

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY*
TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN *EARNING PER SHARE*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**
(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar Pada Indeks LQ45 di Bursa Efek
Indonesia Periode 2018-2020)

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana**



**Nama : Winda Pratiwi
NIM : 43218110012**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2022**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Winda Pratiwi

NIM : 43218110012

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 23 September 2022

UNIVERSITA
MERCU BUANA



Winda Pratiwi


NIM: 43218110012

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Winda Pratiwi
NIM : 43218110012
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Debt to Equity Ratio Dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Dengan Earning Per Share Sebagai Variable Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar Pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)
Tanggal Sidang : 23 September 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Sely Megawati Wahyudi, SE., M.Ak

UNIVERSITAS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

MERCU BUANA



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si.,

CA

LPTA 09221614



Please Scan QRCode
to Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Pengaruh *debt to equity ratio* (DER) dan *return on equity* (ROE) terhadap harga saham dengan *earning per share* (EPS) sebagai variabel moderasi. Populasi penelitian adalah perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 periode 2018-2020. Metode penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan Teknik *purposive sampling* dan diperoleh 87 sampel data observasi. Penelitian ini merupakan penelitian kausal dan analisis data dilakukan dengan *Moderated Regression Analysis* menggunakan program SPSS versi 23. Hasil analisis menunjukkan bahwa DER dan ROE secara bersama-sama mampu mempengaruhi harga saham, secara partial DER dan ROE tidak berpengaruh terhadap harga saham. EPS terbukti mampu memoderasi DER terhadap harga saham, sedangkan EPS tidak mampu memoderasi ROE terhadap harga saham.

Kata kunci: *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share*, harga saham.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This research aimed to analyze the influence debt to equity ratio (DER) and return on equity (ROE) on stock price with earning per share (EPS) as a moderating variable. The population that the subject of research were companies listed on LQ45 index in the period 2018-2020. The method of determining the sample in this study used purposive sampling technique and obtained 87 sample observation data. This research is causal research and data analysis was done by Moderated Regression Analysis Test using SPSS version 23 program. The result of data analysis showed that DER and ROE simultaneously could effect towards price stock. Partially DER and ROE had no effect to stock price. EPS could moderate the influence DER to stock price, but EPS could not moderate the influence ROE towards stock price.

Kyewords: debt to equity ratio, return on equity, earning per share, stock price



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur atas kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat karunia dan hidayah-Nya penelitian ini dapat terlaksana dengan Judul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return on Equity (ROE)* Terhadap Harga Saham dengan *Earning Per Share (EPS)* sebagai Variabel Moderasi”.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan tugas akhir skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa adanya bimbingan dan sumbangan pemikiran dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Hari Setiyawati, Ak. M.Si. CA selaku Ketua Program Studi S-1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Sely Megawati Wahyudi, SE, M.Ak selaku dosen pembimbing Tugas Akhir, yang telah membimbing Saya selama proses pembuatan laporan Tugas Akhir ini.
5. Seluruh jajaran Dosen Fakultas Ekonomi yang telah mengajarkan berbagai macam ilmu dan pengetahuan serta memberikan banyak pengalaman dan hal- hal positif kepada penulis selama perkuliahan di Universitas Mercu Buana.

6. Orang Tua, yang tak pernah lelah memberikan dukungan moral maupun materil dan pengawasan kepada Saya dalam setiap proses yang dijalani.
7. Suami tersayang Alif Maulana yang selalu memberikan dukungan dan semangat, dan anak saya Fressy Levanya Maulana yang telah memberi
8. Seluruh rekan–rekan fakultas manajemen dan rekan dari fakultas lain yang telah memberikan semangat, masukan, kritikan dan motivasi dalam pembuatan Tugas Akhir ini. Penulis menyadari bahwa Tugas Akhir ini dapat dikembangkan dengan lebih baik lagi, maka dengan segala kerendahan hati kepada semua pihak untuk dapat memberikan saran untuk adanya perbaikan di kedepannya. Akhirnya, kepada Allah SWT penulis menyerahkan diri, semoga laporan ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang membacanya.
9. Dan seluruh pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Akhirnya, dengan segala kerendahan hati penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini sangat jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif demi kesempurnaan penulisan ini. Penulis berharap semoga karya yang sederhana ini dapat bermanfaat dengan baik bagi semua pihak.

Jakarta, 19 Maret 2022

Winda Pratiwi

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	10
A. Kajian Pustaka	10
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	10
2. Pasar Modal	11
3. Saham.....	14
4. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	19
5. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	20
6. <i>Return on Equity</i> (ROE)	20
7. Penelitian terdahulu	21
B. Rerangka Pemikiran.....	32
C. Hipotesis penelitian	34
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	36
A. Jenis Penelitian	36
B. Definisi Operasionalisasi Variabel Dan Pengukuran Variabel.....	36
1. Variabel Dependen	37

2. Variabel Independen	37
3. Variabel Moderasi	38
C. Pupolasi dan Sampel Penelitian	39
1. Pupolasi Penelitian	39
2. Sample Penelitian	40
D. Teknik Pengumpulan Data	42
E. Metode Analisis Data	43
1. Analisis Statistik Deskriptif	43
2. Uji Asumsi Klasik	43
3. Uji Kelayakan Model	47
4. Uji Hipotesis	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	50
A. Deskripsi Objek Penelitian	50
B. Hasil Uji Asumsi Klasik	52
1. Uji Normalitas	52
2. Uji Autokorelasi	53
3. Uji Multikolinearitas	54
4. Uji Heteroskedastisitas	54
C. Hasil Uji Kelayakan Model	55
1. Uji Koefisien Determinasi	55
2. Uji Statistik F	56
D. Uji Hipotesis	56
1. Uji Statistik T (Parsial)	56
2. Uji Analisis <i>Moderated Regression Analysis</i>	58
E. Pembahasan	61
1. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham	61
2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	62
3. Peran <i>Earning per Share</i> (EPS) dalam memoderasi pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham	63
4. Peran <i>Earning per Share</i> (EPS) dalam memoderasi <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	64
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	66
A. Simpulan	66

B. Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN.....	72



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Indeks Harga Saham Gabungan.....	2
Gambar 1.2 Grafik Indeks Harga Saham LQ45	3
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	34



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	38
Tabel 3.2 Seleksi Sampel dengan Metode Purposive Sampling	39
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel	40
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.2 Hasil Uji Sampel Kolmogorov Smirnov Test	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Sampel Kolmogorov Smirnov Test Menggunakan Semi-Log	53
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	54
Tabel 4.7 Hasil Koefisien Determinasi	55
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan Uji F.....	56
Tabel 4.9 Hasil Uji T (Parsial)	56
Tabel 4.10 Hasil Uji Analisis Regresi MRA (1) dan (2).....	58
Tabel 4.11 Hasil Uji Analisis Regresi MRA (3) dan (4).....	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data	73
Lampiran 2 Hasil output SPSS	75
Lampiran 3 Tabel F	78
Lampiran 4 Tabel T	79

