan hasil bahwa secara simultan EPS, DPR, dan DER berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial, EPS dan DPR tidak mempunyai pengaruh terhadap harga saham, sedangkan DER berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Bagi para investor yang ingin berinvestasi, harus memperhatikan tingkat DER, karena penelitian ini memberikan hasil bahwa DER memberikan pengaruh kuat terhadap harga saham.

Kata kunci : harga saham, *earning per share*, *dividend payout ratio*, and *debt to equity ratio*