

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *DEBT TO EQUITY*
RATIO (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

TAHUN 2015-2018

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi



Disusun oleh:

Pinky Angelia Rolanda

Nomor Pokok : K.2016.1.33815

Jurusan : Manajemen

Program Studi : Manajemen Keuangan

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANGKUÇEWARA

PROGRAM STU DI MANAJEMEN

MALANG

2020

**PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2015-2018**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi



Oleh:

Pinky Angelia Rolanda

K.2016.1.33815

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANGKUÇEWARA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

MALANG

2020

SKRIPSI

PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS) DEBT TO EQUITY RATIO (DER) RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018

Oleh :

PINKY ANGELIA ROLANDA

K.2016.1.33815

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal
21 Februari 2020 dan dinyatakan LULUS

Menyetujui,

Dosen Pembimbing

DIDIK PRIYO SUGIHARTO, SE, MM



Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi Malangkuçeçwara

Drs. BUNYAMIN, M.M., Ph.D
NIK 202.710.182

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Pinky Angelia Rolanda
No. Pokok : K.2016.1.33815
Jurusan : Manajemen

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa saya sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 3 dan pasal 70).

Malang, 07 Februari 2020

Mahasiswa



Pinky Angelia Rolanda

K.2016.1.33815

SURAT KETERANGAN RISET

Perkumpulan Pengelola Pendidikan Malangkuçwara (P3.M)



STIE MALANGKUÇWARA
d/h. ABM School of Economics



Terakreditasi "A", AKUNTANSI, 3233/SK/BAN-PT/Akred/SXII/2018
Terakreditasi "A", MANAJEMEN, 2812/SK/BAN-PT/Akred/SX/2018

SURAT KETERANGAN RISET

Nomor: 0102-4/BAAK/I/2020

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dra. Lindananty, M.M
Jabatan : Kaprodi Manajemen
NIK : 202.710.194

Menerangkan bahwa mahasiswa berikut ini:

Nama : Pinky Angelia Rolanda
NPK : K.2016.1.33815
Program Studi : Manajemen
Mahasiswa : STIE Malangkuçwara Malang

Telah melakukan pengumpulan data dari Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) sebagai data skripsi dengan judul "Pengaruh *Earning Pre Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE) terhadap Harga Saham" dengan dosen pembimbing Drs. Didik Priyo, M.M.

Surat keterangan ini dibuat untuk digunakan sesuai dengan keperluan.



Malang, 28 Januari 2020,
Kaprodi Manajemen

Dra. Lindananty, M.M.
NIK. 202.710.194

Ucapan Terima Kasih

Segala puji serta syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan dari penyusunan skripsi yang memiliki judul “Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity (ROE)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Bursa Indonesia Tahun 2015-2018” dengan sebaik-baiknya dan sesuai dengan harapan penulis. Penyusunan penelitian skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana pada jurusan studi manajemen di STIE Malangkuçęwara.

Dalam pelaksanaan penyusunan dan penulisan dari skripsi ini penulis tidak lepas dari bantuan, bimbingan, masukan, motivasi , Serta dukungan dari banyak pihak yang telah berperan besar dalam penyelesaiannya. Dengan telah terselesaikannya skripsi ini, tidak lupa penulis mengucapkan sebesar-besarnya terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada:

1. Drs. Bunyamin, M.M., Ph.D., selaku Ketua STIE Malangkuçęwara
2. Dra. Lindananty, M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen
3. Didik Priyo Sugiharta SE., M.M., selaku dosen pembimbing dan motivator dalam penyusunan skripsi ini
4. Prof. DR. Muslichah, M. Ec, Ak, CA, CSRA, Dra. Tita Boedi Astuti, M.M, DR. Sonhaji, MS, Ak, CA, Didik Priyo Sugiharto, SE, M.M, selaku Dosen Penguji
5. Ibu Dra. Istutik, Ak, M.M., CA., selaku dosen wali yang selalu memberikan motivasi dan masukkan dalam proses perkuliahan hingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini
6. Seluruh bapak serta ibu dosen yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu yang telah membantu penulis dari awal masuk kuliah hingga akhirnya dapat menyelesaikan skripsi

7. Seluruh karyawan baik itu dari *Customer Service*, Satpam, Kebersihan, bagian Perpustakaan, bagian IT Kampus serta bagian Pengajaran yang telah memberi kenyamanan dalam pelayanannya kepada penulis
8. Orang tua dan keluarga tercinta yang telah memberikan semangat dan juga telah memberi banyak bantuan kepada penulis agar tetap fokus serta bersemangat dalam menyelesaikan skripsi ini hingga selesai
9. Sahabat-sahabat dari penulis yaitu Dyah Ayu Yuwono, Adelia Ernanto, Alivia Dian Naufal Fahani, Maichel Einstein Nababan, Surya Adi, Bella Giovana, Novia Indriari, Satya Reddy, dan Anindita Nuriswari, yang telah mendukung dan menyemangati penulis dalam menyelesaikan skripsi ini
10. Teman-teman kelas C yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah menjadi partner sekelas dari penulis hingga akhirnya sama-sama telah menyusun dan menyelesaikan skripsi
11. Serta seluruh orang yang telah memberikan dukungan, masukan, motivasi, serta dukungan moril kepada penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu dikarenakan keterbatasan penulis mengingat siapa-siapa saja orangnya.

Sehingga penulis memahami sebagai penyusun dari skripsi ini menyadari bahwa dalam skripsi ini masih banyak kekurangan atau kesalahan yang tidak disengaja, maka dari itu penulis mengharapkan kritik serta saran yang dapat membangun. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan dapat memberikan inspirasi bagi penulis selanjutnya dalam melakukan penelitian yang serupa nantinya. Semoga Allah SWT dapat memberikan balasan yang berlimpah kepada semua yang membaca skripsi ini.

Malang, 07 Februari 2020

Penulis,

Pinky Angelia Rolanda

ABSTRAK

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018

OLEH

PINKY ANGELIA ROLANDA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh signifikan antara *earning per share*, *debt to equity ratio*, dan *return on equity* terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode dokumentasi yaitu dengan cara mengumpulkan dan mencatat laporan keuangan, sumber data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan lembaga keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015- 2018.

Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, diperoleh sampel sebanyak 32 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan bantuan SPSS 22 *for windows*. Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui apakah *earning per share*, *debt to equity ratio*, dan *return on equity* berpengaruh terhadap harga saham. Metode yang digunakan adalah analisis uji t dan uji F. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa secara parsial bahwa hanya *earning per share*, *debt to equity ratio*, dan *return on equity* berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan secara simultan menunjukkan bahwa ketiga variabel yang digunakan yaitu *earning per share*, *debt to equity ratio*, dan *return on equity* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: *earning per share*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, harga saham

ABSTRACT

THE EFFECTS OF EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), RETURN ON EQUITY (ROE) ON STOCK PRICE IN BANKS COMPANY LISTED IN IDX PERIOD 2015-2018

By

PINKY ANGELIA ROLANDA

This study aims to determine the significant effect between earning per share, debt to equity ratio, and return on equity on stock price of banks companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This study uses a quantitative approach. Data collection techniques used in this study are the documentation method that is by collecting and recording financial statements, the source of the data used is secondary data in the form of financial statements of financial institutions listed on the Indonesia Stock Exchange period 2015-2018.

By using purposive sampling method, a sample of 32 companies was obtained. Data analysis method used is multiple linear regression analysis using SPSS 22 for windows. The purpose of this study to determine whether earning per share, debt to equity ratio, return on equity significant effect on stock price. The method used is t test analysis and F test. The results of this study indicate that only persial earning per share, debt to equity ratio and return on equity is the significant effect on stock prices, while simultaneously shows that the three variables that are used are earning per share, debt to equity ratio, and return on equity has a significant effect on stock prices.

Keywords: *earning per share, debt to equity ratio, return on equity, stock prices*

KATA PENGANTAR

Dengan menghaturkan puji serta syukur atas kehadiran Allah SWT Yang Maha Esa yang telah memberikan kelimpahan berkat dan kurnia-Nya sehingga penulis dapat mampu untuk menyelesaikan tugas akhir atau skripsi yang berjudul “Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity (ROE)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Bursa Indonesia Tahun 2015-2018” hingga akhirnya dapat terselesaikan. Di dalam penulisan skripsi ini, disajikan pokok-pokok pembahasan yang membahas mengenai pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity (ROE)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan. Penulis sangat menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dan keterbatasan yang dimiliki oleh penulis, sehingga meskipun penulis telah mengerahkan seluruh kemampuan untuk dapat memberikan kesempurnaan dalam penulisan skripsi ini, tetapi penulis memahami bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam penyajian pada tulisan di skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan untuk diberi kritikan dan saran-saran yang dapat membangun agar tulisan ini dapat memiliki manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Akhirnya penulis megharapkan agar hasil penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat sebaik-baiknya bagi pihak-pihak yang membutuhkan, pembaca akan tulisan ini, serta penulis penelitian yang serupa yang akan datang nantinya.

Malang, 07 Februari 2020

Penulis

Pinky Angelia Rolanda

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Lembar Pengesahan	ii
Lembar Pernyataan Orisinalitas	iii
Surat Keterangan Riset	iv
Lembar Riwayat Hidup	v
Ucapan Terima Kasih	vi
Abstrak Bahasa Indonesia	viii
Abstrak Bahasa Inggris	ix
Kata Pengantar	x
Daftar Isi	xi
Daftar Tabel	xiv
Daftar Gambar.....	xv
Daftar Lampiran	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian	3
1.4. Manfaat Penelitian	4
1.4.1. Manfaat Teoritis	4
1.4.2. Manfaat Praktis	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1. Tinjauan Teori	5
2.1.1. Pasar Modal.....	5
2.1.1.1. <i>Definisi Pasar Modal</i>	5
2.1.1.2. <i>Fungsi Pasar Modal</i>	5
2.1.1.3. <i>Instrumen Keuangan yang Diperjualbelikan di Pasar</i> <i>Modal</i>	6
2.1.1.4. <i>Investasi</i>	9
2.1.2. Tingkat Pengembalian dan Risiko	10

2.1.3. Laporan Keuangan	10
2.1.3.1. Neraca	11
2.1.3.2. Laporan Laba Rugi	13
2.1.3.3. Laporan Perubahan Modal	14
2.1.3.4. Laporan Arus Kas	15
2.1.4. Harga Saham	15
2.1.4.1. Pengertian Harga Saham	15
2.1.4.2. Jenis-jenis Harga Saham	15
2.1.4.3. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	17
2.1.5. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	19
2.1.6. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	20
2.1.7. <i>Return On Equity</i> (ROE)	21
2.2. Tinjauan Penelitian Terdahulu	22
2.3. Metode Konseptual Penelitian	25
2.4. Pengembangan Hipotesis	25
2.4.1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham	25
2.4.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	26
2.4.3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1. Jenis Penelitian	28
3.2. Populasi dan Sampel	28
3.3. Variabel Operasional dan Pengukuran	30
3.4. Metode Pengumpulan Data	32
3.5. Metode Analisis	32
3.5.1. Uji Asumsi Klasik	32
3.5.2. Analisis Regresi Linier Berganda	34
3.5.3. Uji t (Parsial)	35
3.5.4. Uji F (Simultan)	36

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	37
4.2. Analisis Deskriptif	39
4.3. Pengujian Model dan Hipotesis	40
4.3.1. Uji Asumsi Klasik	40
4.3.1.1. Uji Normalitas	40
4.3.1.2. Uji Multikolinearitas	41
4.3.1.3. Uji Heteroskedastisitas	42
4.3.1.4. Uji Autokorelasi	43
4.3.2. Pengujian Hipotesis	43
4.3.2.1 Uji <i>t</i> (Parsial)	44
4.3.2.2 Uji <i>F</i> (Simultan)	46
4.3.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	47
4.4. Pembahasan	48
4.4.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham	48
4.4.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	49
4.4.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	49
BAB V PENUTUP	50
5.1. Kesimpulan	50
5.2. Kontribusi Penelitian	51
5.3. Keterbatasan Penelitian	52
5.4. Saran-saran	53
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN-LAMPIRAN	57

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1 Daftar Sampel	29
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif	39
Tabel 4.2 Uji Normalitas	40
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas	41
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	42
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.6 Uji t	44
Tabel 4.7 Uji F	46
Tabel 4.8 Hasil Regresi Linier Berganda	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Konseptual	25
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	57
Lampiran 2	57
Lampiran 3	60
Lampiran 4	60
Lampiran 5	61
Lampiran 6	61
Lampiran 7	65