



**PENGARUH FAKTOR *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY*,  
*RETURN ON ASSETS* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Oleh

**DEBI INDAH MEGAWATI**

**NIM. 070810391095**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER**

**2012**



**PENGARUH FAKTOR *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY*,  
*RETURN ON ASSETS* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
Untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)  
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**DEBI INDAH MEGAWATI**

**NIM. 070810391095**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER**

**2012**

## **PERSEMBAHAN**

Dengan Kerendahan Hati Kuucapkan Rasa Syukurku Kepada Allah SWT,  
Yang Hanya Kepada-Nya Aku Bergantung. Karya ini aku persembahkan untuk:

### **Mama dan Papa**

Untuk setiap tetes kasih sayang, samudra maaf yang indah serta keikhlasan hati doa  
dan materi yang tak henti-hentinya diberikan untukku

### **Adikku**

Yang selalu memberiku motivasi karena semangatmu selama ini.

### **Yusuf Aldhillah**

Terima kasih buat dukungan, kasih sayang, dan perhatian yang kamu berikan,..  
saat aku menyerah hingga menyadarkan aku untuk bangkit dari keterpurukan

### **Beta Riskiana**

Terima kasih buat semangat dan bantuannya selama ini sampai aku bisa  
menyelesaikan skripsi ini

### **Teman-teman Kost**

Nyit-nyit, Kekept, Nani dan Grace,.. Terima kasih buat dukungannya selama ini,..  
yang selalu bikin hari-hariku di jember ini ceria dan membuat aku betah

Kenangan yang kalian berikan takkan terganti untuk selamanya

### **Teman-teman Seperjuangan Akuntansi '07**

Buat kenangan yang indah,.. Mizz u all..

Buat spirit, inspirasi, dan dukungan yang tiada henti

## **MOTTO**

Bukan pertumbuhan yang lambat yang harus anda takuti.  
Akan tetapi anda harus lebih takut untuk tidak tumbuh  
sama sekali. Maka tumbuhkanlah diri anda dengan kecepatan  
apapun itu.

(Mario teguh)

Percayalahapa yang anda tanam, pasti anda tuai. Segala  
sesuatu Indah Pada Waktunya.

(Herdrik Leverty)

Bukanlah suatu aib jika kamu gagal dalam suatu usaha,  
yang merupakan aib adalah jika kamu tidak bangkit dari  
kegagalan itu.

(Ali bin Abu Thalib)

Sebuah kesuksesan lahir bukan karena kebetulan atau  
keberuntungan semata. Sebuah kesuksesan terwujud karena  
diikhtiarkan, melalui perencanaan yang matang, keyakinan,  
kerjakeras, keuletan dan niat baik.

(Anonim)

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Debi Indah Megawati

NIM : 070810391095

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul **“PENGARUH FAKTOR *EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY, RETURN ON ASSETS* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA EFEK INDONESIA”** adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi mana pun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 20 Februari 2012

Yang menyatakan

Debi Indah Megawati

NIM 070810391095

**SKRIPSI**

**PENGARUH FAKTOR *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY*,  
*RETURN ON ASSETS* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh

DEBI INDAH MEGAWATI

NIM 070810391095

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Dra. Ririn Irmadariyanti, M.Si, Ak.

Dosen Pembimbing II : Nining Ika Wahyuni, SE.,M.Sc, Ak.

## **TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

Judul skripsi : Pengaruh Faktor *Earning Per Share, Return On Equity Ratio, Return On Assets* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Asuransi di Bursa Efek Indonesia

Nama Mahasiswa : Debi Indah Megawati

N I M : 070810391095

Jurusan : S1 AKUNTANSI

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra.Ririn Irmadariyani, M. Si, Ak.

NIP. 19670102 199203 2 002

Nining Ika Wahyuni, SE.,M,Sc. Ak

NIP. 19830624 200604 2 001

Ketua Jurusan

Akuntansi

Dr. Alwan S. Kustono, SE., M.Si., Ak.

NIP 19720416 2001121 001

**JUDUL SKRIPSI**

**PENGARUH FAKTOR *EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY, RETURN ON ASSETS* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Debi Indah Megawati  
NIM : 070810391095  
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 20 Februari 2012. Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Hendrawan Santoso Putra, M.Si, Ak (.....)  
NIP. 19740506 200212 1 006  
Sekretaris : Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si, Ak (.....)  
NIP. 19670102 199203 2 002  
Anggota : Nining Ika Wahyuni., M.Sc. Ak (.....)  
NIP. 19830624 200604 2 001

Mengetahui/ Menyetujui  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc.  
NIP 19560831 198403 1 002



## **ABSTRACT**

*This research aim to analyze to what factors earning per share, return on equity, return on assets and debt to equity ratio influence of stock prices and to know the most dominant factors on dependent variable. The sample of companies in this research is the insurance companies listed in Indonesia Stock Exchange. Samples used in this research a total of 11 companies with a periode of 3 years is 2008 to 2010. Analysis technique used is multiple linear regression analysis. At this research there are four independent variable that is earning per share, return on equity, return on assets, debt to equity ratio and stock prices as variable of dependent.*

*The results show that the return on equity, return on assets and debt to equity ratio had no effect on stock prices in the Insurance Companies In Indonesia Stock Exchange. Earning per share positive effect on stock prices in the Insurance Companies In Indonesia Stock Exchange. This is evidenced by sig-t value of less than 5% significance.*

*Keyword : Earning Per Share, Return On Equity, Return On Assets, Debt to Equity Ratio and Stock Price.*

## RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah faktor *Earning Per Share*, *Return On Equity*, *Return On Assets* dan *Debt to Equity Ratio* mempengaruhi harga saham serta untuk mengetahui faktor yang paling dominan pengaruhnya terhadap variabel dependen. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 11 perusahaan dengan periode selama 3 tahun yaitu tahun 2008 sampai 2010. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Penelitian ini menggunakan empat variabel independen yaitu *Earning Per Share*, *Return On Equity*, *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio* dan variabel dependennya adalah harga saham.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return On Equity*, *Return On Assets* dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan asuransi di Bursa Efek Indonesia. *Earning Per Share* berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan asuransi di Bursa Efek Indonesia. Hal ini dibuktikan dengan nilai sig-t lebih kecil dari signifikansi 5 %.

Kata Kunci: *Earning Per Share*, *Return On Equity*, *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio* dan Harga Saham

## PRAKATA

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Faktor *Earning Per Share, Return On Equity, Return On Assets* Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Asuransi Di Bursa Efek Indonesia”. Penyusunan skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Ibu Dra. Ririn Irmadariyanti, M.Si, Ak., selaku Dosen Pembimbing I. Terima kasih atas masukan serta saran selama penulisan skripsi ini.
4. Ibu Nining Ika Wahyuni, SE.,M.Sc. Ak., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan banyak masukan.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi yang telah membagikan ilmunya.
6. Staf dan Karyawan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan bantuannya sehingga penulisan laporan ini berjalan lancar.
7. Kedua Orangtuaku terutama Mamaku tercinta, yang senantiasa memberikan kehangatan cinta, samudra kasih sayang, keikhlasan materi, doa dan nasihat yang tak hentinya kalian berikan padaku.
8. Putri Dwiyan Jayati, Adikku tersayang yang selalu memberiku motivasi karena semangatmu selama ini.

9. Yusuf Aldhillah, Terima kasih buat dukungan, kasih sayang, dan perhatian yang kamu berikan saat aku menyerah hingga menyadarkan aku untuk bangkit dari keterpurukan.
10. Beta Riskiana, Terima kasih atas dukungan dan bantuannya selama ini.
11. Semua teman kost”Asrama Wiwasya”buat semua bantuan dan kebersamaan yang telah dilewati, kenangan indah yang tak terlupakan teman.
12. Semua temen seperjuangan Akuntansi `07. Kenangan yang kalian berikan adalah kenangan terindah yang tak pernah aku lupakan.
13. Buat orang-orang yang memberikan warna di hidupku...selamanya aku tak akan melupakanmu.
14. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Semoga Allah SWT selalu memberikan Hidayah dan Rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Jember, 20 Februari 2012

Penulis

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PEMBIMBING .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACK .....</b>	<b>viii</b>
<b>RINGKASAN .....</b>	<b>ix</b>
<b>PRAKATA .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xviii</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b>	
<b>1.1 Latar Belakang Masalah .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Perumusan Masalah .....</b>	<b>8</b>
<b>1.3 Tujuan Penelitian .....</b>	<b>8</b>
<b>1.4 Manfaat Penelitian .....</b>	<b>9</b>
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA</b>	
<b>2.1 Landasan Teori .....</b>	<b>10</b>
2.1.1 Pengertian Saham .....	10
2.1.2 Jenis-jenis Surat Berharga dalam Pasar Modal .....	10
2.1.3 Penilaian Harga Saham .....	11
2.1.4 Analisis Investasi dalam Bentuk Saham .....	12
<b>2.2 <i>Earning Per Share</i> (EPS) .....</b>	<b>13</b>

<b>2.3 Return On Equity (ROE)</b> .....	<b>14</b>
<b>2.4 Return On Assets (ROA)</b> .....	<b>14</b>
<b>2.5 Debt to Equity Ratio (DER)</b> .....	<b>15</b>
<b>2.6 Tinjauan Mengenai Asuransi</b> .....	<b>15</b>
<b>2.7 Penelitian Terdahulu</b> .....	<b>16</b>
<b>2.8 Pengembangan Hipotesis</b> .....	<b>18</b>
2.8.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham .....	18
2.8.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham .....	18
2.8.3 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap Harga Saham .....	19
2.8.4 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham.....	20
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN</b>	
<b>3.1 Data Penelitian</b> .....	<b>21</b>
<b>3.2 Populasi Penelitian</b> .....	<b>21</b>
<b>3.3 Metode Pengumpulan Data</b> .....	<b>21</b>
3.3.1 Sumber Data.....	21
3.3.2 Teknik Pengumpulan Data .....	22
<b>3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya</b> .....	<b>22</b>
3.4.1 Variabel Dependen .....	22
3.4.2 Variabel Independen .....	22
<b>3.5 Metode Analisis Data</b> .....	<b>24</b>
3.5.1 Statistik Deskriptif .....	24
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	25
Uji Normalitas .....	25
Uji Multikolinieritas .....	25
Uji Autokorelasi .....	26
Uji Heterokedastisitas .....	26
3.5.3 Uji t .....	27
<b>3.6 Kerangka pemecahan masalah</b> .....	<b>28</b>

## **BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN**

<b>4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....</b>	<b>29</b>
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia .....	29
4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan Sampel .....	30
<b>4.2 Pengukuran Variabel .....</b>	<b>31</b>
4.2.1 Variabel Dependen .....	31
4.2.2 Perhitungan Variabel Independen .....	31
<b>4.3 Analisis Data .....</b>	<b>31</b>
4.3.1 Uji Asumsi Klasik .....	31
Uji Normalitas .....	31
Uji Multikolinieritas .....	33
Uji Autokorelasi .....	34
Uji Heterokedastisitas .....	34
4.3.2 Statistik Deskriptif Penelitian .....	35
<b>4.4 Analisis Regresi Linier Berganda .....</b>	<b>37</b>
4.4.1 Uji Signifikansi Parsial (Uji-t) .....	39
<b>4.5 Pembahasan .....</b>	<b>40</b>
4.5.1 <i>Earning Per Share</i> .....	40
4.5.2 <i>Return On Equity</i> .....	41
4.5.3 <i>Return On Assets</i> .....	42
4.5.4 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	43

## **BAB 5 KESIMPULAN**

<b>5.1 Kesimpulan .....</b>	<b>45</b>
<b>5.2 Keterbatasan .....</b>	<b>46</b>
<b>5.3 Saran .....</b>	<b>46</b>

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
3.1	Kerangka Pemecahan Masalah.....	28
4.1	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	35



## DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Jumlah Investasi Industri Asuransi.....	3
4.1	Daftar Sampel Penelitian.....	30
4.2	Hasil PengujianNormalitas Data Sebelum Transformasi.....	32
4.3	Hasil Uji Normalitas Data Setelah Transformasi.....	33
4.4	Hasil Nilai VIF untuk Uji Multikolinearitas.....	33
4.5	Hasil Uji Autokorelasi.....	34
4.6	Statistik Deskriptif Penelitian.....	36
4.7	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	37
4.8	Hasil Uji Parsial (Uji-t).....	39

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul
1	Data Perhitungan EPS, ROE, ROA dan DER pada tahun 2008 dan 2009
2	Data Perhitungan EPS, ROE, ROA dan DER pada tahun 2010 dan Data Harga Saham tahun 2008-2010
3	Daftar Sampel Perusahaan Asuransi Tahun 2008-2010
4	Hasil Uji Normalitas Data Sebelum Transformasi
5	Hasil Uji Normalitas Data Setelah Transformasi
6	Hasil Analisis Uji Multikolinearitas dan Analisis Regresi Linier Berganda serta Hasil Analisis Uji Autokorelasi
7	Hasil Analisis Uji Heterokedastisitas
8	Statistik Deskriptif Penelitian dan Uji-F