

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, KEBIJAKAN
DIVIDEN DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI



**Oleh:
Edi Yanto
150810255**

**PRODI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
2019**

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, KEBIJAKAN
DIVIDEN DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar sarjana



Oleh:
Edi Yanto
150810255

**PRODI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
2019**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Edi Yanto
NPM/NIP : 150810255
Fakultas : Ilmu Sosial Dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat dengan judul:

PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah Skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun

Batam, 14 Februari 2019

Materai 6000

Edi Yanto
150810255

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, KEBIJAKAN
DIVIDEN DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar sarjana**

**Oleh:
Edi Yanto
150810255**

**Telah disetujui oleh pembimbing pada tanggal
seperti tertera di bawah ini**

Batam, 14 Februari 2019

**Desrini Ningsih, S.Pd., M.E.
Pembimbing**

ABSTRAK

Saham merupakan salah satu alternatif investasi yang dapat menghasilkan keuntungan dalam bentuk dividen dan *capital gain*. Saham merupakan surat berharga yang bisa memberikan peluang keuntungan tinggi, tetapi memiliki risiko yang tinggi juga. Jadi investor harus cermat dalam menentukan investasi pada suatu atau beberapa saham. Oleh karena itu investor harus memahami hal apa saja yang dapat mempengaruhi harga saham. Adapun hal yang harus diamati oleh pemegang saham atau investor sebelum memutuskan untuk menanamkan modal di perusahaan tertentu, yaitu bagaimana kondisi suatu perusahaan tersebut, khususnya kondisi keuangan dari perusahaan itu. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh dari DER, ROE, EPS, DPR dan ukuran perusahaan terhadap harga saham. Sampel penelitian ini adalah perusahaan industri manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017 dengan jumlah sampel sebanyak 7 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sedangkan teknik pengumpulan datanya dengan teknik dokumentasi yang diperoleh dari *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD). Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS versi 20. Hasil penelitian ini menunjukkan secara parsial DER dan EPS berpengaruh signifikan terhadap harga saham sedangkan ROE, DPR dan ukuran perusahaan secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara simultan DER, ROE, EPS, DPR dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Dengan koefisien determinasi sebesar 0,858, yang artinya variabel DER, ROE, EPS, DPR dan ukuran perusahaan mempengaruhi harga saham sebesar 85,8%. Dan sisanya 14,2% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak dimasukkan ke dalam penelitian ini.

Kata kunci : *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), , *Dividend Payout Ratio* (DPR), Ukuran Perusahaan
Harga Saham

ABSTRACT

Stock is one alternative investment that can generate profits in the form of dividends and capital gains. Shares are securities that can provide high profit opportunities, but also have a high risk. So investors must be careful in determining the investment in a stock or several shares. Therefore investors must understand what can affect stock prices. The things that must be observed by shareholders or investors before deciding to invest in a particular company, namely how the condition of a company, especially the financial condition of the company. The purpose of this study was to determine the effect of DER, ROE, EPS, DPR and company size on stock prices. The sample of this study is the consumer goods manufacturing sector listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2013-2017 with a total sample of 7 companies using the purposive sampling method. While the data collection techniques are documentation techniques obtained from Indonesia Capital Market Directory (ICMD). The analytical method used is multiple linear regression analysis using the SPSS version 20. The results of this study indicate that partially DER and EPS have a significant effect on stock prices while partially ROE, DPR and company size have no significant effect on stock prices. Simultaneously DER, ROE, EPS, DPR and company size have a significant effect on stock prices. With a determination coefficient of 0.858, which means the DER, ROE, EPS, DPR and company size variables affect the stock price by 85.8%. And the remaining 14.2% is influenced by other factors not included in this study.

Keywords: Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Dividend Payout Ratio (DPR), Company Size Stock Price

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI. selaku Rektor Universitas Putera Batam.
2. Bapak Suhardianto S.Hum., M.Pd. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial Dan Humaniora Universitas Putera Batam.
3. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI. selaku Ketua Program Studi Akuntansi
4. Ibu Desrini Ningsih, S.Pd., M.E. selaku pembimbing skripsi pada program studi Akuntansi Universitas Putera Batam.
5. Seluruh Dosen dan Staff Universitas Putera Batam yang telah mendidik, mengajar dan memberi dorongan kepada penulis sehingga dapat mengikuti proses perkuliahan.
6. Ayah dan Ibu atas jasa-jasanya dalam mendidik dan membesarkan serta memberikan kasih sayang kepada penulis semenjak kecil.
7. Ibu Sri oktabriyani Selaku kepala kantor cabang PT Bursa Efek Indonesia di kota Batam.
8. Teman-teman Akuntansi UPB 2015 (kelas pagi, shift dan malam) yang selalu mendukung dan menjadi penyemangat dalam pembuatan skripsi ini.
9. Kepada seluruh pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah membantu penulis, baik berupa saran, masukan maupun kritik dalam proses penyusunan skripsi ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas kebaikan dan selalu mencurahkan rahmat dan kasih karunianya kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Batam, 31 Januari 2019

Edi Yanto

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	
HALAMAN JUDUL	
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	
HALAMAN PENGESAHAN	
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR RUMUS	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	10
1.3 Batasan Masalah.....	11
1.4 Rumusan Masalah	11
1.5 Tujuan Penelitian.....	12
1.6 Manfaat penelitian.....	13
1.6.1 Manfaat teoritis	13
1.6.2 Manfaat praktis.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1. Kajian Teori.....	15
2.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	15
2.1.2 Pengertian Saham.....	17
2.1.2.1 Jenis-jenis Saham	17
2.1.2.2 Tingkat Harga saham	19
2.1.2.3 Keuntungan Membeli Saham	19
2.1.2.4 Risiko Memiliki Saham.....	20
2.1.2.5 Analisis Fundamental.....	21
2.1.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	22
2.1.4 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	24
2.1.5 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	25
2.1.6 Kebijakan Dividen.....	26
2.1.7 Ukuran perusahaan.....	30
2.2 Penelitian Terdahulu	31
2.3 Kerangka Berpikir	34
2.4 Hipotesis.....	35
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1 Desain Penelitian.....	36
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	37
3.2.1 Variabel Dependen.....	37

3.2.2	Variabel Independen	38
3.3	Populasi dan Sampel	41
3.3.1	Populasi	41
3.3.2	Sampel	42
3.4	Metode Pengumpulan Data	44
3.5	Teknik Analisis Data	45
3.5.1	Uji Statistik Deskriptif	45
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	46
3.5.2.1	Uji Normalitas	46
3.5.2.2	Uji Multikolinieritas	47
3.5.2.3	Uji Heteroskedastisitas	48
3.5.2.4	Uji Autokorelasi	48
3.5.3	Analisis Regresi	49
3.5.3.1	Uji t	50
3.5.3.2	Uji F	50
3.5.3.3	Koefisien Determinasi (R^2)	52
3.6	Lokasi dan Jadwal penelitian	52
3.6.1	Lokasi penelitian	52
3.6.2	Jadwal penelitian	53
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	54
4.1	Hasil Penelitian	54
4.1.1	Analisis Uji Statistik Deskriptif	54
4.1.2	Hasil Uji Asumsi Klasik	56
4.1.2.1	Hasil Uji Normalitas	56
4.1.2.2	Hasil Uji Multikolinearitas	58
4.1.2.3	Hasil Uji Autokorelasi	60
4.1.2.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
4.1.3	Hasil Uji analisis Regresi	63
4.1.4	Hasil Uji t	65
4.1.5	Hasil Uji F	68
4.1.6	Hasil uji Koefisien determinasi (R^2)	69
4.2	pembahasan	70
4.2.1	Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham	70
4.2.2	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	72
4.2.3	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham	73
4.2.4	Pengaruh <i>Dividend payout ratio</i> (DPR) terhadap Harga Saham	74
4.2.5	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham	74
4.2.6	Pengaruh DER, ROE, EPS, DPR dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham	76
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	77
5.1	Simpulan	77
5.2	saran	79
	DAFTAR PUSTAKA	82

LAMPIRAN

Lampiran Daftar riwayat hidup

Lampiran data penelitian

Lampiran tabel penelitian terdahulu

Lampiran *OutPut* Spss

Lampiran tabel t

Lampiran tabel F

Lampiran tabel *Durbin Watson*

Lampiran surat keterangan penelitian

Lampiran ICMD

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	34
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	36
Gambar 4.1 <i>Bell Shaped Curve</i>	56
Gambar 4.2 <i>Normal Probability Plot</i>	57
Gambar 4.3 <i>scatterplot</i>	61

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Harga Saham.....	3
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 4.2 Uji <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i>	58
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas	59
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	60
Tabel 4.5 Uji Glejser	62
Tabel 4.6 Analisis Regresi Linear Berganda.....	63
Tabel 4.7 Uji t	66
Tabel 4.8 Uji F	68
Tabel 4.9 Uji Koefisien Determinasi	70

DAFTAR RUMUS

Rumus 2.1 <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	23
Rumus 2.2 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	25
Rumus 2.3 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	26
Rumus 2.4 <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR)	29
Rumus 2.5 Ukuran Perusahaan	31
Rumus 3.1 Analisis Regresi	49