

PENGARUH EARNINGS PER SHARE, RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO DAN ECONOMIC VALUE ADDED TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR FOOD & BEVERAGES DAN TOBACCO YANG TERDAFTAR

DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014

Oleh:

Nama: Megah Cakrawala

NIM: 30100626

Skripsi

**Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi**

Jurusan Akuntansi

Konsentrasi Akuntansi Audit



INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Juni

2015



PENGESAHAN

PENGARUH EARNINGS PER SHARE, RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO DAN ECONOMIC VALUE ADDED TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR FOOD & BEVERAGES DAN TOBBACO YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014

Diajukan oleh

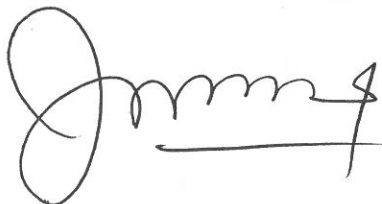
Nama : Megah Cakrawala

NIM : 30100626

Jakarta, Juni 2015

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Dra. Yustina Triyani, M.M., M.Ak)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

2015

© Hak cipta dilindungi IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Megah Cakrawala/30100626/2015/Pengaruh Earnings Per Share, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Economic Value Added terhadap Harga Saham perusahaan manufaktur food & beverages dan tobacco yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2012-2014/Dra. Yustina Triyani, M.M.,M.Ak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Earnings Per Share, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Economic Value Added terhadap Harga Saham perusahaan. Sehubungan dengan investasi pasar modal, para investor perlu mengetahui dan memilih saham-saham mana yang memberikan keuntungan paling optimal bagi dana yang di investasikan, dalam melakukan analisis dan memilih saham terdapat dua pendekatan analisis yaitu analisis teknikal dan analisis fundamental.

Compliance of regulation theory menjelaskan bahwa manajer dapat memanfaatkan asimetri informasi dan memilih serta memanfaatkan metode akuntansi untuk motif pribadi. Konsisten dengan teori tersebut, standar akuntansi yang baru berlaku saat ini dipandang telah memberikan sejumlah fleksibilitas kepada manajer untuk bertindak oportunistik. Di sisi lain, teori persinyalan menjelaskan bahwa *Earnings Per Share, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Economic Value Added* dianggap sebagai *good news* oleh investor karena berhubungan dengan kenaikan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan kas masuk di masa depan yang pada akhirnya akan mempengaruhi *return* perusahaan.

Sampel penelitian adalah 24 perusahaan manufaktur *food & beverages* dan *tobaccos* yang terdaftar di BEI selama periode 2012-2014. Teknik pengambilan sampel perusahaan adalah *purposive judgement sampling* yaitu teknik pengambilan sampel dengan pertimbangan tertentu yang sesuai dengan kebutuhan penelitian, dalam penelitian ini hanya perusahaan yang menerapkan standar akuntansi keuangan. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan uji regresi linier berganda dengan menggunakan *Price* model.

Penelitian ini menemukan bahwa *Earnings Per Share* berpengaruh positif terhadap harga saham, *Return on Equity* berpengaruh terhadap harga saham, *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham, *Economic Value Added* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Penelitian ini memberikan saran atas hasil penelitian yaitu untuk peneliti selanjutnya agar memperoleh hasil yang lebih optimal, bisa dilakukan dengan cara menambah jumlah tahun periode penelitian dan menambah jumlah sample penelitian agar hasil yang di dapat lebih baik.

Untuk pelaku pasar modal perlu menjadi pertimbangan bagi calon investor untuk menanamkan modal pada perusahaan Manufaktur sub industry food and beverages & tobaccos Pada penelitian ini Earning Per Share (EPS) berpengaruh positif dan paling kuat diantara keempat rasio (EPS,DER, ROE,EVA) terhadap Harga Saham sehingga Earning Per Share yang merupakan laba yang diperoleh untuk tiap lembar saham adalah hal yang paling penting untuk diperhatikan bagi investor

Kata Kunci: Harga saham, analisis rasio profitabilitas, analisis rasio likuiditas, dan *Economic Value Added*



ABSTRACT

Megah Cakrawala / 30100626/2015 / *Effect of Earnings Per Share, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Economic Value Added on stock price of food & beverage manufacturing company and tobacco listed in Indonesia Stock Exchange in 2012-2014*/Dra. Yustina Triyani, M.M., M. A

This study aimed to examine the effect of Earnings Per Share, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Economic Value Added on stock price of the company. In connection with the investment capital markets, investors need to know and choose stocks which provide the optimum benefit for the funds invested, in analyzing and selecting stocks, there are two approaches, namely the analysis of technical analysis and fundamental analysis.

Compliance of regulation theory explains that managers can take advantage of the information asymmetry and select and utilize the accounting method for personal motives. Consistent with this theory, the new accounting standards applicable now seen has given some flexibility to the manager to act opportunistic. On the other hand, signaling theory explains that Earnings Per Share, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Economic Value Added regarded as good news by investors because it relates to the increase in the company's ability to generate future cash inflows that will ultimately affect the return of,

Samples were 24 companies manufacturing food & beverages and tobaccos listed on the Stock Exchange during the period 2012-2014. Sampling technique companies are certain considerations that only companies which apply accounting standards and company manufacturers do sub-industry of food & beverages and tobaccos. This research was done by using simple linear regression test, using models Price.

This study found that Earnings Per Share positive effect on stock prices, Return on Equity positive effect on stock prices, Debt to Equity Ratio no positive effect on stock prices, Economic Value Added no positive effect on stock prices

This study provides suggestions on the results of research that for the next researcher to obtain a more optimal result, can be done by increasing the number of years of the study period and increasing the number of samples in the study so that the results can be better. For capital market participants need to be a consideration for potential investors to invest in companies manufacturing sub-industry of food and beverages and tobaccos In this study Earning Per Share (EPS) and the most powerful positive effect among the four ratio (EPS, DER, ROE, EVA) to Price Earning Per Share shares so that the profits earned for each share is the most important thing to note for investors.

Keywords: stock price, profitability ratio analysis, liquidity ratio analysis, and Economic Value Added





KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kepada Allah Subhannahu Wataalla karena berkat Rahmat-Nya pada akhirnya penelitian ini dapat diselesaikan. Penulisan skripsi ini merupakan suatu proses terakhir yang harus dilewati oleh peneliti untuk dapat memperoleh gelar sarjana selama menempuh perkuliahan di Kwik Kian Gie School Of Business. Berakhirnya penulisan skripsi ini akan membuka gerbang baru bagi peneliti yang akan memasuki dunia kerja.

Penulisan skripsi ini merupakan suatu sarana yang baik bagi peneliti untuk dapat menerapkan teori yang telah dipelajari selama dalam perkuliahan. Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan, bimbingan, dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu penulisan skripsi ini, yaitu kepada :

1. Ibu Dra. Yustina Triyani, M.M.,M.Ak selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu, memberikan saran dan kritik yang membangun, serta membantu peneliti dalam penulisan skripsi ini.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan andil yang besar bagi peneliti dalam upaya menyelesaikan studi Program Studi Pendidikan Strata 1 (S1).
3. Seluruh keluarga peneliti yang terus memberikan dukungan moral dan materiil selama proses studi. Terima kasih atas kasih sayang yang telah kalian berikan kepada peneliti selama ini yang tak dapat digantikan oleh apapun.
4. Sahabat- sahabat peneliti: yang selalu memberikan nasihat dan pengetahuan yang berharga, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.



5. Seluruh staff perpustakaan dan PDPM yang telah membantu dalam proses pengumpulan data dan literatur.

6. Berbagai pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu, yang telah banyak membantu peneliti dengan berbagai bantuan dan dukungannya selama ini.

Skripsi ini diharapkan dapat memberikan wawasan kepada para pembaca dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca.

Jakarta, Maret 2015

Peneliti

Megah Cakrawala

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta dilindungi IBI IKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

C	Cover	i
	Lembar pengesahan	ii
	Abstrak	iii
	Kata Pengantar	iv
	Daftar isi	vi
	BAB I PENDAHULUAN	1
	A. Latar Belakang Masalah	1
	B. Identifikasi Masalah	9
	C. Batasan Penelitian	9
	D. Rumusan Masalah	9
	E. Tujuan Penelitian	9
	F. Manfaat Penelitian	10
	BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	11
	A. Tinjauan Pustaka	11
	1. Laporan Keuangan	11
	a) Pengertian Laporan Keuangan	11
	b) Tujuan Laporan Keuangan	11
	c) Karakteristik Laporan Keuangan	12
	d) Asumsi Dasar	14
	2. Analisis Laporan Keuangan	15
	3. Rasio Profitabilitas	16
	4. Rasio Leverage	18

Hak cipta ini milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie) dan dilindungi Undang-Undang. Dilarang menyalin atau seluruhnya atau sebagian karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

1. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



5. <i>Economic Value Added</i>	22
6. Pasar Modal	34
7. Saham	35
8. Teori- Teori yang Mendasari	39
a) <i>Compliance of Regulation Theory</i>	39
b) <i>Signaling Theory</i>	41
9. Penelitian Terdahulu	45
B. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	48
a) Kerangka Pemikiran	48
b) Hipotesis Penelitian	52
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	54
A. Objek Penelitian	54
B. Metode Penelitian	54
C. Variabel Penelitian	56
D. Teknik Pengumpulan Data	57
E. Teknik Pengambilan Sampel	58
F. Metode Analisis	59
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	66
A. Analisis	66
1. Gambaran Umum Objek Penelitian	66
2. Hasil Uji Kesamaan Koefisien (Pooling Data).....	68
3. Hasil Uji Asumsi Klasik	68
4. Hasil Uji Regresi Linier berganda	71
B. Pembahasan Hasil Penelitian	76

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	80
A. Kesimpulan	80
B. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN- LAMPIRAN	85

Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang menyalin sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.