

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

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

SKRIPSI



Nama : Aditya Hermawan

NIM : 43118010168

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2022

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

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

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

SKRIPSI



PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERITAS MERCU BUANA

2022

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Aditya Hermawan

NIM : 43118010168

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).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 8 Juni 2022



Aditya Hermawan
43118010168

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Aditya Hermawan
NIM : 43118010168
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Return On Assets (ROA)* Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Property dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)
Tanggal Sidang : 8 Juni 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



UN Dian Primanita Oktasari SE, MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 06221351



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah Puji syukur selalu terucap atas kehadiran Allah Subhanahu Wata'ala, Tuhan semesta alam, Tuhan Yang Maha Esa, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan Skripsi dengan Judul **“Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Return On Assets (ROA)* Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan dan ketidak sempurnaan dalam penyusunan skripsi ini baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terima kasih khususnya kepada Ibu Dian Primanita Oktasari, SE, MM selaku dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, motivasi, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ngadino Surip. MS, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana
4. Kedua orang tua saya dan kakak saya atas doa serta motivasi yang diberikan, dorongan dan pengertian yang tidak ternilai harganya baik dukungan moril dan materil. Penulis sadar bahwa masih banyak harapan-harapan dari keluarga yang belum penulis wujudkan, akan tetapi dengan sekuat tenaga yang penulis punya, penulis selalu berusaha memberikan yang terbaik.
5. Seluruh dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariah Bapak/Ibu. Aamiin.
6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
7. Teman-teman dari UKM Pers Orientasi, UKM Badminton Mercu Buana, dan LDF-Forsei Asy Syifa yang sudah memotivasi dan mendoakan penulis untuk cepat menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan Manajemen S1 UMB 2018 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita dan tetap bisa berjumpa lagi dilain waktu.
9. Pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, terima kasih atas bantuan, motivasi dan doanya.

Dengan segenap hati, penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kriteria skripsi yang sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman serta pengetahuan yang dimiliki peneliti dalam membuat skripsi ini. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis, pembaca, dan peneliti selanjutnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Terima kasih.

Jakarta, 8 Juni 2022



Aditya Hermawan
43118010168



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	15
C. Tujuan Penelitian	15
D. Kontribusi Penelitian	16
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	18
A. Kajian Pustaka	18
1. Teori Signal	18
2. Struktur Modal	20
3. Investasi	25
4. Saham.....	26
5. Harga Saham	28
6. Rasio Keuangan.....	34
B. Penelitian Terdahulu	40
C. Pengembangan Hipotesis.....	49
1. Pengaruh <i>Earning per share</i> terhadap Harga Saham	50
2. Pengaruh <i>Debt to equity ratio</i> terhadap Harga Saham	51
3. Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap Harga Saham	52

D. Kerangka Konseptual	54
BAB III METODE PENELITIAN	55
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	55
B. Desain dan Jenis Penelitian	55
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	56
D. Populasi dan Sampel Penelitian	59
E. Metode Pengumpulan Data.....	61
F. Metode Analisis Data	62
1. Analisis Statistik Deskriptif	63
2. Uji Asumsi Klasik	63
3. Analisis Data Panel.....	65
4. Uji Pemilihan Model Terbaik	68
5. Pengujian Hipotesis	72
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	75
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	75
B. Analisis Olahdata	89
1. Analisis Statistik Deskriptif	89
2. Uji Asumsi Klasik	91
3. Analisis Data Panel.....	94
4. Uji Pemilihan Model Terbaik	100
5. Pengujian Hipotesis	102
C. Pembahasan	106
1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham	106
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	109
3. Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap Harga Saham.....	111
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	114
A. Kesimpulan	114
B. Saran	114
DAFTAR PUSTAKA.....	117
LAMPIRAN.....	123

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Harga Saham Pada Sektor <i>Property</i> dan <i>Real Esatate</i> yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 - 2020	7
1.2	<i>Earning per share</i> Pada Sektor <i>Property</i> dan <i>Real Esatate</i> yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2020	9
1.3	<i>Debt to equity ratio</i> Pada Sektor <i>Property</i> dan <i>Real Esatate</i> yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2020	11
1.4	<i>Return on Assets</i> Pada Sektor <i>Property</i> dan <i>Real Esatate</i> yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2020	12
2.1	Penelitian Terdahulu	40
3.1	Operasionalisasi Variabel	58
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	60
3.3	Sampel Penelitian.....	61
4.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	89
4.2	Uji Multikolinieritas	92
4.3	Uji Heterokedasitas	93
4.4	Model <i>Common Effect</i>	94
4.5	Model <i>Fixed Effect</i>	96
4.6	Model <i>Random Effect</i>	98
4.7	Uji Chow.....	100
4.8	Uji Hausman	101
4.9	Model Regresi Data Panel	102
4.10	Uji T-Statistik	104
4.11	Uji Koefisien Determinasi	105

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Pertumbuhan Sektor <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> Tahun 2016 – 2020	3
1.2	Harga <i>Property</i> di Negara Asia	5
1.3	Rata-rata Harga Saham Pada Sektor <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 - 2020	8
2.1	Kerangka Konseptual	54
4.1	Grafik Uji Normalitas	91



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Data Harga Saham Perusahaan Properti yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	123
Lampiran 2	Data Nilai EPS Perusahaan Properti yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	123
Lampiran 3	Data Nilai DER Perusahaan Properti yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	124
Lampiran 4	Data Nilai ROA Perusahaan Properti yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020	124
Lampiran 5	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	125
Lampiran 6	Hasil Uji Multikolinieritas	125
Lampiran 7	Hasil Uji Heterokedastitas	125
Lampiran 8	Hasil Model Uji <i>Common Effect</i>	126
Lampiran 9	Hasil Model Uji <i>Fixed Effect</i>	126
Lampiran 10	Hasil Model Uji <i>Random Effect</i>	127
Lampiran 11	Hasil Uji Chow	127
Lampiran 12	Hasil Uji Hausman	127
Lampiran 13	Hasil Regresi Data Panel	128
Lampiran 14	Hasil Uji <i>T-Statistic</i>	128
Lampiran 15	Hasil Uji Koefisien Determinasi	128