

**“ANALISIS PENGARUH EARNING PER
SHARE (EPS), PRICE EARNING RATIO (PER),
PRICE BOOK VALUE (PBV) DAN ECONOMIC
VALUE ADDED (EVA) TERHADAP HARGA
SAHAM PADA INDEKS LQ45
PERIODE 2014 - 2017.”**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana Akuntansi (S1)
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi
Universitas Wahid Hasyim

Disusun Oleh:

Lidya Citra Novita Kawenas

NIM: 151020129

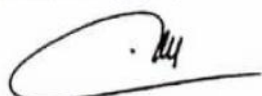
**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WAHID HASYIM
SEMARANG
2019**

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Lidya Citra Novita Kawenas
Nomor Induk Mahasiswa : 151020129
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi
Judul Usulan Penelitian Skripsi : **"ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *PRICE BOOK VALUE (PBV)* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 PERIODE 2014-2017",**

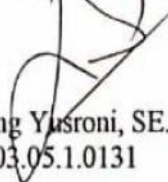
SUSUNAN DEWAN PENGUJI

1. Dosen Penguji I,



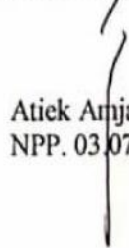
Khanifah, SE.,M.Si.,Akt.,Ca
NPP.03.05.1.0130

1. Dosen Pembimbing I,



Nanang Yusroni, SE.,M.Si
NPP.03.05.1.0131

2. Dosen Penguji II,



Atiek Amjadallah Alfie, SE.,M.Si
NPP. 03.07.1.0158

2. Dosen Pembimbing II,



Ernawati Budi Astuti, SE.,M.Si
NPP.197010132005012002

Semarang, 11 Mei 2019

Mengerahui
Dekan Fakultas Ekonomi



Khanifah, SE.,M.Si.,Akt.,CA
NPP. 03. 05. 1. 0130

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya Lidya Citra Novita Kawenas menyatakan bahwa Skripsi dengan judul : “**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *PRICE EARNING RATIO* (PER), *PRICE BOOK VALUE* (PBV) DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 PERIODE 2014-2017**”, adalah benar hasil karya saya sendiri dan judul yang dimaksud belum pernah dimuat, dipublikasi atau diteliti oleh mahasiswa lain dalam konteks penulisan skripsi level Program S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang. Semua sumber data dan informasi yang diperoleh, telah dinyatakan dengan jelas, benar apa adanya. Apabila dikemudian hari pernyataan ini tidak benar, saya bersedia menerima sanksi yang ditetapkan oleh Universitas Wahid Hasyim Semarang

Semarang, 11 Mei 2019

Yang Membuat Pernyataan



Lidya Citra Novita Kawenas
NIM: 151020129

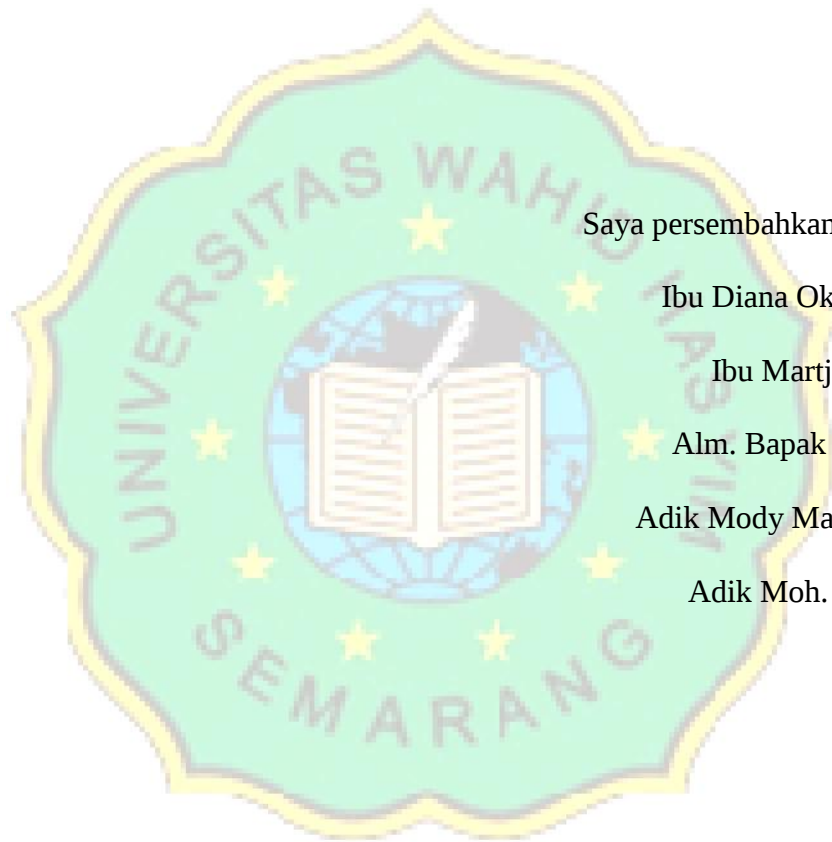
PERSEMBAHAN

“Menuntut ilmu itu wajib atas setiap muslim”

(HR. Ibnu Majah)

“Intelligence plus character, that is the goal of true education”

(Martin Luther King Jr)



Saya persembahkan kepada :

Ibu Diana Oktavine. K

Ibu Martje Markus

Alm. Bapak Robert K

Adik Mody Marcelina.N

Adik Moh. Taufik N

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Price Book Value* (PBV) dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap Harga Saham pada Indeks LQ45. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2017. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Metode pengambilan sampel menggunakan teknik *Purposive Sampling* dan 35 perusahaan terpilih sebagai sampel. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda, uji asumsi klasik (uji multikolonieritas, uji normalitas, uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas), uji hipotesis menggunakan uji statistik t (parsial). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa EPS (X_1) dan PER (X_2) secara parsial berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham (Y). PBV (X_3) dan EVA (X_4) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham (Y).

Kata kunci : *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Price Book Value* (PBV), *Economic Value Added* (EVA), Harga Saham.

ABSTRACT

The purpose of this research are to analyzing the effect of *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Price Book Value* (PBV) and *Economic Value Added* (EVA) on Stock Prices of LQ45 indeks group. Population in this research are companies incorporated in LQ45 indeks group in Indonesian Stock Exchange during the period of 2014-2017. This research was conducted using secondary data. Sampling technique used was purposive sampling method so that obtained a sample of 35 companies. Data analysis methods used were multiple linear regression analysis, classical assumption test (multicollinearity test, normality test, autocorrelation test, heteroskedastisity test), hypothesis test using partial test (t- test). The results showed that partially EPS (X_1) and PER (X_2) has a positive and significant effect on stock prices (Y). PBV (X_3) and EVA (X_4) partially have no significant effect on stock prices (Y).

Keywords: *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Price Book Value* (PBV), *Economic Value Added* (EVA), Stock Price.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah Puji dan syukur kehadiran Allah SWT serta *Shalawat* dan *salam* selalu terlimpahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW. Atas segala rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), PRICE EARNING RATIO (PER), PRICE BOOK VALUE (PBV) DAN ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 PERIODE 2014-2017”**. Adapun penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus dipenuhi untuk mengikuti ujian Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Wahid Hasyim Semarang.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan, karena keterbatasan waktu, pengetahuan, dan keterampilan yang penulis miliki. Namun berkat bimbingan, petunjuk dan bantuan serta arahan dari berbagai pihak skripsi ini dapat terselesaikan. Penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr.H. Mahmutarom HR,SH.,MH selaku Rektor Universitas Wahid Hasyim Semarang.
2. Ibu Khanifah, SE.,M.Si.Akt,CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang.
3. Bapak Atieq Amjadallah Alfie, SE.,M.Si selaku ketua Program Studi Akuntansi Universitas Wahid Hasyim Semarang.

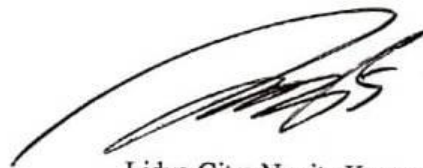
4. Bapak Nanang Yusroni, SE.,M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk memberi bimbingan dan masukan selama penyusunan hingga selesainya penelitian skripsi.
5. Ibu Ernawati Budi Astuti, SE.,M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang juga telah meluangkan waktu untuk memberi bimbingan dan masukan selama penyusunan hingga selesainya penelitian skripsi.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang.
7. Keluarga dan teman-teman yang telah membantu, serta memberikan informasi yang bermanfaat bagi penulis.

Penulis berdo'a semoga semua bantuan dan bimbingan yang diberikan kepada penulis akan mendapatkan balasan pahala yang berlipat ganda dan menjadi amal jariyah disisi Allah SWT. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Semarang, 11 Mei 2019

Penulis



Lidya Citra Novita Kawenas
NIM: 151020129

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

HALAMAN PENGESAHAN.....i

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSIii

PERSEMBAHAN.....iii

ABSTRAKiv

KATA PENGANTAR.....v

DAFTAR ISI.....vii

DAFTAR TABELx

DAFTAR GAMBAR.....xi

BAB I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah.....1

1.2 Rumusan Masalah17

1.3 Tujuan Penelitian17

1.4 Manfaat Penelitian18

1.5 Sistematika Penulisan.....18

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori.....20

2.1.1 *Signalling Theory*20

2.1.2 Nilai Perusahaan.....20

2.1.3 Pengertian Saham.....21

2.1.4 Harga Saham22

2.1.5 Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham23

2.1.6 Penilaian Harga Saham25

2.1.7 Rasio Keuangan	25
2.1.8 Rasio Pasar	27
2.1.9 Earning Per Share (EPS)	27
2.1.10 Price Earning Ratio (PER)	28
2.1.11 Price Book Value (PBV)	29
2.1.12 Economic Value Added (EVA)	29
2.1.13 Indeks LQ45.....	31
2.2 Penelitian Terdahulu	31
2.3 Kerangka Pemikiran.....	35
2.4 Hipotesis.....	36
BAB III. METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	41
3.2 Metode Penelitian.....	41
3.3 Variabel Penelitian.....	41
3.4 Teknik Pengumpulan Data	47
3.5 Teknik Pengambilan Sampel.....	47
3.6 Teknik Analisis Data.....	50
3.6.1 Uji Normalitas	50
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	50
3.6.3 Uji Hipotesis	51
3.6.4 Uji Statistik t (Parsial).....	51
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	53
4.1.1 Indeks Harga Saham	53

4.1.2 Indeks Saham LQ45.....	53
4.2 Hasil Penelitian.....	55
4.2.1 Uji Normalitas.....	55
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	57
4.3 Pembahasan.....	64
4.3.1 Pengaruh EPS Terhadap Perubahan Harga Saham	64
4.3.2 Pengaruh PER Terhadap Perubahan Harga Saham.....	65
4.3.3 Pengaruh PBV Terhadap Perubahan Harga Saham	66
4.3.4 Pengaruh EVA Terhadap Perubahan Harga Saham.....	66
BAB V. PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	68
5.2 Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA.....	71
LAMPIRAN.....	76

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pergerakan Harga Saham Indeks LQ45 Periode 2014 - 2017	4
Tabel 1.2 Data Variabel Harga Saham, EPS, PER, PBV, EVA pada Perusahaan yang Listing dalam Indeks LQ45 Periode 2014- 2017	6
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	34
Tabel 3.1 Matriks Operasional Variabel	46
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	48
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.1 Descriptive Statistics.....	54
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov Test.....	56
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov Test.....	56
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas	57
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokolerasi- <i>Durbin Watson</i>	60
Tabel 4.6 Hasil Uji Hipotesis-Regresi Linear Berganda.....	61
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik t (Parsial)	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Harga Saham Indeks LQ45 Periode 2014 – 2017	4
Gambar 1.2 Perubahan Harga Saham, EPS, PER, PBV, EVA pada Perusahaan dalam Indeks LQ45 Periode 2014- 2017	11
Gambar 2.1 Kerangka Pikir Teoritis tentang Pengaruh EPS, PER, PBV dan EVA terhadap Harga Saham.....	36
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedasitas <i>Scatterplot</i>	59

