

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG DAN LABA PER
SAHAM TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN SUB SEKTOR BATUBARA
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2018**

SKRIPSI



Nama : Arya Fairuz Rizki

NIM : 43116210023

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG DAN LABA PER
SAHAM TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN SUB SEKTOR BATUBARA
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2018**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana**

Jakarta



Nama : Arya Fairuz Rizki

NIM : 43116210023

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Arya Fairuz Rizki

NIM : 43116210023

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 31 Januari 2020



Arya Fairuz Rizki

NIM : 43116210023

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Arya Fairuz Rizki
NIM : 43116210023
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Hutang, dan Laba Per Saham
Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan
Pertambangan Sub Sektor Batubara Di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2012-2018.
Tanggal Lulus Ujian : 30 Januari 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji


Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE., MM.

Tanggal : 06 Februari 2020


Dr. Bambang Mulvana, M.Si.

Tanggal : 05 Februari 2020

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi

S1 Manajemen


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal : 07 Februari 2020


Dr. Daru Asih, M.Si.

Tanggal : 07 Februari 2020

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of debt and earnings per share policy on stock prices. The object of this study is the coal sub-sector mining companies in 2012-2018.

Data obtained through the Indonesia Stock Exchange website (www.idx.co.id). The research design used is causal research. The debt policy in this study is proxied by using a debt to equity ratio and earnings per share using earnings per share. The sampling technique uses purposive sampling method. From these methods obtained 7 companies that have criteria and a total of 22 companies during the seven-year observation period. The analysis technique used is panel data regression with the help of statistical application Eviews 10. The panel data regression model used is fixed effect with the results of the t-statistic test showing that DER has no significant positive effect on stock prices in coal sub-sector mining companies on the Indonesia Stock Exchange 2012-2018. EPS does not have a significant positive effect on share prices in coal mining sub-sector companies on the Indonesia Stock Exchange in 2012-2018.

Keywords: debt policy, earnings per share, stock prices, and evIEWS 10.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kebijakan hutang dan laba per saham terhadap harga saham. Objek penelitian ini adalah perusahaan pertambangan sub sektor batubara tahun 2012-2018.

Data diperoleh melalui situs Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id). Desain penelitian yang digunakan adalah penelitian kausal. Kebijakan hutang dalam penelitian ini diproksikan dengan menggunakan debt to equity ratio dan laba per saham dengan menggunakan earning per share. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling. Dari metode tersebut diperoleh 7 perusahaan yang memiliki kriteria dan total perusahaan sebanyak 22 selama periode pengamatan tujuh tahun. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan bantuan aplikasi statistik Eviews 10. Model regresi data panel yang digunakan adalah fixed effect dengan hasil uji t-statistik menunjukkan bahwa DER berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan sub sektor batubara di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2018. EPS berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan sub sektor batubara di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2018.

Kata Kunci : kebijakan hutang, laba per saham , harga saham, dan eviews 10.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT Yang Maha Esa telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, kupersembahkan karya sederhana ini kepada orang yang sangat kukasihi dan kusayangi yaitu untuk kedua orang tua tercinta Ayah Asrori (alm) dan Mama Yanti yang selalu memberikan doa, dukungan moral, kasih sayang, bimbingan serta material yang tiada henti-hentinya kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat Ayah dan Mamah agar selalu merasa bahagia dimasa yang akan datang, karena peneliti sadar, selama ini peneliti belum dapat membahagiakan kalian seutuhnya, dan mulai saat ini peneliti termotivasi untuk memberikan yang terbaik untuk almarhum Ayah dan Mama.

Serta kepada adik saya tersayang saya yaitu Naura Aika Rizki. Maupun keluarga Besar saya, Kakek dan Nenek tersayang yang tak hentinya memberi dukungan baik moral dan moril kepada peneliti.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti ucapkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi pada penelitian ini dengan judul **“Pengaruh Kebijakan Hutang, dan Laba Per Saham Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2018”**. Penyusunan skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Selesainya penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, support, arahan dan bimbingan dari berbagai pihak. Khususnya ibu Dr. Nur Aisyah F. Pulungan SE, MM. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, nasehat dan waktunya dalam penelitian ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti dengan senang hati menyampaikan terimakasih kepada yang terhormat:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Eri Marlapa, SE., MM., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si., selaku dosen Metode Penelitian dan skripsi.

6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Kepada sahabat – sahabat saya yang ada digrup kaleng-kaleng yaitu William Panggah S , Deni Surya N, Ratna Permatasari, Diky Muhammad, Irvan Riffaldi, Rivano Aprlyansyah yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi.
8. Teman-teman dari manajemen keuangan angkatan 2016 yang telah memberikan pengalaman berharga selama kuliah di Universitas Mercu Buana hingga saat ini.
9. Pihak-pihak lain yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu. Terimakasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Peneliti menyadari masih banyak terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Baik aspek kualitas maupun aspek kuantitas dari materi penelitian yang disajikan. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, peneliti mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 31 Januari. 2019

(Arya Fairuz Rizki)

NIM : 43116210023

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
<i>ABSTRACT</i>.....	iv
ABSTRAK	v
LEMBAR PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	11
D. Kontribusi Penelitian	11
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA KONSEPTUAL, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka.....	13
1. Harga Saham.....	13
2. Kebijakan Hutang	18
3. Laba Per Saham	24
B. Penelitian Terdahulu	25
C. Rerangka Konseptual.....	30
D. Pengembangan Hipotesis	31

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	32
B. Desain Penelitian	32
C. Definisi dan Operasional Variabel	33
1. Definisi Variabel	33
2. Operasional Variabel	34
D. Populasi dan Sampel Penelitian	34
1. Populasi Penelitian	34
2. Sampel Penelitian	34
E. Teknik Pengumpulan Data	36
F. Metode Analisis	36
1. Statistik Deskriptif	36
2. Uji Stasioneritas.....	37
3. Uji Analisis Regresi Data Panel	38
4. Koefisien Determinasi (R^2).....	45
5. Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji F)	46
6. Pengujian Koefisien Regresi Data Panel (Uji T)	46

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	55
C. Analisis Kelayakan Data (Uji Stasioner).....	56
1. Uji Stasioneritas Harga Saham	57
2. Uji Stasioneritas Kebijakan Hutang (DER)	58
3. Uji Stasioneritas Laba Per Saham (EPS)	58
D. Hasil Analisis Data	59
1. Common Effect.....	59
2. Fixed Effect.....	61
3. Random Effect	63

E. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	65
1. Uji Chow Test.....	65
2. Uji Hausman	66
F. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	69
G. Uji Kesesuaian Model Regresi Data Panel (Uji F)	70
H. Pengujian Koefisien Regresi Data Panel (Uji T)	72
I. Pembahasan Hasil Penelitian	74
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan.....	77
B. Saran.....	78
 DAFTAR PUSTAKA.....	81
LAMPIRAN.....	85



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Perkembangan Harga Saham pada perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara.....	3
1.2	Perkembangan Hutang Pertambangan Sub Sektor Batubara.....	5
1.3	Perkembangan Laba Per Saham Pertambangan Sub Sektor Batubara.....	8
2.1	Penelitian Terdahulu.....	25
3.1	Operasional Variabel.....	35
3.2	Penentuan Kriteria.....	36
3.3	Sampel Penelitian.....	37
4.1	Statistik Deskriptif Data Penelitian Tahun 2012-2018.....	55
4.2	Unit Root Test Harga Saham.....	57
4.3	Unit Root Test DER.....	58
4.4	Unit Root Test EPS.....	58
4.5	Model Common Effect.....	60
4.6	Model Fixed Effect.....	62
4.7	Model Random Effect.....	64
4.8	Uji Chow.....	66
4.9	Uji Hausman.....	67
4.10	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel.....	68
4.11	Hasil Pemilihan Model Fixed Effect.....	68
4.12	Koefisien Determinasi (R^2).....	70
4.13	Hasil Uji F.....	71

4.14 Hasil Pengujian Koefisien Regresi Kebijakan Hutang (DER).....	72
4.15 Hasil Pengujian Koefisien Regresi Laba Per Saham.....	73



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Perkembangan Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara.....	3
1.2	Perkembangan Hutang Pertambangan Sub Sektor Batubara.....	6
1.3	Perkembangan Laba Per Saham Pertambangan Sub Sektor Batubara.....	9
2.1	Rerangka Konseptual.....	31



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Sampel Penelitian.....	85
Lampiran 2: Data Penelitian	86
Lampiran 3: Output Eviews 10.....	88
1. Lampiran Statistik Deskriptif Data Penelitian	88
2. Lampiran Uji Unit Root Test Harga Saham	88
3. Lampiran Uji Unit Root Test Kebijakan Hutang (DER)	88
4. Lampiran Uji Unit Root Test EPS	89
5. Lampiran Model Common Effect.....	89
6. Lampiran Model Fixed Effect	90
7. Lampiran Model Random Effect	90
8. Lampiran Uji Chow	91
9. Lampiran Uji Hausman	91
10. Lampiran Koefisien Determinasi.....	91
11. Lampiran Uji F	92
12. Lampiran Uji T	92

UNIVERSITAS
MERCU BUANA