

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY*,
PRICE EARNING RATIO, *NET PROFIT MARGIN*, *DEBT TO EQUITY*
RATIO TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Dalam Kelompok *Jakarta Islamic*
Index
Tahun 2014-2017)**



TESIS

BUDIYONO

1720201001

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S2 PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
PURWOKERTO
AGUSTUS, 2019**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Budiyono
NIM : 1720201001
Program Studi : Manajemen S2
Fakultas : Program Pascasarjana
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto,

menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa tesis ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, Agustus 2019
Yang membuat pernyataan,



Budiyono

HALAMAN PENGESAHAN

Tesis yang diajukan oleh;

Nama : Budiyo
NIM : 1720201001
Program Studi : Manajemen S2
Fakultas : Program Pascasarjana
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : **Pengaruh *Earning Per Share, Return on Equity, Price Earning Ratio, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Dalam Kelompok Jakarta Islamic Index tahun 2014-2017)**

telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen (M.M.) pada Program Studi Manajemen S2, Program Pascasarjana, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua : Suryo Budi Santoso, S.E., M.S.A., Ph.D.

Anggota 1 : Dr. Eko Hariyanto, M.Si., Akt., CA., CPA

Anggota 2 : Dr. Azmi Fitriati, M.Si., Ak., CA

Ditetapkan di : Purwokerto
Tanggal : Agustus 2019

Mengetahui:

Direktur Program Pascasarjana,



Dr. Furqanul Aziez, M.Pd
NIP. 19621106 198910 1 001

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan Tesis ini. Penulisan Tesis ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Magister Manajemen pada Program Studi Manajemen S2 Program Pascasarjana Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan tesis ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan tesis ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

- (1) Direktur Pascasarjana yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan tesis kepada saya;
- (2) Ketua Program Studi Manajemen S2 yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan tesis kepada saya;
- (3) Suryo Budi Santoso, S.E., M.S.A., Ph.D., selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan tesis ini;
- (4) Dr. Eko Hariyanto, M.Si., Akt., CA., CPA. dan Dr. Azmi Fitriarti, M.Si., Ak., CA., yang telah memberikan berbagai pertanyaan dan masukan untuk menguji kelayakan saya sebagai Magister Manajemen;
- (5) Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral; serta
- (6) Sahabat yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan tesis ini.

Akhir kata, saya berharap semoga Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga tesis ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Purwokerto, Agustus 2019
Penulis,

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TESIS UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Budiyono
NIM : 1720201001
Program Studi : Manajemen S2
Fakultas : Program Pascasarjana
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis karya : Tesis

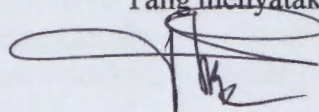
menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**Pengaruh *Earning Per Share, Return on Equity, Price Earning Ratio, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham
(Studi Empiris Pada Perusahaan Dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index*
Tahun 2014-2017)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto
Pada tanggal : Agustus 2019
Yang menyatakan,



Budiyono

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY*,
PRICE EARNING RATIO, *NET PROFIT MARGIN*, *DEBT TO EQUITY*
RATIO TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index*
Tahun 2014-2017)**

Budiyono¹, Suryo Budi Santoso²
budi_ump88@yahoo.com, suryobs@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Earning per Share*, *Return on Equity*, *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin*, *Debt to Equity Ratio* terhadap harga saham. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 30 perusahaan per tahun pada kelompok *Jakarta Islamic Index* selama periode 2014-2017. Pengambilan sampel menggunakan teknik *non probability sampling* dengan metode *purposive sampling* dan didapatkan sampel sebanyak 17 perusahaan per tahun yang paling aktif melakukan perdagangan di Bursa Efek Indonesia pada kelompok *Jakarta Islamic Index* selama periode 2014-2017. Alat analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan *software* SPSS. Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa secara simultan variabel *Earning per Share*, *Return on Equity*, *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin*, *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif terhadap harga saham. Secara parsial variabel *Earning per Share*, *Return on Equity* berpengaruh positif terhadap harga saham, *Net Profit Margin* berpengaruh negatif terhadap harga saham, *Price Earning Ratio*, *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh negatif terhadap harga saham. Berdasarkan hasil uji *R Square* menunjukkan bahwa *Adjusted R Square* sebesar 0,759. Hal ini berarti 75,9% variabel dependen yaitu harga saham dapat dijelaskan oleh variabel independen yaitu *Earning per Share*, *Return on Equity*, *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin*, *Debt to Equity Ratio* sedangkan sisanya sebesar 24,1% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak ada didalam model regresi linier.

Kata Kunci: *Earning per Share*, *Return on Equity*, *Price Earning Ratio*,
Net Profit Margin, *Debt to Equity Ratio*, Harga Saham

**THE EFFECT OF EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY,
PRICE EARNING RATIO, NET PROFIT MARGIN, DEBT TO EQUITY
RATIO TOWARDS STOCK PRICE**

**(Empirical Study Of Companies Listed In Jakarta Islamic Index
During 2014-2017**

Budiyono¹, Suryo Budi Santoso²
budi_ump88@yahoo.com, suryobs@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze the effect of Earning per Share, Return on Equity, Price Earning Ratio, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio towards stock prices. The population used in this study were 30 companies listed in the Jakarta Islamic Index during the 2014-2017 period. Sampling technique used was non-probability sampling with purposive sampling method and obtained samples of 17 companies per year which are most active in trading in the Jakarta Islamic Index (JII) group during 2014-2017 period. The analytical tool used to test the hypothesis in this study was multiple linear regression analysis using SPSS software. Hypothesis testing results indicate that Earning per Share, Return on Equity, Price Earning Ratio, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio variables simultaneously have positive and significant effect on stock prices. Partially, Earning per Share and Return on Equity variables have positive effect on stock prices. While, Net Profit Margin have negative effect on stock prices, Price Earning Ratio and Debt to Equity Ratio have no negative effect on stock prices. R Square testing result showed that the Adjusted R Square is 0.759. It means that 75.9% of the dependent variable which was stock price can be explained by independent variables namely Earning per Share, Return on Equity, Price Earning Ratio, Net Profit Margin, Debt to Equity Ra, while the remaining 24.1% is affected by other variables that are not in the linear regression model.

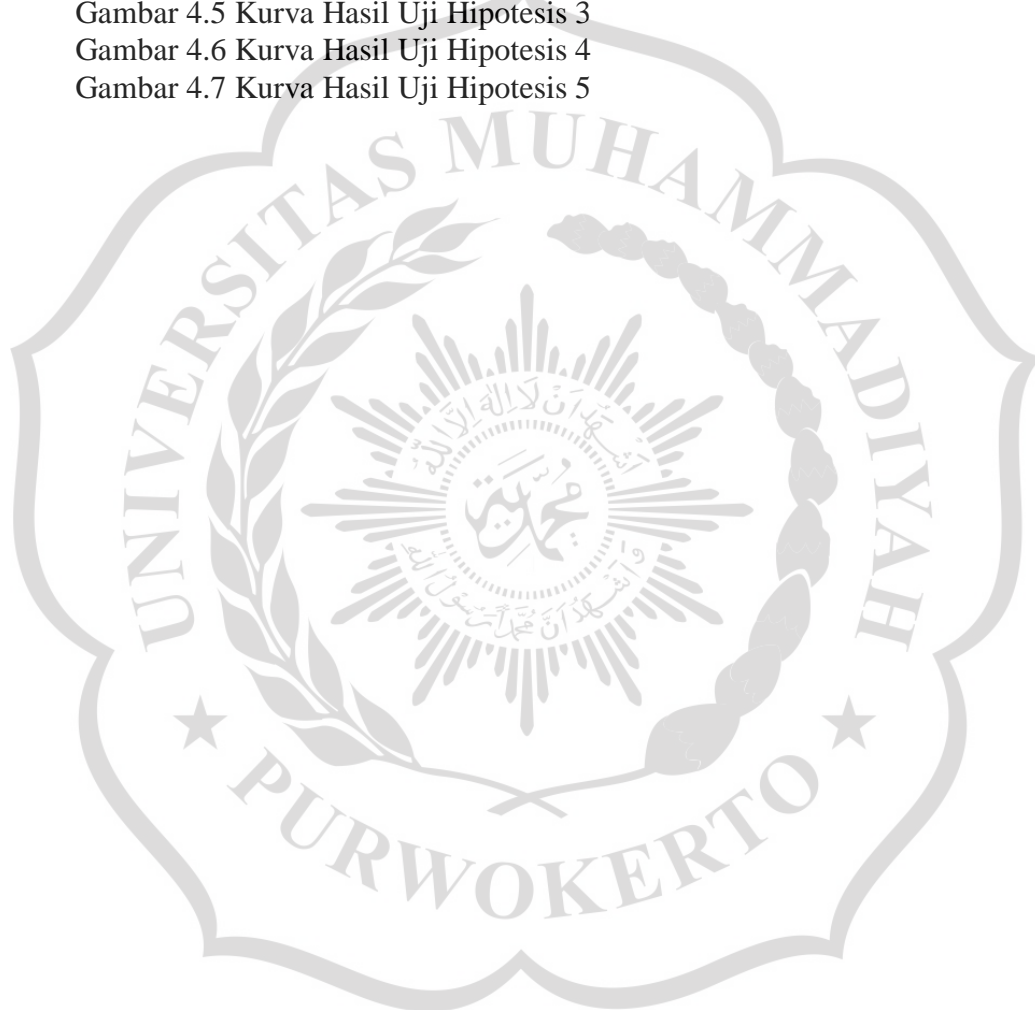
**Keywords: Earning per Share, Return on Equity, Price Earning Ratio,
Net Profit Margin, Debt to Equity, Stock Price**

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TESIS UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9
B. Hasil Penelitian Terdahulu	30
C. Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen	34
D. Kerangka Pemikiran	38
E. Hipotesis	39
BAB III. METODE PENELITIAN	41
A. Jenis Penelitian	41
B. Populasi Dan Sampel	41
C. Metode Pengumpulan Data	42
D. Variabel Penelitian	43
E. Definisi Operasional	44
F. Metode Analisis Data	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	53
A. Hasil Penelitian	53
B. Pembahasan	70
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	76
A. Simpulan	76
B. Keterbatasan	76
C. Saran	77
DAFTAR PUSTAKA	79
DAFTAR LAMPIRAN	83

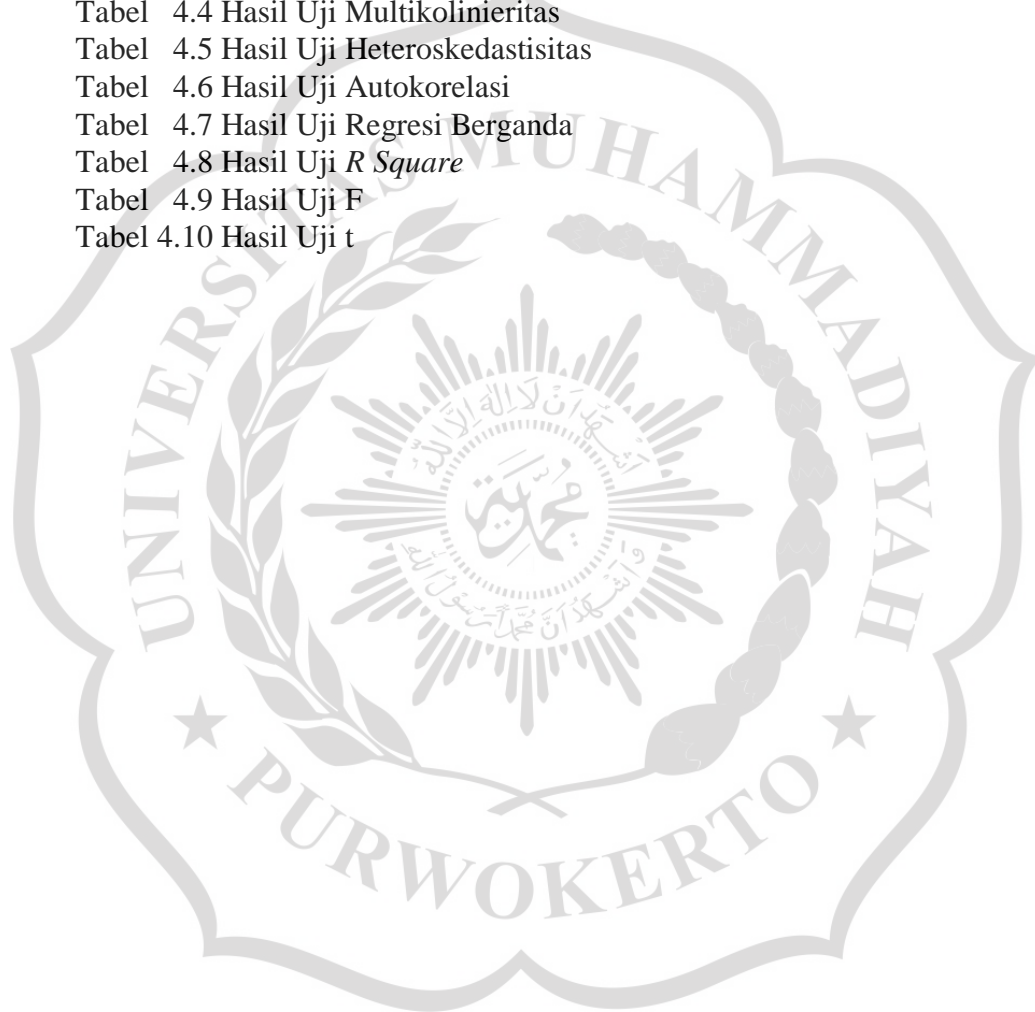
DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Kurva Pengujian Durbin Watson	60
Gambar 4.2 Kurva Hasil Uji F	65
Gambar 4.3 Kurva Hasil Uji Hipotesis 1	67
Gambar 4.4 Kurva Hasil Uji Hipotesis 2	68
Gambar 4.5 Kurva Hasil Uji Hipotesis 3	69
Gambar 4.6 Kurva Hasil Uji Hipotesis 4	69
Gambar 4.7 Kurva Hasil Uji Hipotesis 5	70



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Daftar Ringkasan Penelitian Terdahulu	30
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	53
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	54
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Uji Kolmogorov-Smirnov (K-S)	56
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Berganda	61
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>R Square</i>	63
Tabel 4.9 Hasil Uji F	65
Tabel 4.10 Hasil Uji t	66



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data <i>Earning Per Share</i> , <i>Return on Equity</i> , <i>Price Earning Ratio</i> , <i>Net Profit Margin</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , Harga Saham Perusahaan Yang Masuk Dalam Perhitungan Jakarta Islamic Index tahun 2014-2017	83
Lampiran 2	Data <i>View Earning Per Share</i> , <i>Return on Equity</i> , <i>Price Earning Ratio</i> , <i>Net Profit Margin</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , Harga Saham	85
Lampiran 3	Data <i>Earning Per Share</i> , <i>Return on Equity</i> , <i>Price Earning Ratio</i> , <i>Net Profit Margin</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , Harga Saham	89
Lampiran 4	Hasil Olah Data Variabel <i>Earning Per Share</i> , <i>Return on Equity</i> , <i>Price Earning Ratio</i> , <i>Net Profit Margin</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , Harga Saham	90
Lampiran 5	Hasil Perhitungan Anti LN (Eksponensial)	99