

PENGARUH *EARNING PER SHARE* DAN *RETURN ON EQUITY* SERTA *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan kepada

Universitas Pendidikan Ganesha

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan

Program Sarjana Ekonomi



Oleh

Ni Nyoman Ratna Dewi Gayatri

NIM 1717041027

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**


2021

SKRIPSI


**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT - SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

Menyetujui

Pembimbing I,



Gede Purno Agus Jana Susila, S.E., MBA.
NIP. 198208312010121001

Pembimbing II,



Drs. Wayan Cipta, M.M.
NIP. 195912311986031019

Skripsi oleh Ni Nyoman Ratna Dewi Gayatri ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 19 Februari 2021


Dewan Penguji


Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., MBA.
NIP. 198208312010121001

(Ketua)


Drs. Wayan Cipta, M.M.
NIP. 195912311986031019

(Anggota)


Ni Made Dwi Ariani Mayasari, S.E., M.M.
NIP. 198505042015042001

(Anggota)

Diterima oleh panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universita Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana Pendidikan

Pada:

Hari : Jumat

Tanggal : 19 Februari 2021

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001



Komang Krisna Heryanda, S.E., M. M.
NIP 198309212015041001

Mengesahkan

**Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha**



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., M.Si., Ak., CPA
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Pengaruh *Earning Per Share* dan *Return On Equity* serta *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 1 Maret 2021
Yang membuat pernyataan,



Ni Nyoman Ratna Dewi Gayatri
NIM. 1717041027

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa, karena atas rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan sebuah karya tulis berupa skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Earning Per Share* dan *Return On Equity* serta *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.”**. Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi.

Skripsi ini dapat terselesaikan atas bimbingan serta bantuan dari berbagai pihak. Penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat.

- (1) Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
- (2) Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
- (3) Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
- (4) Komang Krisna Heryanda, S.E., M.M. selaku Koordinator Program Studi Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
- (5) Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., MBA. selaku Pembimbing I sekaligus Pembimbing Akademik yang dengan segala ketulusan membimbing dan memotivasi selama penyelesaian skripsi ini dan senantiasa memberikan solusi ketika penulis mengalami masalah dalam kegiatan perkuliahan.
- (6) Drs. Wayan Cipta, M.M. selaku Pembimbing II yang telah membimbing dan mengarahkan penulis sampai terselesainya skripsi ini.
- (7) Bapak dan Ibu Dosen di Jurusan Manajemen yang selalu membimbing dan mendidik selama penulis belajar di Jurusan Manajemen.
- (8) Kepala Tata Usaha Fakultas Ekonomi beserta semua staf yang telah membantu penulis dalam proses penginputan nilai serta memberikan informasi yang berkaitan tentang perkuliahan.

- (9) Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang memberikan kemudahan pelayanan peminjaman buku – buku yang dibutuhkan selama penyusunan skripsi ini.
- (10) Kepada Ayah dan Ibu tercinta, I Made Mudita, S.H. dan Ni Wayan Puspiyanti serta keempat saudara tercinta, serta keluarga besar tersayang yang tiada hentinya selalu memberikan semangat dan dorongan moral dalam menyelesaikan studi dan skripsi ini.
- (11) Sahabat dan teman saya: Emi, Yuyun, Meta dan Mega yang selalu memberikan dukungan dan motivasi, Kelas A Manajemen tahun 2017, VII A Keuangan 2020 serta seluruh mahasiswa Manajemen yang turut memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa saya sebut satu persatu .
- (12) Teman – teman KKN Desa Culik, Kec. Abang, Kab. Karangasem terimakasih telah menjadi teman sekaligus keluarga selama 1,5 bulan melaksanakan program KKN.
- (13) Teman – teman Pengurus KMHD YBV Undiksha periode 2018 – 2019, 2019 – 2020, dan 2020 – 2021 terimakasih telah menjadi keluarga yang selalu memberikan semangat, dukungan dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

Menyadari atas segala keterbatasan kemampuan penulis, bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka dari itu penulis mengharapkan saran dan perbaikan dari para pembaca sebagai bahan masukan bagi penulis di masa yang akan datang. Penulis harap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Singaraja, 1 Maret 2021

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian.....	9
1.3 Pembatasan Masalah Penelitian.....	10
1.4 Rumusan Masalah Penelitian.....	10
1.5 Tujuan Penelitian.....	10
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	12
2.1 Deskripsi Teoretis.....	12
2.1.1 Harga Saham.....	12
2.1.2 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	13
2.1.3 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	13
2.1.4 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	14
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	15
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	18
2.3.1 Hubungan EPS dan ROE serta DER terhadap Harga Saham.....	18
2.3.2 Hubungan EPS terhadap Harga Saham.....	19
2.3.3 Hubungan ROE terhadap Harga Saham.....	19
2.3.4 Hubungan DER terhadap Harga Saham.....	20

2.4 Kerangka Pemikiran.....	20
2.5 Hipotesis Penelitian.....	21
BAB III METODE PENELITIAN.....	23
3.1 Desain Penelitian.....	23
3.2 Subjek dan Objek Penelitian.....	23
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	24
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	25
3.5 Definisi dan Operasional Variabel Penelitian.....	26
3.6 Jenis dan Sumber Data.....	27
3.7 Metode dan Teknik Analisis Data.....	27
3.7.1 Uji Asumsi Klasik.....	28
3.7.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	31
3.8 Rancangan Pengujian Hipotesis.....	32
3.8.1 Uji F (secara simultan).....	32
3.8.2 Uji t (secara parsial).....	33
3.8.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	35
4.1 Deskripsi Data.....	35
4.2 Pengujian Asumsi.....	35
4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	35
4.2.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	40
4.2.3 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	45
4.3 Pengujian Hipotesis.....	45
4.3.1 Pengaruh EPS, ROE dan DER terhadap Harga Saham.....	45
4.3.2 Pengaruh EPS terhadap Harga Saham.....	46
4.3.3 Pengaruh ROE terhadap Harga Saham.....	46
4.3.4 Pengaruh DER terhadap Harga Saham.....	46
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	46
4.5 Implikasi.....	49

BAB V PENUTUP.....	52
5.1 Rangkuman.....	52
5.2 Simpulan.....	53
5.3 Saran.....	54
DAFTAR RUJUKAN.....	56
LAMPIRAN.....	59



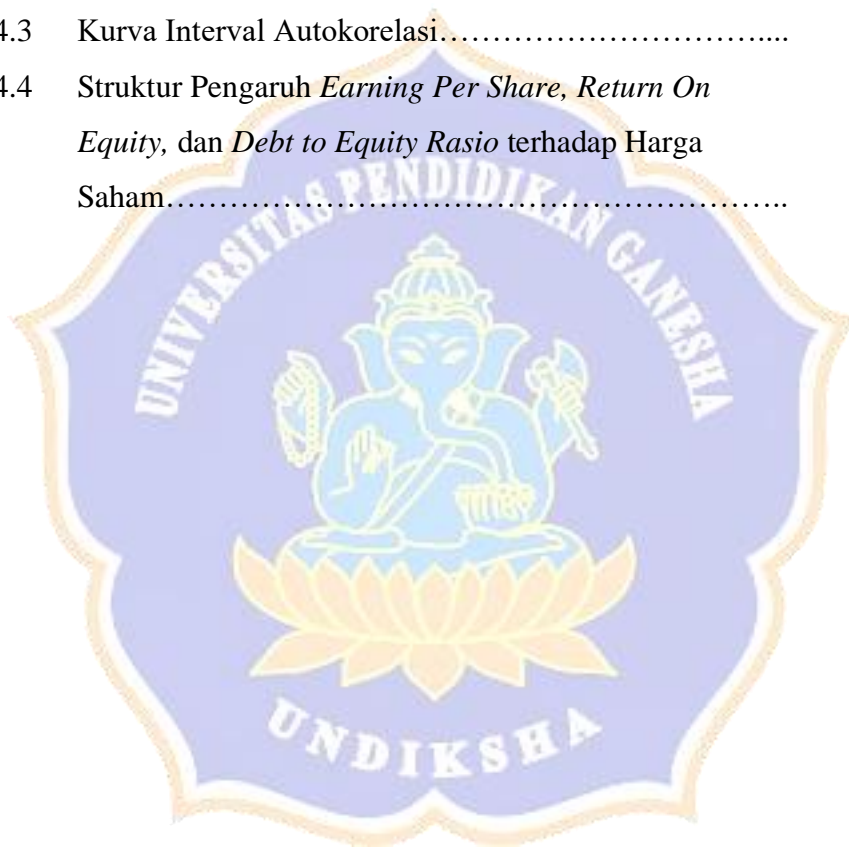
DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
Tabel 1.2	Perbandingan Harga Saham pada Sektor Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2019.....	3
Tabel 1.2	Perkembangan EPS, ROE, DER, dan Harga Saham pada Sub Sektor Manufaktur Periode 2017 – 2019	6
Tabel 2.1	Hasil Penelitian yang Relevan.....	15
Tabel 3.1	Daftar Perusahaan Sub Sektor Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	25
Tabel 3.2	Definisi dan Operasional Variabel Penelitian.....	26
Tabel 4.1	Hasil Uji <i>One-Sample Kolmogorov – Smirnov</i>	37
Tabel 4.2	Hasil Uji Multikolonieritas.....	38
Tabel 4.3	Hasil Uji Glejser.....	39
Tabel 4.4	Ringkasan Hasil <i>Output</i> SPSS Analisis Regresi Berganda Pengaruh yaitu EPS, ROE, dan DER Terhadap Harga Saham.....	41



DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
Gambar 2.1	Paradigma Penelitian <i>Earning Per Share</i> , <i>Return On Equity</i> , dan <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham Pada Sub Sektor Manufaktur.....	21
Gambar 4.1	Grafik <i>Normal P-P of Regression Standarized Residual..</i>	36
Gambar 4.2	Grafik <i>Scatterplot</i>	39
Gambar 4.3	Kurva Interval Autokorelasi.....	40
Gambar 4.4	Struktur Pengaruh <i>Earning Per Share</i> , <i>Return On Equity</i> , dan <i>Debt to Equity Rasio</i> terhadap Harga Saham.....	42



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
Lampiran 01	Data Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2017-2019.....	57
Lampiran 02	Data Perhitungan Earning Per Share pada Perusahaan Sub Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2019.....	57
Lampiran 03	Data Perhitungan <i>Return On Equity</i> pada Perusahaan Sub Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2019.....	58
Lampiran 04	Data Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> pada Perusahaan Sub Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2019.....	58
Lampiran 05	Data <i>input</i> SPSS <i>Earning Per Share, Return On Equity, Debt to Equity Ratio</i> , dan Harga Saham pada Perusahaan sub sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019.....	59
Lampiran 06	Nilai Rata-rata dan Standar Deviasi dari <i>Earning Per Share, Return On Equity, Debt to Equity Ratio</i> dan Harga Saham.....	61
Lampiran 07	Hasil output perhitungan uji asumsi klasik SPSS 21.0 For Windows dari EPS, ROE, DER terhadap Harga Saham.....	62
Lampiran 08	Hasil output perhitungan regresi berganda SPSS 21.0 For Windows dari <i>Earning Per Share, Return On Equity</i> , dan <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	65