

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 PERIODE 2011-2014

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Nama : Arif Widiyanto
NIM : 43112010252

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2016**

PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 PERIODE 2011-2014

SKRIPSI

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



**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2016**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Arif Widiyanto
NIM : 43112010252
Program Studi : S1 – Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni karya sendiri. Apabila saya mengutip dari 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).

Dengan demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 4 Februari 2016



Arif Widiyanto

NIM : 43112010252

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Arif Widiyanto
NIM : 43112010252
Pogram Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham Perusahaan LQ45 Periode 2011-2014
Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji



Dra. Aty Herawati, M.Si

Tanggal: 13/2/16



Tri Wahyono, SE., MM

Tanggal: 13/2/16

Dekan,

Ketua Program Studi
S1 Manajemen,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA

Tanggal: 16/2/16



Dr. Rina Astini, SE., MM

Tanggal: 16/2 2016

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya serta sholawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan LQ45 Periode 2011-2014**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 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 Dra. Aty Herawati, M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ucapkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta dan kakak penulis, yang telah memberikan semangat, selalu mendoakan yang terbaik untuk penulis, dan selalu memberikan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis.

2. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto 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 Hesti Maheswari Supandi, SE., M.Si, 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. Keluarga Cemara, Abdul, Nickyta, Agnes, Mentari, Ima, Ida, Yeni, Wulan, Shofi, Elis dan Rahma yang selalu mendoakan, memotivasi dan memberikan semangat.
8. Teman-teman seperjuangan Aline, Intan, Fatimah, Fenny, Ichsan, Syeka, Fidyah, Nihayatul dan Welly yang selalu memberikan semangat, dukungan, motivasi dan membantu dalam pembuatan skripsi ini.
9. Sahabat seperjuangan Sarah Bonita dan Putri Marhaeni yang selalu memberikan dukungan, semangat, motivasi, dan doa selama penyusunan skripsi ini.

10. Febriyani Kiki Prastiwi yang selalu mendoakan, memberikan dukungan, semangat, dan memotivasi penulis dari awal penyusunan skripsi hingga selesai.

11. Seluruh keluarga besar Manajemen S1 angkatan 2012 dan semua pihak yang tidak dapat di sebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat, dukungan dan doa.

Semoga Allah SWT membalas kebaikan hati bagi semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan dengan ikhlas hingga skripsi dapat sempurna baik dari aspek materi maupun penulisan. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki oleh 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 memohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 1 Februari 2016

Arif Widiyanto

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 Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	6
1. Tujuan Penelitian	6
2. Kontribusi Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	8
A. Kajian Pustaka	8
1. Manajemen Keuangan	8
2. Rasio-Rasio Keuangan.....	11
3. Rasio Solvabilitas	14
4. Rasio Profitabilitas.....	15
5. Pasar Modal	17
6. Saham	20
7. Harga Saham.....	27
8. Penelitian Terdahulu.....	34
B. RERANGKA PEMIKIRAN.....	36
C. HIPOTESIS	37
1. Hubungan <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	37
2. Hubungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham	37
3. Hubungan <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	39
B. Desain Penelitian	39
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	40
1. Variabel Dependen	40
2. Variabel Independen.....	40
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	42
E. Teknik Pengumpulan Data	44
F. Metode Analisis	44
1. Uji Stasioneritas.....	45
2. Analisis Regresi Data Panel.....	45

	3. Pemilihan Model.....	49
	4. Uji Statistik F.....	51
	5. Uji Statistik t (Uji Parsial)	52
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	54
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	54
	B. Statistik Deskriptif	55
	C. Analisis Regresi Data Panel.....	60
	1. Uji Stationer.....	60
	2. Analisis Model Regresi.....	63
	3. Pemilihan Model.....	73
	4. Hasil Pemilihan Model	75
	D. Analisis Pengaruh <i>Return On Equity</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	76
	1. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	77
	2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	78
	3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	79
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	81
	A. Kesimpulan	81
	B. Saran	82
	DAFTAR PUSTAKA	83
	LAMPIRAN.....	87

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham Perusahaan LQ45 Periode 2011-2014 (dalam Rupiah).....	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	34
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	42
Tabel 3.2 Jumlah Sampel Penelitian	43
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan	43
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan	54
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	55
Tabel 4.3 Harga Saham Perusahaan LQ45 Periode 2011-2014 (dalam Rupiah).....	56
Tabel 4.4 ROE perusahaan LQ45 Periode 2011-2014 (dalam Persen).....	57
Tabel 4.5 DER Perusahaan LQ45 periode 2011-2014 (dalam Kali).....	58
Tabel 4.6 EPS Perusahaan LQ45 Periode 2011-2014 (dalam Rupiah).....	59
Tabel 4.7 Uji Stasioner <i>Return On Equity</i>	61
Tabel 4.8 Uji Stasioner <i>Debt to Equity Ratio</i>	61
Tabel 4.9 Uji Stasioner <i>Earning Per Share</i>	62
Tabel 4.10 Uji Stasioner Harga Saham	62
Tabel 4.11 Model <i>Common Effect</i>	64
Tabel 4.12 Model <i>Fixed Effect</i>	65
Tabel 4.13 Model <i>Random Effect</i>	69
Tabel 4.14 <i>Chow Test</i>	74
Tabel 4.15 <i>Hausman Test</i>	75
Tabel 4.16 Model Random Effect	75
Tabel 4.17 Uji Statistik t (ROE).....	77
Tabel 4.18 Uji Statistik t (DER).....	78
Tabel 4.19 Uji Statistik t (EPS).....	79

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

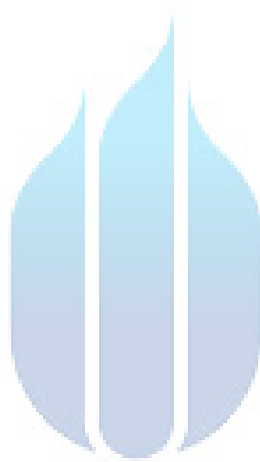
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	36
-------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Statistik Deskriptif.....	87
Lampiran II Uji Stasioner.....	87
Lampiran III Analisis Regresi Data Panel	91
Lampiran IV Pemilihan Model	94



UNIVERSITAS
MERCU BUANA