

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT EQUITY RATIO* (DER),
DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI
2014 - 2015**

(Sub Sektor Perusahaan Industri Barang Konsumsi)

SKRIPSI

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



Nama : Lisa Safitri

Nim : 43113010411

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Lisa Safitri
NIM : 43113010411
Program Studi : S1 Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

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 surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 17Maret 2017



Lisa Safitri

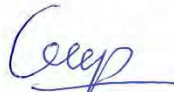
NIM : 43113010411

LEMBAR PENGESAHAN KARYA SENDIRI

Nama : Lisa Safitri
NIM : 43113010411
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Return On Equity, Debt Equity Ratio Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur (Sub Sektor Perusahaan Industri Barang Konsumsi) Yang Terdaftar Di BEI 2014-2015
Tanggal Lulus Ujian : 17 Maret 2017

Disahkan Oleh:

Pembimbing,



Dr. H Cecep Wiranata, M.Si

Tanggal: 17 Maret 2017

Ketua Penguji



Dr. Tafiprios, SE., MM

Tanggal: 17 Maret 2017

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., Ca

Tanggal: 17 Maret 2017

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Dudi Permana, MM., Ph.D

Tanggal: 17 Maret 2017

KATA PENGANTAR

Puji syukur bagi Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan limpahan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Return On Equity, Debt Equity Ratio Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur (sub Sektor Perusahaan Industri Barang Konsumsi) Yang Terdaftar Di BEI 2014-2015**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen 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 Wiranata, 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 dan ingin berterimakasih pada 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 Dr. H Cecep Wiranata, Selaku Dosen Pembimbing Skripsi.
5. Ibu Dra. Aty Herawati, M.Si, selaku Dosen Pengajar Mata Kuliah Metodeologi Penelitian.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya
7. Kedua orang tua terkasih Alm. Papa Rinto Sianturi yang baru meninggalkan saya satu bulan yang lalu tetapi beliau yang telah memberikan saya semangat doa dan dukungan selama dia hidup, dan Mama saya yang sampai saat ini masih memberi doa semangat dan dukungan kepada yang tiada henti-hentinya kepada saya serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman terdekat saya Shandy Saputra yang telah ikut membantu memberika semangat doa dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat terbaik saya Nurhamidah Mahrani, Syaviera Dena Ananda, Muhaiminu, Akiko Maretta, Nina Yunita yang telah memberikan saya semangat dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Pihak-pihak lain yang tidak bias saya sebutkan satu persatu.

Terimakasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

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 kritikan 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 hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 17 Maret 2017

Lisa Safitri



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK.....	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB IPENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Dan Kontribusi Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	10
1. Landasan Teori	10
a. Definisi Manajemen Keuangan	10
b. Fungsi Manajemen Keuangan	10
c. Tujuan Manajemen Tetap	12
2. Rasio Keuangan	13
a. Pengertian Rasio Keuangan	13
b. Jenis-jenis Rasio Keuangan	13
3. Rasio Solvabilitas	16

a.	Dept to Equity Ratio (DER).....	16
4.	Rasio Profitabilitas	17
a.	Return On Equity (ROE)	17
b.	Earning Per Share (EPS).....	18
5.	Pasar Modal.....	18
a.	Pengertian Pasar Modal	18
b.	Jenis-Jenis Pasar Modal	19
1)	Pasar Perdana	19
2)	Pasar Kedua	20
3)	Pasar Ketiga	20
4)	Pasar Keempat	21
6.	Saham.....	21
a.	Pengertian Saham	21
b.	Jenis-Jenis Saham	22
c.	Keuntungan Dan Risiko Saham.....	26
1)	Keuntungan.....	26
a.	Dividen	26
b.	Capital Gain	27
2)	Risiko	27
a.	Capital Loss.....	27
b.	Risiko Likuidasi	28
7.	Harga Saham	29
a.	Pengertian Harga Saham.....	29

b. Pendekatan Penilaian Harga Saham	30
c. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	34
1. Faktor Internal	34
2. Faktor Eksternal.....	35
8. Penelitian Terdahulu	36
B. RerangkaPemikiran	38
C. Hipotesis	38

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	41
B. Desain Penelitian	41
C. Definisi dan Operasionalisasi Variable	42
1. Variabel Dependen	42
2. Variabel Independen.....	42
D. Populasi dan Sampel.....	44
E. Teknik Pengumpulan Data	46
F. Metode Analisis Data	47
1. Analisis Deskriptif.....	47
2. Uji Stasioneritas	47
3. Metode Regresi Data Panel.....	48
a. Common Effect (Pooled Least Square)	49
b. Fixed Effect (FE)	50
c. Random Effect (RE).....	51
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	52

a. Uji Chow	52
d. Uji Hausman	52
5. Uji Model Regresi Data Panel.....	53
a. Analisis Koefisien Determinasi	53
b. Pengujian Model Regresi Data Panel.....	53
6. Uji Koefisien Regresi Data Panel (Uji Parsial)	54

BAB IV HASIL PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif (Analisis Deskriptif).....	55
B. Uji Kekayaan Data.....	57
1. Harga Saham	58
2. Return On Equity (ROE)	59
3. Dept Equity Ratio (DER).....	59
4. Earning Per Share (EPS).....	60
C. Analisis Regresi Model Panel.....	61
1. Pemilihan Model Dalam Pengolahan Data	61
a. Chow Test (Uji F-Statistik)	65
b. Uji Hausman	66
2. Estimasi Regresi Model Terpilah	67
3. Pengujian Hipotesis	70
a. Uji Serentak (F dan R ²).....	70
b. Hasil Uji Regresi Parsial (Uji T).....	71
D. Pembahasan Hasil Penelitian	72
1. Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham.....	72

2. Pengaruh DER Terhadap Harga Saham.....	73
3. Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham.....	74
BAB VKESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	76
B. Saran.....	77
DAFTAR PUSTAKA.....	78
LAMPIRAN	81



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Harga Saham Perusahaan.....	4
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	36
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	43
Tabel 3.2	Jumlah Sampel Penelitian.....	45
Tabel 3.3	Daftar Perusahaan.....	45
Tabel 4.1	Analisis Deskriptif.....	55
Tabel 4.2	Hasil Pengujian Stasioner (Unit Root Test) Harga Saham.....	58
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Stasioner (Unit Root Test) ROE.....	59
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Stasioner (Unit Root Test) DER.....	59
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Stasioner (Unit Root Test) EPS.....	60
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Common Effect Model Atau Pooled Least Square.....	61
Tabel 4.7	Hasil Pengujian FIXED EFFECT MODEL.....	62
Tabel 4.8	Hasil Pengujian Radom Effect Model.....	63
Tabel 4.9	Hasil Uji Signifikansi Fixed effect dan Common Effect (Chow Tes).....	65
Tabel 4.10	Hasil Uji Hausman.....	66
Tabel 4.11	Hasil Estimasi Fixed Effect.....	67

MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Harga Saham Perusahaan	38
------------	------------------------------	----

