

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE DAN
RETURN ON ASSETS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR**

**(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012-2014)**

SKRIPSI



Nama: Intan Amaliah

NIM : 43112010305

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2016

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE DAN
RETURN ON ASSETS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR**

**(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012-2014)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**Nama: Intan Amaliah
NIM : 43112010305**

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2016

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Intan Amaliah
Nim : 43112010305
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).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 4 Februari 2016



Intan Amaliah

NIM : 43112010305

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

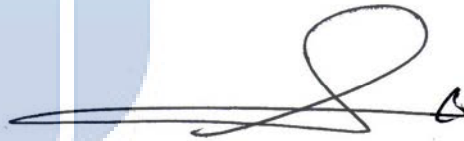
Nama : Intan Amaliah
NIM : 43112010305
Pogram Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Debt to Equity Ratio. Earning Per Share*
dan *Return On Asset* terhadap harga saham
perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di
BEI Tahun 2012-2014.
Tanggal Lulus Ujian : 4 Februari 2016

Disahkan oleh:

Pembimbing,



Ketua Penguji



Dra. Aty Herawati, M.Si
Tanggal: 13 Februari 2016

Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA
Tanggal: 15 Februari 2016

Yuhartil, SE., ME
Tanggal: 13 Februari 2016

Ketua Program Studi
S1 Manajemen,



Dr. Rina Astini, SE., MM
Tanggal: 15 Februari 2016

KATA PENGANTAR

Segala dan puji syukur penulis panjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya serta sholawat dan salam kepada Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Earning Per Share* Dan *Return On Asset* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2012-2014”** dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Aty Herawaty M,Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ucapkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini baik secara moril maupun spiritual terutama kepada:

1. Kedua orang tua dan kakek tercinta serta adik saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya

kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Rina Astini, SE., MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Luna Haningsih, SE., MM, selaku dosen Pembimbing Akademik (PA) yang memberikan semangat, arahan-arahan dan dukungan moral selama ini.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Sahabat tercinta seperjuangan Ismayani, Indah, Eva, Nabilla dll yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu untuk do'a, semangat, dukungan dan perhatian selama penyusunan skripsi ini dari awal hingga selesai serta kesetiakawanan dan kebersamaan yang sangat berarti bagi penulis.
8. Terima kasih kepada Desy Kartika Sari, Sri budiharti, Asma Karimah, Fita, Nurul, Senja, Fiki, Amalia, Utami Lestari atas do'a, semangat, dukungan, kesetiaan, kebersamaan dan perhatian selama penyusunan skripsi ini dari awal hingga selesai.
9. Teman-teman seperjuangan Arif, Fatimah, Fenny, Fauline, Fidya, Ismayani, Nabilla, Eva, Indah, Riri dan lainnya yang tidak dapat

disebutkan satu-persatu yang selalu memberikan semangat, dukungan dan membantu dalam pembuatan skripsi ini.

10. Seluruh keluarga besar Manajemen S1 angkatan 2012 dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan do'a, semangat dan dukungannya.

Semoga Allah SWT membalas kebaikan hati bagi semua pihak yang memberikan dukungan dan bantuan dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat sempurna baik yang menyangkut aspek materi maupun teknik penulisan. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, Februari 2016

Intan Amaliah

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
ABSTRACT.....	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	10
A. Kajian Pustaka	10
1. Manajemen Keuangan	10
2. Rasio Keuangan.....	13
3. Jenis-jenis Rasio Keuangan	14
4. Rasio Profitabilitas	17
5. Leverage atau Rasio Solvabilitas	19
6. Saham.....	19
7. Pengertian Harga Saham.....	25
8. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	25
9. Penelitian Terdahulu.....	27
B. Rerangka Pemikiran.....	29
C. Hipotesis.....	29
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	32
A. Waktu dan Tempat Penelitian	32

B. Desain Penelitian	32
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	32
1. Variabel Independent (Variabel X)	33
2. Variabel Dependen (Variabel Y).....	33
D. Populasi dan Sampel.....	34
E. Teknik Pengumpulan Data	35
F. Metode Analisis Data	36
1. Uji Stasioneritas	36
2. Analisis regresi data panel	39
3. Pemilihan Model	44
4. Uji Model F.....	47
5. Uji Statistik t (Uji Parsial).....	47
BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN	49
A. Deskripsi Obyek Penelitian.....	49
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	49
C. Analisis Regresi Data Panel	54
1. Uji Stasioner	54
2. Analisis Model Regresi Data Panel.....	58
3. Pemilihan Model	66
4. Hasil Pemilihan Model.....	68
D. Analisis Pengaruh Debt Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS) dan Return On Assets terhadap Harga saham.....	69
1. Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham....	71
2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham ..	72
3. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham....	73
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	75
A. KESIMPULAN	75
B. SARAN	76
DAFTAR PUSTAKA.....	77
LAMPIRAN.....	80

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Harga Saham Perusahaan di BEI (Sub Sektor Makanan dan Minuman).....	5
Tabel 1.2 PenelitianTerdahulu	27
Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian	34
Tabel 3.2 Jumlah Sampel Penelitian	35
Tabel 3.3 Daftar perusahaan yang menjadi sampel penelitian	35
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	49
Tabel 4.2 Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2012-2014.....	50
Table 4.3 <i>Debt Equity Ratio</i> Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2012-2014	51
Tabel 4.4 <i>Earning Per Share</i> Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2012-2014	52
Tabel 4.5 <i>Return On Assets</i> Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2012-2014	53
Tabel 4.6 Uji Akar-Akar Unit DER	55
Tabel 4.7 Uji Akar-Akar Unit DER (1 st difference)	56
Tabel 4.8 Uji Akar-Akar Unit EPS	56
Tabel 4.9 Uji Akar-Akar Unit ROA.....	57
Tabel 4.10 Uji Akar-Akar Unit Harga Saham	58
Tabel 4.11 Model <i>Common Effect</i>	59
Tabel 4.12 Model <i>Fixed Effect</i>	60
Tabel 4.13 Model <i>Random Effect</i>	63
Table 4.14 Uji Chow	67
Tabel 4.15 Uji Hausmant	68
Tabel 4.16 Model <i>fixed effect</i>	68
Tabel 4.17 Model <i>fixed effect</i>	70

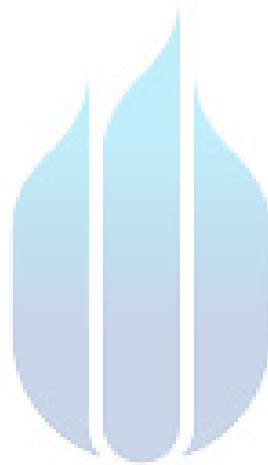
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka pemikiran	29
-------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Analisis Statistik Deskriptif	80
Lampiran II	Hasil Uji Stasioneritas.....	80
Lampiran III	Analisis Regresi Data Panel.....	84
Lampiran IV	Uji Chow	86
Lampiran V	Uji Hausmant.....	87
Lampiran VI	Tabel Sampel Perusahaan Manufaktur di BEI	88



UNIVERSITAS
MERCU BUANA