

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *EARNING PER SHARE* (EPS), DAN *NET PROFIT MARGIN* (NPM)
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2014–2018)**

SKRIPSI

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



**Nama : Maike Amaniah
NIM : 43216120034**

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Maike Amaniah

NIM : 43216120034

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 dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan kegiatan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 7 Desember 2020



Maike Amaniah

NIM: 43216120034

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Maike Amaniah
NIM : 43216120034
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS),
dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap Harga Saham (Studi Empiris
Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2014–2018)
Tanggal Lulus Ujian : 7 Desember 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Putri Renalita Sutra Tanjung, SE., MM., M.Akt

Tanggal : 10 Desember 2020.

Dr. Fardinal, SE., M.Si

Tanggal : 10 Desember 2020

Dekan,

Ketua Program Studi
S1 Akuntansi,

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

Tanggal :

10 Desember 2020

Dr. Fardinal, SE., M.Si

Tanggal :

10 - 12 - 2020.

ABSTRAK

Penelitian ini untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS) dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham.

Objek penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018. Penelitian ini dilakukan dengan sampel penelitian yang digunakan sebanyak 175 data dari 35 perusahaan perbankan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Analisis data dilakukan dengan menggunakan uji analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji kesesuaian model dan uji hipotesis.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS) dan *Net Profit Margin* (NPM) secara simultan memiliki pengaruh terhadap harga saham. Secara parsial, *Debt to Equity Ratio* (DER) memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, *Earning Per Share* (EPS) memiliki pengaruh positif signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Net Profit Margin*, Harga Saham



ABSTRACT

This research aims to know the influence of Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS) and Net Profit Margin (NPM) on stock price.

The object for this research is a banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in period 2014-2018. This research was conducted with a research sample used as many as 175 data from 35 banking companies. The sampling method used was purposive sampling. The data used in this research is secondary data. Data analysis was performed using descriptive statistical analysis test, classic assumption test, model suitability test and hypothesis test.

The results of this research shows that Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS) and Net Profit Margin (NPM) simultaneously have an effect on stock price. Partially, Debt to Equity Ratio (DER) has a significant negative effect on stock price, Earning Per Share (EPS) has a significant positive effect on stock price, while Net Profit Margin (NPM) has no effect on stock price.

Keywords: *Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Net Profit Margin, Stock Price*



KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Earning Per Share (EPS)*, dan *Net Profit Margin (NPM)* terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014–2018)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi 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 Ibu Putri Renalita Sutra Tanjung, SE., MM., M.Akt., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

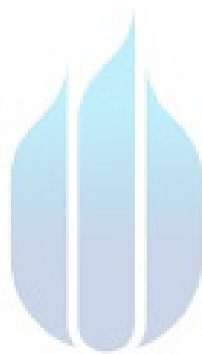
1. Kedua orang tua tercinta dan adik penulis yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti – hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, M.S., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Fardinal, SE., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Ibu Stella dan Bapak Efzeni yang telah memberikan izin kepada penulis untuk dapat bimbingan dikala waktu bekerja.
7. Kak Indra Mahadi yang selalu memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis selama pengerjaan skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan jurusan S1 Akuntansi Angkatan 2016, khususnya Dara Rengganis, Evina Dwijayanti, Kak Ruth Ryanti Pardosi yang telah menemani selama masa perkuliahan serta Fitri Puji Dwi Lestari yang sering membantu dan memberikan bimbingan kepada penulis.
9. Seluruh teman-teman dan sahabat penulis di luar kampus atas dukungan, bantuan, dan motivasi yang telah kalian berikan kepada penulis.
10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih 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

kritik 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 diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 7 Desember 2020



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Maike Amaniah

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI..... | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | ii |
| ABSTRAK | iii |
| KATA PENGANTAR..... | v |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR..... | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian | 6 |
| C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian..... | 6 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS | |
| A. Kajian Pustaka..... | 8 |
| 1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)..... | 8 |
| 2. Harga Saham | 9 |
| 3. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)..... | 11 |
| 4. <i>Earning Per Share</i> (EPS)..... | 12 |
| 5. <i>Net Profit Margin</i> (NPM)..... | 13 |
| B. Penelitian Terdahulu | 14 |
| C. Rerangka Pemikiran | 21 |
| D. Hipotesis..... | 24 |
| BAB III METODE PENELITIAN | |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 25 |

| | |
|--|----|
| B. Desain Penelitian..... | 25 |
| C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel..... | 26 |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian..... | 29 |
| E. Teknik Pengumpulan Data..... | 32 |
| F. Metode Analisis..... | 33 |
| 1. Statistik Deskriptif..... | 33 |
| 2. Uji Asumsi Klasik..... | 34 |
| a. Uji Normalitas..... | 34 |
| b. Uji Multikolonieritas..... | 34 |
| c. Uji Heteroskedastisitas..... | 35 |
| d. Uji Autokorelasi..... | 36 |
| 3. Uji Kesesuaian Model..... | 37 |
| a. Koefisien Determinasi..... | 37 |
| b. Uji Statistik F..... | 37 |
| 4. Uji Hipotesis..... | 38 |
| a. Uji Statistik t..... | 38 |
| b. Analisis Regresi Linier Berganda..... | 38 |

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

| | |
|--|----|
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 40 |
| B. Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 40 |
| C. Hasil Uji Asumsi Klasik..... | 44 |
| 1. Hasil Uji Normalitas..... | 44 |
| 2. Hasil Uji Multikolonieritas..... | 45 |
| 3. Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 46 |
| 4. Hasil Uji Autokorelasi..... | 47 |
| D. Hasil Uji Kesesuaian Model..... | 49 |

| | |
|--|----|
| 1. Koefisien Determinasi..... | 49 |
| 2. Uji statistik F..... | 50 |
| E. Hasil Uji Hipotesis..... | 51 |
| 1. Uji Statistik t..... | 51 |
| 2. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda..... | 53 |
| F. Pembahasan..... | 54 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | |
| A. Simpulan..... | 58 |
| B. Saran..... | 58 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 61 |
| LAMPIRAN..... | 65 |



DAFTAR TABEL

| No. | Keterangan | Halaman |
|-----|---|---------|
| 2.1 | Tabel Penelitian Terdahulu..... | 17 |
| 3.1 | Tabel Operasionalisasi Variabel..... | 29 |
| 3.2 | Tabel Kriteria Sampel Penelitian..... | 30 |
| 3.3 | Tabel Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Pemilihan Sampel..... | 31 |
| 4.1 | Tabel Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 41 |
| 4.2 | Tabel Hasil Uji Normalitas..... | 45 |
| 4.3 | Tabel Hasil Uji Multikolonieritas..... | 46 |
| 4.4 | Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 47 |
| 4.5 | Tabel Hasil Uji Autokorelasi..... | 48 |
| 4.6 | Tabel Hasil Uji Autokorelasi Setelah Uji Cochrane-Orcutt..... | 49 |
| 4.7 | Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi..... | 50 |
| 4.8 | Tabel Hasil Uji Statistik F..... | 51 |
| 4.9 | Tabel Hasil Uji Statistik t..... | 52 |

DAFTAR GAMBAR

| No. | Keterangan | Halaman |
|-----|-------------------------|---------|
| 2.1 | Rerangka Pemikiran..... | 24 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | Keterangan | Halaman |
|-------------|--|----------------|
| Lampiran 1 | Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Pemilihan Sampel..... | 64 |
| Lampiran 2 | Tabulasi Data..... | 65 |
| Lampiran 3 | Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 72 |
| Lampiran 4 | Hasil Uji Normalitas..... | 73 |
| Lampiran 5 | Hasil Uji Multikolonieritas..... | 73 |
| Lampiran 6 | Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 73 |
| Lampiran 7 | Hasil Uji Autokorelasi..... | 73 |
| Lampiran 8 | Hasil Uji Autokorelasi Setelah Uji Cochrane-Orcutt..... | 74 |
| Lampiran 9 | Hasil Uji Koefisien Determinasi..... | 74 |
| Lampiran 10 | Hasil Uji Statistik F..... | 74 |
| Lampiran 11 | Hasil Uji Statistik t..... | 74 |

