

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE) , DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)

SKRIPSI

DINA EVITASARI

1113000273



PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

JAKARTA

2018

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE) , DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)

SKRIPSI

DINA EVITASARI

1113000273



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGAIMANA
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

JAKARTA

2018

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE) , DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi Strata-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) – Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya telah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 8 Februari 2018



Dina Evitasari

NPM : 1113000273

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

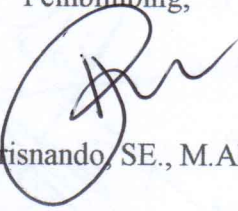
PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE) , DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)

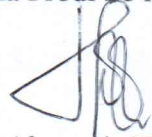
Dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi Strata-1 Akuntansi, Prodi Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis dibawah bimbingan Bapak Krisnando, SE., M.Ak dan diketahui oleh Kepala Prodi Strata-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Prodi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

Jakarta, 8 Februari 2018

Pembimbing,


Krisnando, SE., M.Ak

Kepala Prodi S1 Akuntansi,


Siti Almurni, SE., M.Ak

HALAMAN PENGESAHAN


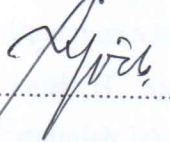
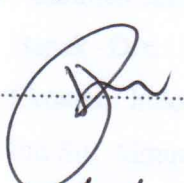


Skripsi dengan judul :

PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* , DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Prodi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal **8 Februari 2018** dengan nilai A.

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Siti Almurni, SE., M.Ak
(Kepala Prodi S-1 Akuntansi)
2.  ; Rahmat Yuliansyah, SE., M.Ak
(Sekretaris Prodi S-1 Akuntansi)
3.  ; Krisnando, SE., M.Ak
(Pembimbing)
4.  ; DR.H.Sharifuddin Husen, M.Ak., M.Si., AK., CA
(Anggota Penguji)
5.  ; Muhammad Yusuf, SE., M.Ak.
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirohim

Assalammu'alaikum Warahmatullahi Wabarokatuh

Puji syukur kita panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI). Salawat serta salam kita haturkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan , bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga segala kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan kali ini, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah mendukung dalam proses penyusunan skripsi ini, diantaranya kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak H. Agustian Burda, BSBA, MBA selaku Kepala Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong MSc selaku Kepala Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Ibu Siti Almurni, SE., M.Ak selaku Kepala Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Bapak Krisnando, SE., M.Ak Dosen Pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu dan kesabarannya dalam membimbing saya selama pembuatan skripsi ini.
6. Ibu Juniarti, SE., M.Ak selaku Penasehat Akademik kelasC reguler pagi prodi S1 Akuntansi angkatan 2013.

7. Seluruh dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STEI) atas bimbingan dan ilmu yang telah diberikan selama penulis menjalani masa perkuliahan.
8. Segenap staf dan karyawan perpustakaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia dalam memberikan bantuannya selama masa perkuliahan.
9. Ayah dan Mamah, yang selalu memberikan doa, kasih sayang, motivasi, semangat dan kepercayaan untuk saya melakukan berbagai hal baik dalam kegiatan perkuliahan, organisasi dan bekerja.
10. Adikku tersayang, Alfilla yang selalu menjadi penyemangat dan penghibur dalam hidup saya.
11. Rekan-rekan kelas C reguler malam prodi S1 Akuntansi angkatan 2013.
12. Asri Setyo Mumpuni, yang selalu bersabar mendengarkan curhatan saya setiap saat selama masa perkuliahan, teman seperjuangan dalam menyelesaikan semua tugas kuliah, dan teman yang setia menemani saya dari pertama kali masuk kuliah hingga saat ini.
13. Purna Irawan, selaku orang terdekat yang selalu menemani saya setiap saat, bersabar ketika sedang membantu mengerjakan tugas kuliah dan memberikan dukungan serta semangat selama ini.
14. Vicky Nur Cahyati selaku sahabat yang selalu mendukung dan memotivasi saya selama ini.
15. Diah Oktaviani dan Ermawati, yang sudah membantu dan bersedia diganggu waktunya oleh saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
16. Seluruh karyawan PT Nipsea Paint and Chemicals bagian Store FG yang selalu mendukung saya dalam menjalani masa perkuliahan.
17. Ka Eliza, Ka Devie, Ka Erny, dan Monika (bunga), yang selalu menjadi teman debat, teman berkeluh kesah di tempat kerja ketika sedang dilema dalam masa kuliah dan menyelesaikan skripsi.
18. Seluruh keluarga saya yang selalu memotivasi untuk segera menyelesaikan skripsi.
19. Om Bento dan Mba Elly, yang sudah memberikan fasilitas printer beserta kertasnya untuk ngeprint skripsi saya.

20. Semua pejuang skripsi yang tidak dapat disebutkan satu persatu namanya yang sering direpotkan penulis untuk saling *sharing* dalam mengerjakan skripsi.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan/kelemahan dalam skripsi ini, untuk itu penulis mengharap kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan karya tulis ini. Demikian saya sampaikan, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Wassalammu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Jakarta, 8 Februari 2018

DINA EVITASARI

NPM : 1113000273

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai civitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dina Evitasari

NPM : 1113000273

Program Studi : S-1 Akuntansi

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusivive Royalty- Free Right*)** atas skripsi saya yang berjudul:

**PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* ,
DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM (Studi
Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pengkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Dengan demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 8 Februari 2018

Yang menyertakan,

Dina Evitasari

ABSTRAK

Nama : Dina Evitasari
NPM : 1113000273
Program Studi : S-1 Akuntansi
Judul : Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia)

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* memiliki pengaruh terhadap harga saham perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2016. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif deskriptif, dimana pengukuran menggunakan metode berbasis regresi linear berganda dengan *Eviews 8*.

Sampel ditentukan berdasarkan metode *purpose sampling*, dengan jumlah 12 perusahaan manufaktur. Sehingga total observasi pada penelitian ini sebanyak 60 observasi. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Data diambil langsung dari website resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) www.idx.co.id dan www.sahamok.com. Hipotesis diuji menggunakan uji t dengan hasil uji bahwa *Earning Per Share (EPS)*, dan *Return On Equity (ROE)* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham namun *Debt to Equity Ratio (DER)* tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012-2016. Tapi *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* secara bersama-sama memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Harga Saham*

ABSTRACT

Name : Dina Evitasari
NPM : 1113000273
Study Program : S-1 Akuntansi
Title : *The Effect Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), and Debt to Equity Ratio (DER) on Stock Price (Empirical Studies on Manufacturing Companies in the Consumer Goods Industry in Indonesian Stock Change)*

This study is aimed to test The Effect Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), and Debt to Equity Ratio (DER) on stock price in Manufacturing Companies Consumer Goods Industry that listed in Indonesian Stock Exchange from 2012-2016. This research uses descriptive quantitative approach, which is measured using multiple linear regression based method use Eviews 8.

Sample was determined by purposive sampling method, and get 12 manufacturing companies. So, total observation in this research are 60 observation. The data used in this study are secondary data. It was collected by Indonesian Stock Exchange (IDX) official website: www.idx.co.id and www.sahamok.com. Hypothesis testing are using t test and the result are Earning Per Share (EPS), and Return On Equity (ROE) has positive significantly effect on Stock Price however Debt to Equity Ratio (DER) has no significantly effect in manufacturing companies consumer goods industry that listed in Indonesian Stock Change (IDX) from 2012 to 2016. But Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), and Debt to Equity Ratio (DER) has significantly effect on Stock Price.

Keywords : *Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Stock Price*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	viii
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan.....	6

BAB 2 KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Review Hasil Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori	15
2.2.1 Pasar Modal	15
2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal	15
2.2.1.2 Instrumen Pasar Modal	15
2.2.2 Harga Saham	16
2.2.2.1 Pengertian Harga saham	16
2.2.2.2 Jenis-Jenis Harga Saham	17
2.2.2.3 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	18
2.2.3 Analisis Rasio Keuangan	20
2.2.3.1 Pengertian Analisis Rasio Keuangan	20
2.2.3.2 Manfaat Analisis Rasio Keuangan	21
2.2.3.3 Jenis-Jenis Rasio Keuangan	21
2.2.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	24
2.2.4.1 Pengertian <i>Earning Per Share</i> (EPS)	24
2.2.4.2 Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS)	25
2.2.5 <i>Return On Equity</i> (ROE)	25
2.2.5.1 Pengertian <i>Return On Equity</i> (ROE)	25
2.2.5.2 Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE)	26
2.2.6 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	26
2.2.6.1 Pengertian <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	26
2.2.6.2 Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	27
2.3 Hubungan Antar Variabel	27
2.3.1 Hubungan antara EPS dengan Harga Saham	27
2.3.2 Hubungan antara ROE dengan Harga Saham	28

2.3.3 Hubungan antara DER dengan Harga Saham	28
2.3.4 Hubungan antara EPS, ROE, dan DER dengan Harga Saham.....	29
2.4 Kerangka Konseptual Penelitian	30

BAB 3 METODE PENELITIAN

3.1 Strategi, Metode, dan Model Penelitian	31
3.1.1 Strategi Penelitian.....	31
3.1.2 Metode Penelitian.....	31
3.1.3 Model Penelitian.....	32
3.2 Model Pengujian Hipotesis	32
3.3 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	32
3.3.1 Variabel Penelitian.....	32
3.3.2 Definisi Operasional Variabel.....	33
3.4 Data dan Sampel Penelitian	37
3.4.1 Data Penelitian	37
3.4.2 Sampel Penelitian.....	38
3.5 Metode Analisis Data.....	39
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	39
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	40
3.5.2.1 Uji Normalitas	40
3.5.2.2 Uji Multikolonieritas	40
3.5.2.3 Uji Heterokedastisitas.....	41
3.5.2.4 Uji Autokorelasi	41
3.5.3 Uji Model.....	42
3.5.3.1 Koefisien Determinasi (R^2)	43
3.5.3.2 Uji Hipotesis.....	43

3.5.3.2.1 Uji T	43
3.5.3.2.2 Uji F	44
3.5.4 Model Regresi Data Panel	44
3.5.4.1 Metode Estimasi Model Regresi Data Panel	46
3.5.4.2 Pemilihan Model Data Panel	47

BAB 4 ANALISIS DATA DAN HASIL PENELITIAN

4.1 Data Penelitian	49
4.2 Deskripsi Data	49
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	49
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	52
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	52
4.2.2.2 Uji Multikolinieritas	53
4.2.2.3 Uji Heterokedastisitas.....	54
4.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	55
4.2.3 Uji Pemilihan Model....	56
4.2.3.1 Uji Chow	56
4.2.3.2 Uji Hausman	57
4.2.4 Hasil Regresi Linear Berganda Data Panel	58
4.2.5 Hasil Uji Hipotesis.....	60
4.2.5.1 Uji T.....	60
4.2.5.2 Uji F....	62
4.2.5.3 Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	63
4.3 Analisis dan Pembahasan Hasil Penelitian.....	64
4.3.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	64
4.3.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	65

4.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham.....	66
4.3.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS), <i>Return On Equity</i> (ROE), dan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham.....	67

BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	69
5.2 Saran	70
5.3 Keterbatasan Penelitian	71
DAFTAR PUSTAKA	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar2.1	Kerangka Konseptual Penelitian	30
Gambar4.1	Uji Normalitas	53

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Review Hasil Penelitian Terdahulu	12
Tabel 3.1	Ringkasan Definisi Operasional Variabel	36
Tabel 3.2	Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian.....	38
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif.....	50
Tabel 4.2	Matriks Korelasi.....	54
Tabel 4.3	Metode <i>Harvey Test</i> Heterokedastisitas	55
Tabel 4.4	Uji Autokorelasi	56
Tabel 4.5	Uji Chow	57
Tabel 4.6	Uji Hausman.....	58
Tabel 4.7	Hasil Uji Regresi Berganda Data Panel	59
Tabel 4.8	Uji T	61
Tabel 4.9	Uji F.....	63
Tabel 4.10	R Square Analisis Koefisien Determinasi	64

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Penelitian	75
Lampiran 2	Data Variabel Penelitian	76
Lampiran 3	Hasil Pengolahan Aplikasi Eviews 8	81
Lampiran 4	Biodata Peneliti	86
SURAT KETERANGAN RISET		87