

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
EARNING PER SHARE DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI JASA SEKTOR PROPERTI,
REAL ESTATE DAN KONSTRUKSI BANGUNAN DI BEI**

SKRIPSI

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



Nama : Eko Wicaksono

NIM : 43114120483

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA**

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Eko Wicaksono

NIM : 43114120483

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 sebenar-benarnya.

Jakarta, 25 Juli 2017



Eko Wicaksono
NIM : 43114120483

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Eko Wicaksono

NIM : 43114120483

Program/ Studi : S1 Manajemen

Judul Skripsi : Pengaruh Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share dan Current Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Jasa Sektor Property, Real Estate dan Konstruksi Bangunan di BEI.

Tanggal Lulus Ujian : 20 Juli 2017

Disahkan Oleh :

Dosen Pembimbing :



Tri Wahyono, SE., MM

Tanggal : 25-7-2017

Ketua Penguji



Mafizatun Nurhayati, SE., MM

Tanggal : 26-7-2017

Dekan,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Ketua Program Studi

S-1 Manajemen



Dudi Permana, Ph.D.

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, Earning Per Share dan Current Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Jasa (Sektor Perusahaan Property, Real Estate dan Konstruksi Bangunan) Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-2016”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajem Ekonomi dan Bisnis di 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 Tri Wahyono selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis dan penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Keluarga saya tercinta Alm. Bapak Sumadi yang telah meninggalkan saya pada semester awal masuk Universitas Mercu Buana, beliau telah memberikan pesan kepada saya dan keluarga agar selalu berdoa dan senantiasa berikhtiar. Dan Ibu saya yang sampai saat ini masih memberikan doa dan dukungan yang tiada henti kepada anak-anaknya, serta adik saya yang berperan membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Bapak Dudi Permana, Ph.D, selaku Ketua Program Studi manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Tri Wahyono, SE., MM selaku Dosen Pembimbing Skripsi.
6. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Teman-teman kampus saya yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Sahabat-sahabat terbaik saya yang telah memberikan dukungan moril kepada saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Pihak-pihak lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu.

Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata 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 dalam penulisan dalam skripsi ini.

Jakarta, 25 Juli 2017

Eko Wicaksono

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	10
1. Manajemen Keuangan	10
a. Pengertian Manajemen Keuangan	10
b. Fungsi Manajemen Keuangan	10
c. Tujuan Manajemen Tetap	12
2. Rasio-rasio Keuangan	13
a. Pengertian Rasio Keuangan	13
b. Jenis-jenis Rasio Keuangan	13
3. Pasar Modal	17
a. Pengertian Pasar Modal	17
b. Jenis-jenis Pasar Modal	18
4. Saham	20
a. Pengertian Saham	20
b. Jenis-jenis Saham	21
c. Keuntungan dan Risiko Saham	25
5. Harga Saham	28
a. Pengertian Harga Saham	28
b. Pendekatan Penilaian Harga Saham	28
c. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	32
B. Penelitian Terdahulu	34
C. Kerangka Konseptual & Pengembangan Hipotesis	38

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	39
B. Desain Penelitian	39
C. Definisi Variabel dan Operasional Variabel	39
1. Variabel Dependen	39
2. Variabel Independen	40
a. <i>Return On Equity</i> (ROE)	40
b. <i>Debt Equity Ratio</i> (DER)	40
c. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	41
d. <i>Current Ratio</i> (CR)	41
D. Populasi dan Sampel Penelitian	42
E. Teknik Pengumpulan Data	45
F. Metode Analisis	45
1. Statistik Deskriptif	45
2. Uji Stasioneritas	46
3. Metode Regresi Data Panel	47
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel	50
5. Uji Model Regresi Data Panel	51
6. Uji Koefisien Regresi Data Panel (Uji Parsial)	52

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum	54
B. Statistik Deskriptif	56
C. Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen Penelitian	58
1. Uji Kelayakan Data	58
2. Analisis Regresi Data Panel	64
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	70
D. Pembahasan	
1. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	74
2. Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	75
3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	75
4. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	76

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	78
B. Saran	79

DAFTAR PUSTAKA	82
----------------------	----

LAMPIRAN	85
----------------	----

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Research GAP Penelitian Terdahulu	7
2.1	Penelitian terdahulu	34
3.1	Operasional Variabel Penelitian	42
3.2	Jumlah Sampel Penelitian	43
3.3	Daftar Emiten Perusahaan	44
4.1	Descriptive Statistic	56
4.2	Unit Root Test Harga Saham	59
4.3	Unit Root Test ROE	60
4.4	Unit Root Test DER	61
4.5	Unit Root Test EPS	62
4.6	Unit Root Test CR	63
4.7	Pooled Least Square	64
4.8	Fixed Effect	66
4.9	Random Effect	68
4.10	Uji Chow	70
4.11	Uji Hausman	72

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Indeks Harga Saham Industri Jasa	5
2.1	Kerangka Konseptual	36