

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, DAN *RETURN ON ASSET (ROA)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR

(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Makanan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015)

SKRIPSI

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



Nama : Ariska

NIM : 43113010409

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

2017

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, DAN *RETURN ON ASSET (ROA)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR

(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Makanan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015)

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
Nama : Ariska
NIM : 43113010409

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Ariska
NIM : 43113010409
Program Studi : SI 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 13 Februari 2017



Ariska

NIM : 43113010409

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

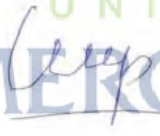
Nama : Ariska
NIM : 43113010409
Program Studi : S1 Manajemen
Jusul Skripsi : Pengaruh *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Earning Per Share (EPS)*, dan *Return on Asset (ROA)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur. (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Makanan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 – 2015)
Tanggal Ujian : 14 Maret 2017


Disahkan Oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Dr. H. Cecep Winata, M.Si
Tanggal : 15-03-2017


Dr. Tafiprios., M.Si
Tanggal : 15-03-2017

Dekan

Dr. Harnovinsah Ak., M.Si., CA
Tanggal : 15/3-2017

Ketua Program Studi S1 Manajemen


Dudi Permana MM., PhD
Tanggal : 15/3-2017

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan Karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Asset (ROA)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Makanan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015)** 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 Bapak Dr. H. Cecep Winata, 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 ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana..
3. Dudi Permana MM., PhD selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnsi Universitas Mercu Buana.
5. Kedua orang tua tercinta (Bapak Jaid dan Ibu Daem) dan keluarga kaka saya tercinta (A Cahah dan Teteh Teti) 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.

6. Rizka Septiany teman seperbimbingan dari awal sampai akhir yang selalu memberikan semangat untuk mengerjakan skripsi.
7. Riprasasti Triananda Putri teman satu jurusan di Manajemen Keuangan yang selalu membantu dan memberikan semangat untuk mengerjakan skripsi.
8. Sahabat kuliah angkatan 2013 PT. Done Sejahtera (Andri, Sena, Dade, Ali, Indri, Elvira, Icut, Amrina, Sandra, dan Titi) yang saling memberikan semangat untuk mengerjakan skripsi.

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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Jakarta, 13 Februari 2017

Ariska

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian Dan Kontribusi Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian	8

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

A. Kajian Pustaka	10
1. Manajemen Keuangan	10
a. Pengertian Manajemen Keuangan	10

b.	Fungsi Manajemen Keuangan	10
c.	Tujuan Manajemen Keuangan	12
2.	Laporan Keuangan.....	12
a.	Pengertian Laporan Keuangan.....	12
b.	Tujuan Laporan Keuangan	13
c.	Jenis – Jenis Laporan Keuangan	13
d.	Analisis Laporan Keuangan.....	15
3.	Rasio – Rasio Keuangan	16
a.	Pengertian Rasio Keuangan.....	16
b.	Jenis – Jenis Rasio Keuangan.....	17
c.	Rasio Solvabilitas.....	20
1)	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	21
d.	Rasio Profitabilitas.....	21
1)	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	22
2)	<i>Return On Asset</i> (ROA).....	23
4.	Pasar Modal.....	24
a.	Pengertian Pasar Modal.....	24
b.	Manfaat Pasar Modal	25
5.	Saham	26
a.	Pengertian Saham.....	26
b.	Jenis – Jenis Saham.....	27
c.	Nilai Saham	31
d.	Keuntungan dan Risiko Saham.....	32

6. Harga Saham	35
a. Pengertian Harga Saham	35
b. Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	36
7. Penelitian Terdahulu	38
B. Rerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	40
C. Hipotesis.....	41

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	43
B. Desain Penelitian.....	43
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	44
1. Definisi Variabel.....	44
2. Operasionalisasi Variabel.....	46
D. Populasi dan Sampel Penelitian	47
1. Populasi Penelitian	47
2. Sampel Penelitian.....	47
E. Teknik Pengumpulan Data.....	50
F. Metode Analisis.....	50
1. Analisis Deskriptif	51
2. Uji Stasioneritas	51
3. Analisis Regresi Data Panel	51
a. Metode <i>Common Effect</i>	52
b. Metode <i>Fixed Effect</i>	53

c. Metode <i>Random Effect</i>	54
4. Uji Pemilihan Model	54
a. Uji <i>Chow</i>	55
b. Uji <i>Hausman</i>	55
5. Uji Kelayakan Model Regresi Data Panel	56
a. Uji Statistik F	56
b. Koefisien Determinasi	57
6. Uji Koefisien Regresi Data Panel	58
a. Uji – t (Uji Parsial)	58

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	60
B. Analisis Statistik Deskriptif	61
C. Uji Kelayakan Data	63
2. Uji stasioneritas	63
a. Uji Stasioner <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	64
b. Uji Stasioner <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	65
c. Uji stasioner <i>Return On Asset</i> (ROA).....	66
d. Uji Stasioner Harga Saham	68
D. Analisis Regresi Data Panel	69
1. Model <i>Common Effect</i>	70
2. Model <i>Fixed Effect</i>	71
3. Model <i>Random Effect</i>	74

E. Pemilihan Model.....	77
1. Uji <i>Chow</i>	77
2. Uji <i>Hausman</i>	78
F. Analisis Model Regresi Data Panel	79
1. Koefisien Determinasi (R^2)	82
2. Pengujian Model (Uji F)	82
G. Pengujian Hipotesis	84
1. Secara Parsial (Uji t-statistik).....	84
H. Pembahasan Hasil Penelitian.....	88
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	91
B. Saran.....	92
DAFTAR PUSTAKA.....	94
LAMPIRAN.....	98

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Rata-rata Harga Saham Otomotif dan Makanan Minuman Periode 2012-2016	3
2.1	Penelitian Terdahulu	39
3.1	Operasionalisasi Variabel Penelitian	46
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel	48
3.3	Daftar Sampel Perusahaan	49
4.1	Daftar Sampel Penelitian	60
4.2	Statistik Deskriptif Data Penelitian	62
4.3	Unit Root Test <i>Debt to Equity Ratio</i>	65
4.4	Unit Root Test <i>Earning Per Share</i>	66
4.5	Unit Root Test <i>Return On Asset</i>	67
4.6	Uni Root Test Harga Saham	68
4.7	Model <i>Common Effect</i>	70
4.8	Model <i>Fixed Effect</i>	72
4.9	Model <i>Random Effect</i>	75
4.10	Uji <i>Chow Test</i>	77
4.11	Uji <i>Hausman Test</i>	79
4.12	Model Regresi Data Panel.....	80
4.13	Hasil Uji Statistik t.....	85
4.14	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	88

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Rata – Rata Harga Saham Sub Sektor Otomotif dan Makanan Minuman periode 2012-2015	3
2.1	Rerangka Pemikiran	40



DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Tabel Data Sampel Penelitian	99
Lampiran 2	Tabel Data <i>Debt to Equity Ratio</i>	100
Lampiran 3	Tabel Data <i>Earning Per Share</i>	101
Lampiran 4	Tabel Data <i>Return On Asset</i>	102
Lampiran 5	Tabel Data Harga Saham	103
Lampiran 6	Hasil Uji Deskriptif.....	104
Lampiran 7	Hasil Uji Stasioner	105
Lampiran 8	Hasil Analisis Regresi Data Panel	109
Lampiran 9	Hasil Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	113
Lampiran 10	Analisis Model Regresi Data Panel.....	115

