

**PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB  
SEKTOR INDUSTRI PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI  
BEI 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 : Muhammad Sueb**

**Nim : 43112120272**

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

**2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Muhammad Sueb

Nim : 43112120272

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil orang lain, maka saya mencantumkan sumber 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, 16 Maret 2017

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



Muhammad Sueb

43112120272

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhammad Sueb  
NIM : 43112120272  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share, Return On Equity dan Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Industri Perkebunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015  
Tanggal Lulus Ujian : 16 Maret 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,




Yuhartil SE, ME.  
Tanggal : 18/3/2017


Mochamad Soelton, S.Psi., MM  
Tanggal : 18/3/2017

Dekan,

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.  
Tanggal : 18/3/2017



Dudi Permana, MM. Ph.,D.  
Tanggal : 18/3/2017

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Earning Per Share*, *Return On Equity* dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Industri Perkebunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015”** sebagai salah satu 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 Yuhasil SE, ME., 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 haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

3. Bapak Dudi Permana, MM. Ph.,D., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Mochamad Soelton, S.Psi., MM, selaku Sekretaris Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
5. Kedua orang tua tercinta, kakak dan adik-adik saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Teman-teman yang selalu senantiasa membantu.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak guna penyempurnaan penulisan. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam penulisan skripsi ini.

Jakarta, 16 Maret 2017

Muhammad Sueb  
43112120272

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I            PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	9
1. Tujuan Penelitian .....	9
2. Kontribusi Penelitian .....	9
<b>BAB II            KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka .....	11
1. Manajemen Keuangan .....	11
a. Pengertian Manajemen Keuangan .....	11
b. Tujuan Manajemen Keuangan .....	12
c. Fungsi Manajemen Keuangan .....	12
2. Pasar Modal .....	14
3. Saham .....	14
a. Jenis-jenis Saham .....	15
b. Keuntungan dan Risiko Kepemilikan Saham .....	19
4. Harga Saham .....	21
a. Penilaian Harga Saham .....	22
b. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	24
5. <i>Earning Per Share</i> (EPS) .....	25
6. <i>Return On Equity</i> (ROE) .....	26

7. <i>Debt on Equity Ratio</i> (DER) .....	26
8. Penelitian Terdahulu .....	27
B. Kerangka Pemikiran .....	29
C. Hipotesis .....	33
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	34
B. Desain Penelitian .....	34
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	34
1. Variabel Terikat (Dependen) .....	34
2. Variabel Bebas (Independen) .....	35
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	36
E. Teknik Pengumpulan Data .....	38
F. Metode Analisis Data .....	39
1. Penelitian Statistik Deskriptif .....	39
2. Analisis Kualitas Data .....	40
3. Analisis Data Panel .....	42
a. <i>Common Effect</i> .....	44
b. <i>Fixed Effect</i> .....	44
c. <i>Random Effect</i> .....	45
4. Pemilihan Model .....	45
a. Uji Chow .....	45
b. Uji Hausman .....	46
5. Analisis Regresi Data Panel .....	47
a. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	47
b. Uji Simultan (Uji F) .....	48
c. Uji Parsial (Uji t) .....	49
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	51
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	56
C. Hasil Uji Kualitas Data (Uji Stasioneritas) .....	59
1. Stasioneritas Harga Saham .....	59



2. Stasioneritas EPS .....	60
3. Stasioneritas ROE .....	60
4. Stasioneritas DER .....	61
D. Hasil Analisis Model Regresi .....	62
1. Model <i>Common Effect</i> .....	62
2. Model <i>Fixed Effect</i> .....	64
3. Model <i>Random Effect</i> .....	66
E. Hasil Pemilihan Model .....	67
1. Uji Chow .....	67
2. Uji Hausamn .....	68
F. Hasil Uji Persamaan Regresi .....	69
1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	71
2. Uji Simultan (Uji F) .....	72
3. Uji Parsial (Uji t) .....	73
G. Pembahasan Hasil Penelitian .....	76
<b>BAB V</b> <b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan .....	82
B. Saran .....	82
DAFTAR PUSTAKA .....	84
LAMPIRAN .....	87



## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Data Variabel harga Saham, EPS, ROE dan DER pada Perusahaan Sub Sektor Industri Perkebunan Tahun 2012-2015 .....	4
2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	27
3.1	Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	36
3.2	Pemilihan Sampel Berdasarkan Kriteria .....	37
3.3	Daftar Sampel Penelitian .....	38
4.1	Statistik Deskriptif .....	57
4.2	Uji Stasioneritas Harga Saham .....	59
4.3	Uji Stasioneritas EPS .....	60
4.4	Uji Stasioneritas ROE .....	60
4.5	Uji Stasioneritas DER .....	61
4.6	Uji Stasioneritas DER <i>First Difference</i> .....	61
4.7	<i>Common Effect Model</i> .....	63
4.8	<i>Fixed Effect Model</i> .....	64
4.9	<i>Random Effect Model</i> .....	66
4.10	Uji Chow .....	68
4.11	Uji Hausman .....	69
4.12	Uji Koefisien Determinasi .....	71
4.13	Uji Simultan (Uji F) .....	72
4.14	Uji t EPS .....	73
4.15	Uji t ROE .....	74
4.16	Uji t DER .....	75

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Model Kerangka Pemikiran Penelitian.....	32



## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Tabulasi Harga Saham, EPS, ROE dan DER Perusahaan Sub Sektor Industri Perkebunan Periode 2012-2015.....	88

