

SKRIPSI



**PENGARUH *EARNING RESPONSE COEFFICIENT* (ERC) DAN
EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI
KASUS PADA PERUSAHAAN BANK MANDIRI TBK.)**

Oleh:

NAMA : PRAHASTI

NIM : 201511051

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITGAS MURIA KUDUS**

TAHUN 2020



**PENGARUH *EARNING RESPONSE COEFFICIENT* (ERC) DAN
EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI
KASUS PADA PERUSAHAAN BANK MANDIRI TBK.)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Oleh:

NAMA : PRAHASTI

NIM : 201511051

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITGAS MURIA KUDUS**

TAHUN 2020

**PENGARUH *EARNING RESPONSE COEFFICIENT* (ERC) DAN
EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI
KASUS PADA PERUSAHAAN BANK MANDIRI TBK.)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, Februari 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I

(Dina Lusianti, SE. MM. AAK.)
NIDN. 0630098401

(Dr. Supriyono SE., MM)
NIDN. 0614037104

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II

(Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM.)
NIDN. 0618066201

(Iwan Suroso SE., MM)
NIDN. 0603067701

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

Betapa bodohnya manusia, dia menghancurkan masa kini sambil
mengkhawatirkan masa depan dengan mengingat masa lalunya.

“Ali bin Abi Thalib”



Persembahan :

1. Ayah dan Ibuku yang selalu menyayangiku
2. Dosen-dosen yang selalu senantiasa membimbingku
3. Teman dan sahabat-sahabatku yang selalu memberikan motivasi
4. Almamater UMK

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas Berkah, Rahmat, Hidayah serta Ridhonya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *EARNING RESPONSE COEFFICIENT (ERC)* DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN BANK MANDIRI TBK.)”**. Maksud dan tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar kesarjanaan (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Dalam proses penulisan skripsi ini, penulis banyak mendapat dukungan, bantuan dan masukan dari berbagai pihak baik langsung maupun tidak langsung. Pada kesempatan ini penulis hendak mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Suparno, SH., MS, selaku Rektor Universitas Muria Kudus atas kesempatan yang diberikan untuk kuliah di UMK.
2. Dr. H. Mochamad Edris, SE., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudusterima kasih selalu memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi.
3. Dina Lusianti, SE., AKK, selaku Kaprogdi Progdil Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus terima kasih selalu memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi.
4. Dr. Supriyono, SE., MM, selaku Dosen Pembimbing 1 yang sangat membantu dalam kelancaran penyelesaian skripsi ini yang telah mengarahkan,

membimbing, memberi motivasi yang membangun sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Iwan Suroso SE., MM, selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah sabar memberi arahan dan bimbingan kepada penulis untuk menyelesaikan penelitian ini.
6. Bapak, Ibu Dosen dan seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah member bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
7. Ayahanda tercinta Bambang Rupito yang senantiasa membimbingku dan mendoakanku dalam menjalani kehidupan ini, ibunda terkasih dan tersayang Jumiati yang doanya selalu mengiringi langkahku, kakak ku tersayang Rendra yang selalu menyemangatiku.
8. Sahabat ku terkasih Anggraeni Wulandari, Ika Suci Larasati serta teman-temanku yang lain yang mendukungku dan menemani perjalananku menyelesaikan skripsi ini, terima kasih atas semua bantuannya.
9. Dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang telah membantu menyusun skripsi ini, penulis hanya bisa mengucapkan terima kasih.

Semoga semua kebaikan yang telah diberikan mendapatkan pahala yang berlipat ganda dari Allah SWT.

Kudus, Februari 2020
Penulis



(Prahasti/201511051)

**PENGARUH *EARNING RESPONSE COEFFICIENT* (ERC) DAN
EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI
KASUS PADA PERUSAHAAN BANK MANDIRI TBK.)**

Nama: Prahasti

NIM: 2015 – 11 – 051

Pembimbing 1: Dr. Supriyono, SE., MM

2: Iwan Suroso, SE., MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM SUDI MANAJEMEN

ABTRAKSI

Ketika pengumuman laporan tersebut maka kita dapat melihat reaksi pasar yang berbeda-beda. Perhitungan nilai *Earning Response Coefficient* menggunakan periode beberapa bulan sebelum dan sesudah pengumuman laporan keuangan yang disebut dengan jendela peristiwa. Apakah *Earning Respon Coeffisient* mempunyai pengaruh terhadap pada harga saham, apakah *Earning Per Share* mempunyai pengaruh terhadap harga saham, dan apakah *Earning Respon Coeffisient* dan *Earning Per Share* berpengaruh secara berganda terhadap harga saham.

Penelitian ini ditujukan untuk menguji pengaruh *Earning Response Coefficient* dan *Earning Per Share* terhadap harga saham. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji heteroskedastisitas, sementara uji hipotesis menggunakan uji-t serta uji-F dengan tingkat signifikan 5%. Secara parsial penelitian yang telah dilakukan menghasilkan bukti bahwa *Earning Response Coefficient* dan *Earning Per Share* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sementara secara simultan terdapat pengaruh yang signifikan antara *Earning Response Coefficient* dan *Earning Per Share* terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : *earning response coefficient*, *earning per share*, dan harga saham.

**PENGARUH EARNING RESPONSE COEFFICIENT (ERC) DAN
EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI
KASUS PADA PERUSAHAAN BANK MANDIRI TBK.)**

Nama: Prahasti

NIM: 2015 – 11 – 051

Pembimbing 1: Dr. Supriyono, SE., MM

2: Iwan Suroso, SE., MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM SUDI MANAJEMEN

ABTRAKSI

When announcing the report, we can see different market reactions. The calculation of the value of the earning response coefficient uses a period of several days before and after the announcement of the financial statements called the event window. whether earnings response coefficient has an influence on stock prices, whether earnings per share has an influence on stock prices, and whether earnings response coefficients and earnings per share have multiple effects on stock prices.

This study aimed to examine the effect of earnings response coefficient and earnings per share on stock prices. The data analysis technique used is the heteroscedasticity test, while the hypothesis test uses t-test and F-test with a significant level of 5%. Partially the research that has been done produces evidence that the Earning Response Coefficient and Earning Per Share do not have a significant effect on stock prices. While simultaneously there is a significant effect between Earning Response Coefficient and Earning Per Share on Stock Prices.

Keywords: earning response coefficient, earning per share, and stock price.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
RINGKASAN / ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	4
1.3 Rumusan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Pasar Modal	8
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	8
2.1.2 Manfaat Pasar Modal	11
2.1.3 Peranan Pasar Modal	12
2.1.4 Jenis-jenis Pasar Modal	12
2.1.5 Instrumen Pasar Modal	14
2.2 Saham	15
2.2.1 Pengertian Saham	15
2.2.2 Jenis Saham	16
2.2.3 Nilai Saham	19
2.3 Harga Saham	20
2.3.1 Pengertian Harga Saham	20
2.3.2 Jenis-jenis Harga Saham	21

2.3.3 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	24
2.4 <i>Earning Rresponse Coefficient</i>	25
2.4.1 Pengertian <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC)	25
2.4.1 Metode Pengukuran <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC)	27
2.5 <i>Earning Per Share</i>	28
2.5.1 Pengertian <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	28
2.6 Penelitian Terdahulu	30
2.7 Kerangka Pemikiran Teoritis	33
2.8 Hipotesis.....	34
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian.....	36
3.2 Variabel Peneltian	36
3.3 Jenis dan Sumber Data	37
3.4 Pengumpulan Data	37
3.5 Analisis Data.....	37
3.5.1 Uji Hetooskedastisitas.....	37
3.5.2 Uji Parsial (Uji Statistik t)	38
3.5.3 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	38
3.5.4 Koerfisien Determinasi (R^2)	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum dan Objek Penelitian	41
4.1.1 Sejarah Bank Mandiri	41
4.1.2 Visi dan Misi.....	43
4.1.2.1 Visi PT. Bank Mandiri Tbk.....	43
4.1.2.2 Misi PT. Bank Mandiri Tbk.....	44
4.2 Struktur Organisasi Bank Mandiri	45
4.3 Slogan Perusahaan	54
4.4 Produk dari Bank Mandiri.....	55
4.5 Analisis Data	59

4.5.1 Uji Heteroskedastisitas.....	59
4.5.2 Uji Parsial (Uji Statistik t).....	60
4.5.3 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	61
4.5.4 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	62
4.6 Pembahasan	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	65
5.2 Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN – LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

1.1 Data ERC, EPS, dan Harga Saham	4
4.1 Data Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
4.3 Hasil Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	61
4.4 Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	62
4.5 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	62



DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	34
---------------------------------------	----

