

**PENGARUH *DEBT EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY* DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM (Pada Perusahaan
Sektor Keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun
2016 – 2017)**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Disusun oleh:

Nama : Mareta Arum Ning Tias

NIM : 51414028

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2018**

Skripsi berjudul

**PENGARUH DEBT EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM
(Pada Perusahaan Sektor Keuanganyang terdaftar di Bursa Efek
IndonesiaPeriode Tahun 2016 – 2017)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Mareta Arum Ning Tias (NIM: 51414028)

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian
tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen

Madiun, 27 November 2018

Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I

Vivi Ariyani, S.E., M.Sc.
NIDN. 0717128001

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Widya
MandalaMadiun

Ketua Progam Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandala
Madiun

Mujilan, S.E., M.Sc.
NIDN. 0702067703

Vivi Ariyani, S.E., M.Sc.
NIDN. 0717128001

Skripsi berjudul

**PENGARUH DEBT EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM
(Pada Perusahaan Sektor Keuangan yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode Tahun 2016 – 2017)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Mareta Arum Ning Tias (NIM: 51414028)

Telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat
untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen Program Studi Manajemen

Madiun, 11 Januari 2019

Tim penguji skripsi

1. Veronika Agustini S., S.E., M.S
NIDN. 0717087201

()

2. Dra. Dyah Kurniawati, M.Si
NIDN. 0713126601

()

3. Vivi Arivani, S.E., M.Sc.
NIDN. 0717128001

()

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul: **“Pengaruh *Debt Equity Ratio*, *Return On Equity* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham”** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Jikalau ternyata terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar keserjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, 27 November 2018



Mareta Arum Ning Tias

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap”

(QS. Al-Insyirah, 7-8)

“Jangan menyerah. Hal memalukan bukanlah ketika kamu jatuh, tetapi ketika kamu tidak mau bangkit lagi”

~ Midorima Shintaro ~

Penulis persembahkan kepada:

1. Bapak Moh. Tohir dan Ibu Endang Sugiyati
2. Tania Aninditia Nengrum
3. Seluruh keluarga besar
4. Pendampingku kelak
5. Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas rahmat dan karunia yang telah diberikan Allah S.W.T sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: **“Pengaruh *Debt Equity Ratio*, *Return On Equity* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham (Pada Perusahaan Sektor Keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2016-2017)”**. Penulisan skripsi ini dipergunakan sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

Penulisan skripsi ini tentunya tidak lepas dari dukungan serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Vivi Ariyani, S.E., M.Sc, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun dan juga selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan saran, kritik dan arahan dalam penyusunan skripsi.
2. Ibu Veronika Agustini S. S.E., M.Si, selaku Wali Studi Progam Studi Manajemen Angkatan 2014 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
3. Bapak dan Ibu dosen Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang telah memberikan ilmu selama proses pembelajaran.
4. Bapak Mohamad Tohir dan Ibu Endang Sugiyati yang telah memberikan kasih sayang, dukungan moral dan material sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Adikku Tania Aninditia Nengrum yang telah memberikan dukungan, memotivasi selama penulis menyusun skripsi ini.
6. Seluruh keluarga besar yang telah memberikan doa dan dukungan selama penyusunan skripsi.
7. Sahabatku Berta, Sukma, Dinar, Putri, Rachel, Silvi yang selalu menemani dan membantu proses penyusunan skripsi.
8. Teman-teman Program Studi Manajemen angkatan 2014 yang telah memberikan semangat dan pengalaman yang berharga kepada penulis.
9. Teman-teman KKN Dukuh Jogorejo Desa Klepu Kec. Sooko Kab. Ponorogo yang telah memberikan pengalaman hidup bersama selama kegiatan KKN.

Dengan segala kerendahan hati, penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis mohon maaf apabila dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan karena mengingat keterbatasan pengetahuan penulis. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan.

Penulis,



Mareta Arum Ning Tias

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *debt equity ratio*, *return on equity* dan *earning per share* terhadap harga saham. Objek pada penelitian ini adalah perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di BEI. Perusahaan sektor keuangan terdiri dari 5 sub sektor diantaranya sub sektor bank, sub sektor lembaga pembiayaan, sub sektor perusahaan efek, sub sektor asuransi, dan sub sektor keuangan lainnya. Data penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu laporan keuangan tahunan perusahaan. Teknik pengumpulan data pada penelitian ini menggunakan dokumentasi dan *library research*. Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dan total perusahaan sampel yang digunakan berjumlah 71 perusahaan sektor keuangan selama 2 periode yaitu tahun 2016 dan tahun 2017. Teknik analisis pada penelitian ini menggunakan uji regresi linear berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *debt equity ratio* (DER) dan variabel *return on equity* (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel *earning per share* (EPS) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham.

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

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
Lampiran 1. Daftar Populasi dan Sampel Penelitian	xi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Laporan Penelitian.....	8
BAB II.....	10
TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
A. Telaah Teori	10
1. Pasar Modal	10
a. Pengertian Pasar Modal	10
b. Bentuk Pasar Modal.....	10
c. Fungsi Pasar Modal	11
d. Jenis-jenis Modal	11
2. Investasi.....	14
a. Investasi Langsung	14
b. Investasi tidak langsung.....	15
3. Saham	15

a.	Pengertian Saham	15
b.	Jenis-jenis Saham.....	16
4.	Harga Saham	17
5.	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	18
a.	Analisis Fundamental	19
b.	Analisis Teknikal	25
B.	Pengembangan Hipotesis	26
1.	Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham.....	26
2.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	27
3.	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	28
C.	Kerangka Konseptual	30
BAB III	31
METODA PENELITIAN	31
A.	Desain Penelitian.....	31
B.	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	31
C.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	35
1.	Variabel Penelitian	35
a.	Variabel independen (X).....	35
b.	Variabel dependen (Y).....	36
2.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	37
D.	Waktu Penelitian	38
E.	Data dan Prosedur Pengambilan Data.....	38
1.	Data Penelitian	38
2.	Prosedur Pengumpulan Data	39
F.	Teknik Analisis Data.....	39
1.	Uji Asumsi Klasik	39
a.	Uji Normalitas.....	39
b.	Uji Multikolinearitas.....	40
c.	Uji Autokorelasi.....	40
d.	Uji Heteroskedastisitas	41
2.	Uji Regresi Linier Berganda.....	42
3.	Koefisien Determinasi (R^2)	42
4.	Uji Secara Parsial (Uji t)	43
BAB IV	45

ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	45
A. Data Penelitian	45
B. Hasil Penelitian	45
1. Uji Asumsi Klasik	45
a. Hasil Uji Normalitas	45
b. Hasil Uji Multikolinearitas	46
c. Hasil Uji Autokorelasi	47
d. Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	49
3. Koefisien Determinasi (R^2)	50
4. Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	51
C. Pembahasan.....	55
1. Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	55
2. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	57
3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	58
BAB V.....	59
SIMPULAN DAN SARAN	59
A. Kesimpulan	59
B. Implikasi Manajerial	59
C. Keterbatasan Penelitian	60
D. Saran.....	60
1. Bagi Investor	60
2. Bagi Peneliti Selanjutnya	61
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.3. Pemilihan Sampel Penelitian	33
Tabel 2.3. Sampel Perusahaan Sektor Keuangan.....	33
Tabel 3.3. Definisi Operasional Variabel dan Indikator Penelitian	37
Tabel 4.3. Durbin Waston d test : Pengambilan Keputusan	41
Tabel 5.4. Hasil Uji Normalitas	46
Tabel 6.4. Hasil Uji Multikolinearitas.....	47
Tabel 7.4. Hasil Uji Autokorelasi	47
Tabel 8.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 9.4. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	49
Tabel 10.4. Hasil Uji Koefisien Determinasi	51
Tabel 11.4. Hasil Uji Parsial (uji t)	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.3. Kurva Tabel t.....	44
Gambar 2.4. Kurva Penerimaan dan penolakan Hipotesis.....	53
Gambar 3.4. Kurva Penerimaan dan Penolakan Hipotesis	54
Gambar 4.4. Kurva Penerimaan dan Penolakan Hipotesis	55

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi dan Sampel Penelitian	
Lampiran 2. Daftar Harga Saham Perusahaan Sektor Keuangan	
Lampiran 3. Hasil Perhitungan <i>Debt Equity Ratio</i> (DER)	
Lampiran 4. Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE)	
Lampiran 5. Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS)	
Lampiran 6. Data Panel Perhitungan DER, ROE, EPS dan Harga Saham	
Lampiran 7. Hasil Uji Analisis SPSS	
Lampiran 8. Tabel t	