

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS),
RETURN ON EQUITY (ROE) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)
TERHADAP HARGA SAHAM
Pada Perusahaan *Retail* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)
Periode 2015-2017**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen**



Diajukan Oleh:

DEVI MEILDAWATI

NPM: 14420106

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA
2018**

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Devi Meildawati

NPM : 14420106

Alamat : Jl. Petemon 4 no. 100 B Surabaya

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON EQUITY (ROE) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM Pada Perusahaan Retail Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2017**” adalah benar-benar karya sendiri dan bebas dari plagiat, dan apabila pernyataan ini terbukti tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya 17 Agustus 2018

Yang membuat Pernyataan



(Devi Meildawati)
NPM: 14420106


SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM Pada Perusahaan Retail Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015 – 2017

Diajukan oleh:
DEVI MEILDAWATI
NPM: 14420106

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING



BAMBANG SETYADARMA, SE., M.Ak

Tanggal, 14 Agustus 2018

KETUA PROGRAM STUDI



Dr. SITI DJAMILAH, SE., M.Si

Tanggal, 17 Agustus 2018

SKRIPSI

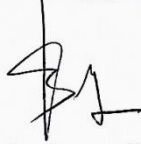
ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON EQUITY (ROE) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM Pada Perusahaan Retail Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2017

Diajukan oleh:

DEVI MEILDAWATI


NPM : 14420106

Sekretaris Tim Penguji / Pembimbing



Bambang Setyadarma, SE.,M.Ak

Ketua Tim Penguji



Givana, SE.,MM

Anggota Tim Penguji



Evianah, SE.,M.Si

**Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh gelar sarjana Manajemen**

Tanggal 17 Agustus 2018



**Dr. SITI DJAMILAH, SE, M.Si
Ketua Program Studi**

KATA PENGANTAR

Puji syukur ‘Alhamdulillah peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmatnya maupun kasih sayangnya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan proses penyusunan skripsi ini tepat pada waktunya. Skripsi ini disusun dan disajikan untuk memenuhi salah satu persyaratan guna meraih gelar Strata I pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya. Adapun judul skripsi ini adalah **“ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM Pada Perusahaan *Retail* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2017”**

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Sehubungan dengan itu, maka pada kesempatan ini peneliti dengan perasaan tulus serta syukur guna menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. H. Sri Harmadji, dr., Sp. THT-KL (k), selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
2. Bapak Drs. Ec. Iman Karyadi, Ak, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
3. Ibu Dr. Siti Djamilah, S.E, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
4. Bapak Bambang Setyadarma, SE. M.Ak. selaku Dosen Pembimbing dengan sabar dan ikhlas memberikan arahan kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi mulai awal hingga akhir.
5. Ibu Evianah, SE., M.M. Sebagai Dosen Wali yang senantiasa memberikan motivasi guna penyelesaian tugas akhir studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak memberikan ilmu tingkat tinggi dan bimbingan kepada penulis selama masa perkuliahan.

7. Seluruh staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya yang telah membantu kelancaran administrasi program penyusunan skripsi.
8. Ucapan terima kasih yang tiada akhir, wajib penulis sampaikan untuk ibunda penulis yaitu Ibu Isro'Iyah. Berkat doa dan kasih sayang beliau yang selalu membangkitkan harapan si penulis "Ibu, betapa aku ingin mempersembahkan yang terbaik atas semua perjuangan yang engkau lakukan".
9. Ucapan terimakasih untuk ayahanda penulis yaitu Bapak Soedarman. Berkat dukungan yang selalu beliau berikan dari awal masuk perkuliahan hingga pada saat menyelesaikan skripsi ini.
10. Ucapan terima kasih untuk keluarga besar saya seperti paman, bibi, saudara-saudara sepupu yang selalu memberikan dukungan doa serta semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Buat teman-temanku yang sudah membantu dalam penyelesaian skripsiku, mohon maaf tidak bisa menyebutkan satu persatu, makasih motivasinya dari semester pertama sampai semester akhir yang sudah ku anggap saudara, terima kasih sudah menjadi teman baikku selama aku kuliah di Universitas Wijaya Kusuma Surabaya ini angkatan 2014.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, dikarenakan adanya keterbatasan waktu, tenaga dan pikiran dalam menyusun skripsi ini. Dimana kesempurnaan hanya milik Allah SWT semata. Namun demikian dengan segala kerendahan hati peneliti berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi rekan-rekan yang membacanya. Akhir kata, peneliti mengharapkan adanya kritik dan saran yang sifatnya membangun dari rekan-rekan yang lain.

Surabaya, Agustus 2018

Devi Meildawati

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN SUSUNAN DEWAN PENGUJI.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
ABSTRAK	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	14
1.3 Tujuan Penelitian	15
1.4 Manfaat Penelitian	15
1.5 Sistematika Skripsi.....	16
BAB II TELAAH PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	18
2.1.1 Pasar Modal.....	18
2.1.2 Saham	19
2.1.3 Manfaat dan Risiko Kepemilikan Saham	22
2.1.4 Informasi dalam Keputusan Investasi.....	23
2.1.5 Analisis Saham	26
2.1.6 Laporan Keuangan.....	26
2.1.7 Jenis Laporan Keuangan	27
2.1.8 Analisis Rasio Keuangan	28
2.1.9 Harga Saham	33

2.1.10 Earning Per Share (EPS)	34
2.1.11 Return on Equity (ROE).....	34
2.1.12 Debt to Equity Ratio (DER)	34
2.2 Penelitian Sebelumnya	36
2.3 Hipotesis dan Model Analisis	40
2.3.1 Hipotesis	40
2.3.2 Model Analisis	42
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Pendekatan Penelitian	43
3.2 Populasi dan Sampel	43
3.3 Identifikasi Parameter Penelitian	44
3.4 Definisi Operasioanal Variabel.....	44
3.5 Jenis dan Sumber Data	46
3.6Prosedur Pengumpulan Data	46
3.7Teknik Analisis	46
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif	46
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	46
3.7.2.1 Uji Normalitas.....	46
3.7.2.2 Uji Multikolonieritas	47
3.7.2.3 Uji Autokorelasi	48
3.7.2.4 Uji Heteroskedastisitas	48
3.7.3 Uji Model Analisis dan Hipotesis	49
3.7.3.1 Analisis Regresi Berganda.....	49
3.7.3.2 Uji F/Simultansi Pengaruh.....	50
3.7.3.3 Uji t/Parsial Pengaruh.....	50
3.7.3.4 Analisis Koef Determinasi (r^2)	51
3.7.3.5 Analisis Adjusted R-Square (Kelayakan Model Regresi)	51

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Profil Penelitian	52
4.1.1 Subyek Penelitian	52
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	53
4.2.1 Statistik Deskriptif	53
4.3 Analisis Data	55
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	55
4.3.1.1 Uji Normalitas	55
4.3.1.2 Uji Multikolinearitas	58
4.3.1.3 Uji Autokorelasi	59
4.3.1.4 Uji Heterokedastisitas	60
4.3.2 Uji Model Analisis dan Hipotesis	61
4.3.2.1 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda	61
4.3.2.2 Uji F (Simultansi Pengaruh)	63
4.3.2.3 Uji t (Parsial Pengaruh)	65
4.3.2.4 Analisis Koef Determinasi (r^2)	68
4.3.2.5 Analisis Adjusted R-Square (Kelayakan Model Regresi)	69
4.4. Pembahasan	70

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan	75
5.2 Saran	75
5.3. Keterbatasan Ruang Lingkup Penelitian	77

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data Variabel EPS, ROE, DER dan Harga Saham pada Perusahaan Retail yang Listed di BEI Periode 2015 – 2017	4
Tabel 2.1	Mapping Penelitian Terdahulu	36
Tabel 4.1	Sampel Perusahaan Retail yang Listing di BEI Periode 2015-2017.....	52
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4.3	Uji Normalitas 1	55
Tabel 4.4	Uji Normalitas 3	57
Tabel 4.5	Uji Multikolinieritas	58
Tabel 4.6	Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.7	Analisis Regresi Linier Berganda.....	61
Tabel 4.8	Analisis F-test.....	64
Tabel 4.9	Analisis t-test.....	65
Tabel 4.10	Koefisien Determinasi (r^2)	68
Tabel 4.11	Adjusted R-Square (Kelayakan Model Regresi)	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Konseptual.....	42
Gambar 4.1 Uji Normalitas 2	56
Gambar 4.2 Uji Normalitas 4	57
Gambar 4.3 Uji Heterokedastisitas	60
Gambar 4.4 Kurva Distribusi F.....	64
Gambar 4.5 Uji EPS (X1) Terhadap Harga Saham (Y)	65
Gambar 4.6 Uji ROE (X2) Terhadap Harga Saham (Y)	67
Gambar 4.7 Uji DER (X3) Terhadap Harga Saham (Y)	68

ABSTRAKSI

Penelitian ini meneliti tentang "ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY*(ROE) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM Pada Perusahaan *Retail* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015–2017". Penulis menggunakan data keuangan per triwulan pada Perusahaan *Retail* yang terdaftar di BEI periode 2015-2017 sebagai objek penelitian. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh EPS, ROE dan DER Terhadap Harga Saham Perusahaan *Retail* yang terdaftar di BEI. Variabel *eksogenous* dalam penelitian ini adalah EPS, ROE dan DER, variabel *endogenous* dalam penelitian ini adalah Harga Saham Perusahaan *Retail* yang terdaftar di BEI. Dalam penelitian ini, menggunakan pendekatan *purposive sampling*, dimana penentuan sampelnya menggunakan obyek sebanyak 17 Perusahaan *Retail* yang *terlisting* di BEI periode 2015-2017. Hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini adalah hipotesis dengan analisis regresi linier berganda, dengan persamaan berikut:

$$Y = 3,444 + 0,603.X_1 - 0,511.X_2 + 0,122.X_3 + e$$

Berdasarkan hasil analisis, dapat disimpulkan bahwa variabel independen *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE) dan *Debt To Equity Ratio* (DER) memiliki pengaruh simultan maupun parsial secara bermakna terhadap Harga Saham Perusahaan *Retail* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Dengan menggunakan analisa regresi, maka dapat diketahui bahwa EPS berpengaruh positif secara signifikan terhadap Harga Saham, ROE berpengaruh negatif secara signifikan terhadap Harga Saham dan DER berpengaruh positif secara signifikan terhadap perubahan Harga Saham.

Kata kunci: Harga Saham, *Earning per Share*, *Return on Equity* dan *Debt to Equity Ratio*.

ABSTRACT

This study examines the "EARNING PER SHARE EFFECT (EPS), RETURN ON EQUITY (ROE) AND DEBT TO EQUITY RATIO (DER) ANALYSIS OF SHARE PRICE On Retail Companies Listed on Indonesia Stock Exchange (BEI) Period 2015-2017". The author uses quarterly financial data Retail Companies listed on the BEI period 2015-2017 as the object of research. The purpose of this study is to determine the effect of EPS, ROE and DER Against Stock Price of Retail Companies listed on the Stock Exchange. The eksogenous variables in this research are EPS, ROE and DER, the endogenous variable in this research is Stock Price of Retail Company listed on BEI. In this research, using purposive sampling approach, where the sample determination using object as much as 17 Retail Company that exist in BEI period 2015-2017. Hypothesis used in this research is hypothesis with multiple linear regression analysis, with the following equation:

$$Y = 3,444 + 0,603.X1 - 0,511.X2 + 0,122.X3 + e$$

Based on the results of the analysis, it can be concluded that the independent variables of Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE) and Debt To Equity Ratio (DER) have a simultaneous or partial effect on the Share Price of Retail Companies Registered in Indonesia Stock Exchange BEI). By using regression analysis, it can be seen that EPS has a significant positive effect on Stock Price, ROE has a significant negative effect on Stock Price and DER has a significant positive effect on Stock Price changes.

Keywords: *Stock Price, Earning per Share, Return on Equity and Debt to Equity Ratio.*

