

**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PERSHARE (EPS)
DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan *Food and Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Pada Tahun Periode 2014 – 2018)**



Oleh:

**OLEVIA ERMA SARI
NPM : 16.1.02.10520**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2020**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PERSHARE* (EPS)
DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan *Food and Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Pada Tahun Periode 2014 – 2018)**



Oleh:

**OLEVIA ERMA SARI
NPM : 16.1.02.10520**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2020**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS)
DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan *Food And Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Pada Tahun Periode 2014 – 2018)**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan**

Oleh :

OLEVIA ERMA SARI

NPM : 16.1.02.10520

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2020**

**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS)
DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Food and Beverages Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun Periode 2014-2018)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

**OLEVIA ERMA SARI
NPM : 16.1.02.10520**

**Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji
Pada tanggal 30 April 2020**

Susunan Tim Penguji :

**Ketua : Dr. Khuzaini, S.E., M.M.
Anggota : 1. Drs. Ec. Sugiyono, M.M.
2. Dra. Tri Yuniati, M.M.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :**

Dosen Pembimbing



Dra. Tri Yuniati, M.M.

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Suwitho, M.Si



Ketua STIESIA

Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **OLEVIA ERMA SARI**

N.P.M : **16.1.02.10520**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *EARNING PER SHARE (EPS)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM (Pada Perusahaan *Food and Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun Periode 2014 – 2018).

Diajukan untuk diuji pada tanggal 30 April 2020, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 30 April 2020

Yang membuat pernyataan,



Olevia Erma Sari

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Olevia Erma Sari
Npm : 16.1.02.10520
Program Studi : Manajemen
Tempat /Tanggal Lahir : Surabaya, 11 Oktober 1998
Agama : Islam
Jumlah Saudara /Anak Ke : 3 / 3
Alamat Rumah : Jl. Kalimas Barat Gang 3 No 4. RT 4 RW IX
Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : AMANAH
Alamat Rumah / Telepon : Jl. KALIMAS BARAT 3 NO 4 SURABAYA /
0895398097666
Alamat Kantor / Telepon : -
Pekerjaan/ Jabatan : Wirausaha

C. Riwayat Pendidikan

1. Tamat SD di SDN Krembangan Utara II/57 Surabaya tahun 2008
2. Tamat SLTP di SMP PGRI 7 Surabaya tahun 2013
3. Tamat SLTA di SMK Negeri 4 Surabaya tahun 2016
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2016-2020	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat / Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Olevia Erma Sari

KATA PENGANTAR

Puji syukur terucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas hidayat dan rahmat-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *EARNING PER SHARE (EPS)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan *Food and Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun Periode 2014 – 2018)”** dengan baik.

Peneliti menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tentu tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak membantu. Untuk itu pada kesempatan ini peneliti dengan rasa bangga menyampaikan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Nur Fadrijh Asyik., S.E.,M.Si.,Ak.,CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Bapak Dr. Suwitho, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Tri Yuniati, Dra., M.M selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan kesabarannya untuk membimbing serta memberikan petunjuk yang bermanfaat hingga terselesaikan skripsi ini.
4. Bapak Novianto Eko Nugroho, S.E., PSDM selaku dosen wali semester I-VI yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta para staf STIESIA atas bimbingan, ilmu, dan teladan yang baik selama kegiatan perkuliahan berlangsung.

6. Bapak Dr. Bambang Hadi Santoso Dwidjosumarno, S.E., M.Si selaku Ketua Galeri Bursa Efek Indonesia (BEI) STIESIA yang telah membantu dan memberikan izin untuk riset penelitian di Bursa Efek Indonesia.
7. Kepada Ibu dan kedua kakak saya yang senantiasa mendoakan, mendukung dan memberikan motivasi sepenuhnya sehingga saya dapat menempuh dunia pendidikan baik secara moril maupun materil.

Penulis berharap semoga hasil pemikiran yang tertuang dalam skripsi ini bermanfaat bagi setiap pembaca dan dapat dijadikan sebagai bahan referensi bagi peneliti selanjutnya. Penulis tidak menutup diri apabila ada kritik dan saran yang ingin disampaikan sehubungan dengan hasil skripsi ini.

Surabaya, 30 April 2020

Penulis

Olevia Erma Sari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	7
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
2.1 Tinjauan Teoritis	9
2.1.1 Kinerja Keuangan	9
2.1.2 Rasio Profitabilitas	11
2.1.3 Rasio Solvabilitas.....	13
2.1.4 Saham	16
2.1.5 Penelitian Terdahulu	19
2.2 Rerangka Pemikiran	22
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	23
BAB 3 : METODE PENELITIAN	26
3.1 Jenis Penelitian Dan Gambaran Dari Populasi (OBJEK PENELITIAN)	26
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	27
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	28
3.4 Variabel Dan Definisi Operasional Variabel	29
3.5 Teknik Analisis Data	31
3.5.1 Analisis Deskriptif.....	31
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	32
3.5.3 Uji Asumsi Klasik	33
3.5.4 Uji Kelayakan Model (Uji Goodnes Of Fit).....	35
3.5.5 Perumusan Hipotesis	36

BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1 Hasil Penelitian	37
4.1.1 Gambaran Profit Perusahaan <i>Food And Beverages</i>	37
4.1.2 Data Penelitian	42
4.1.3 Analisis Deskriptif.....	48
4.1.4 Analisis Regresi Linear Berganda	49
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	51
4.1.6 Uji Kelayakan Model	55
4.1.7 Perumusan Hipotesis	57
4.2 Pembahasan	59
4.2.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	59
4.2.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	60
4.2.3 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham ..	61
 BAB 5 : PENUTUP	 63
5.1 Simpulan	63
5.2 Keterbatasan.....	64
5.3 Saran	64
 JADWAL PENELITIAN	 67
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN.....	70

DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
1. Laporan Laba Bersih Periode 2017-2018.....	2
2. Mapping Peneliti Terdahulu	20
3. Populasi Perusahaan <i>Food And Beverages</i>	26
4. Daftar Kriteria Perusahaan Sampel Tahun 2014 – 2018.....	28
5. Sampel Perusahaan <i>Food And Beverages</i>	28
6. Perhitungan <i>Return On Equity</i> Perusahaan <i>Food And Beverages</i>	43
7. Perhitungan <i>Earning Per Share</i> Perusahaan <i>Food And Beverages</i>	44
8. Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i> Perusahaan <i>Food And Beverages</i>	46
9. Perhitungan Harga Saham Perusahaan <i>Food And Beverages</i>	47
10. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	48
11. Hasil Perhitungan Regresi Linear Berganda	49
12. Hasil Uji Normalitas.....	52
13. Hasil Uji Multikolonieritas.....	53
14. Hasil Uji Autokorelasi.....	54
15. Hasil Perhitungan Uji F.....	56
16. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	57
17. Hasil Perhitungan Uji T.....	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1. Rerangka Pemikiran	22
2. Grafik Pengujian Normalitas Data	51
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	55



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1. Tabulasi Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	70
2. Tabulasi Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	71
3. Tabulasi Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	72
4. Tabulasi Harga Saham	73
5. Output SPSS.....	74



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari profitabilitas dan leverage terhadap harga saham, *return on equity* (ROE), *earning per share* (EPS) merupakan rasio profitabilitas sedangkan *debt to equity ratio* (DER) merupakan rasio leverage. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode penelitian selama 5 tahun yaitu 2014-2018.

Jenis penelitian ini menggunakan kausal komparatif dengan jumlah populasi perusahaan *food and beverages* sebanyak 24 perusahaan, penelitian ini menggunakan data dokumenter dengan teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* yaitu pengambilan sampel dengan adanya pertimbangan atau kriteria tertentu, sehingga diperoleh sampel sebanyak 6 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan alat bantu aplikasi SPSS 21 (*statistical product and service solutions*).

Berdasarkan hasil uji t diketahui bahwa *return on equity* (ROE), *earning per share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan *debt to equity ratio* (DER) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : *return on equity* (ROE), *earning per share* (EPS), *debt to equity ratio* (DER), *stock price*.

ABSTRACT

This research aimed to find out the effect of profitability and leverage on the stock price. While, profitability was referred to *return on equity* (ROE) and *earning per share* (EPS). Meanwhile, leverage to *debt to equity ratio* (DER). Moreover, the population was *food and beverages* companies which were listed on Indonesia Stock Exchange within 5 years (2014-2018).

The research was comparative causal with a total population of food and beverage companies of 24 companies, furthermore, the data collection technique used purposive sampling, in which the sample was based on criteria given. In line with, there were 6 companies as sample. In addition, the data analysis technique used multiple linear regression with SPSS 21 (Statistical Product and Service Solution).

According to t-test, it concluded *return on equity* (ROE) had positive effect on the stock price. Likewise, *earning per share* (EPS) had positive and significant effect on the stock price. On the other hand, *debt to equity ratio* (DER) had positive but insignificant effect on stock price.

Keywords : *return on equity (ROE), earning per share (EPS), debt to equity ratio (DER), stock price.*

