

PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PT. GUDANG GARAM TBK PERIODE 2010-2017

SKRIPSI

Oleh:
Regita Octaviani
201510325146



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2019**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham PT. Gudang Garam Tbk Periode 2010-2017

Nama Mahasiswa : Regita Octaviani

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325146


Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi



Jakarta, 5 Agustus 2019

MENYETUJUI,

Pembimbing


Dr. Irma Setyawati, S.E., M.M

NIDN : 0001106601

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Return on Equity, Debt to Equity Ratio* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham PT. Gudang Garam Tbk Periode 2010-2017

Nama Mahasiswa : Regita Octaviani

Nama Pokok Mahasiswa : 201510325146

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 27 Juli 2019

Jakarta, 2 Agustus 2019

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Agustian Zen, Ph.D
NIDN : 0302085301


Penguji I : Dr. Irma Setyawati, S.E., M.M
NIDN : 0001106601


Penguji II : Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., MBA
NIDN : 0325027901

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Manajemen

Dekan
Fakultas Ekonomi


M. Fadhli Nursal, S.E., M.M
NIDN : 0325057908


Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M
NIDN : 0316066201

KATA PENGANTAR

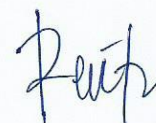
Syukur alhamdulillah kami panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi Tugas Akhir Semester dengan judul *“Pengaruh Return on Equity, Debt to Equity Ratio dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham PT. Gudang Garam Tbk Tahun 2010-2017”*.

Sebelum melanjutkan penyusunan, terlebih dahulu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Irjen Pol. (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M. selaku rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya – Bekasi.
2. Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M. selaku dekan fakultas ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya – Bekasi.
3. M. Fadhli Nursal, S.E., M.M. selaku ketua program studi manajemen S1 Universitas Bhayangkara Jakarta Raya – Bekasi.
4. Dr. Irma Setyawati, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing skripsi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya – Bekasi.
5. Kedua orang tua yang telah memberikan dorongan dan semangat kepada penulis.
6. Semua teman-teman yang selalu memberikan dorongan dan semangat kepada penulis.

Penulis mengakui bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, dengan dasar itu penulis memohon kritik dan saran yang sifatnya membangun. Semoga skripsi ini berguna, khususnya bagi penulis dan masyarakat pada umumnya.

Jakarta, 2 Agustus 2019



Regita Octaviani

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul Pengaruh *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham PT. Gudang Garam Tbk Periode 2010-2017 ini adalah benar – benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 2 Agustus 2019

Yang membuat pernyataan,



Regita Octaviani

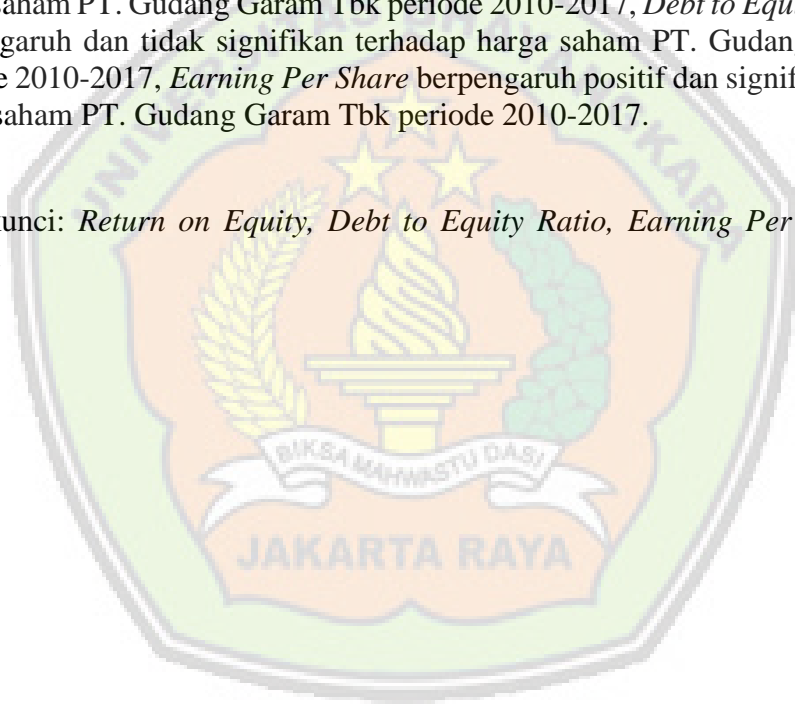
201510325146

ABSTRAK

Regita Octaviani. 201510325146. Pengaruh *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham PT. Gudang Garam Tbk Periode 2010-2017.

Penelitian ini tentang kinerja keuangan dan harga saham dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan *Earning Per Share* terhadap harga saham PT. Gudang Garam Tbk Periode 2010 – 2017 dengan menggunakan hasil data triwulan. Metode yang dipergunakan adalah metode kuantitatif dengan menggunakan analisis regresi linier berganda untuk menguji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan pengaruh *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan *Earning Per Share* terhadap harga saham PT. Gudang Garam Tbk periode 2010-2017 secara simultan adalah signifikan. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa *Return on Equity* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham PT. Gudang Garam Tbk periode 2010-2017, *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap harga saham PT. Gudang Garam Tbk periode 2010-2017, *Earning Per Share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham PT. Gudang Garam Tbk periode 2010-2017.

Kata kunci: *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, harga saham.

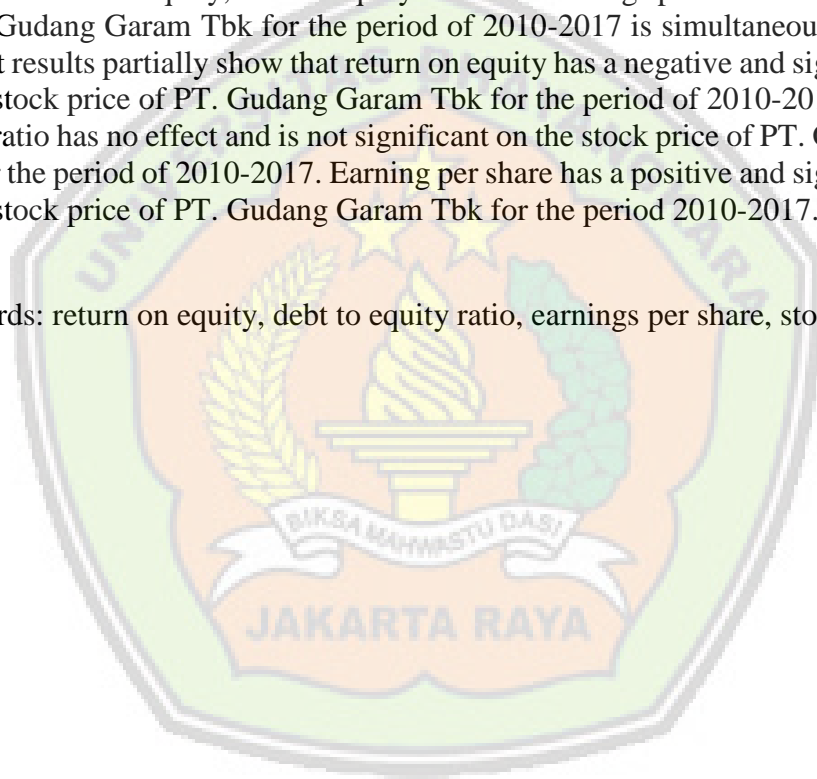


ABSTRACT

Regita Octaviani. 201510325146. The effect of return on equity, debt to equity ratio and earnings per share on the share price of PT. Gudang Garam Tbk for the period of 2010-2017.

This research is about financial performance and stock prices with the aim to determine the effect of return on equity, debt to equity ratio and earnings per share on the stock price of PT. Gudang Garam Tbk for the period of 2010-2017 using the results of quarterly data. The method used is quantitative method using multiple linear regression analysis to test the hypothesis. The results of the study show that the effect of return on equity, debt to equity ratio and earnings per share on the stock price of PT. Gudang Garam Tbk for the period of 2010-2017 is simultaneously significant. The test results partially show that return on equity has a negative and significant effect on the stock price of PT. Gudang Garam Tbk for the period of 2010-2017. The debt to equity ratio has no effect and is not significant on the stock price of PT. Gudang Garam Tbk for the period of 2010-2017. Earnings per share has a positive and significant effect on the stock price of PT. Gudang Garam Tbk for the period 2010-2017.

Keywords: return on equity, debt to equity ratio, earnings per share, stock price



DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Batasan Penelitian	8
1.6 Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Pasar Modal	10
2.1.1 Definisi Pasar Modal	10
2.1.2 Produk yang Diperdagangkan di Pasar Modal	10
2.2 Saham	10
2.2.1 Definisi Saham.....	10
2.2.2 Keuntungan Memiliki Saham	11

2.2.3	Kondisi dan Situasi Saham Mengalami Fluktuasi	11
2.2.4	Perspektif Investor Terhadap Saham	12
2.3	Harga Saham.....	12
2.3.1	Definisi Harga Saham	12
2.3.2	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	13
2.3.3	Macam-Macam Harga Saham	14
2.4	Laporan Keuangan dan Kinerja Keuangan.....	15
2.4.1	Definisi Laporan Keuangan	15
2.4.2	Definisi Kinerja Keuangan	15
2.4.3	Pengaruh Informasi Laporan Keuangan bagi Investor dalam Menilai Kinerja Keuangan Perusahaan	15
2.5	Rasio Keuangan	16
2.5.1	Definisi Rasio Keuangan	16
2.5.2	Bentuk-Bentuk Rasio Keuangan.....	17
2.6	Penelitian Terdahulu	25
2.7	Kerangka Pemikiran	27
2.7.1	Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham	27
2.7.2	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	28
2.7.3	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	28
2.7.4	Pengaruh <i>Return on Equity</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Earning Per Share</i> Secara Simultan Terhadap Harga Saham	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		30
3.1	Desain Penelitian	30
3.2	Tahapan Penelitian.....	30
3.3	Model Konseptual Penelitian.....	30
3.4	Operasionalisasi Variabel	31

3.5	Tempat dan Waktu Penelitian.....	32
3.6	Metode Pengumpulan Data.....	32
3.7	Metode Analisis Data	32
3.8	Pengujian Asumsi Klasik.....	32
3.8.1	Uji Normalitas.....	32
3.8.2	Uji Multikolinearitas.....	33
3.8.3	Uji Heteroskedastisitas	33
3.8.4	Uji Autokorelasi.....	34
3.9	Analisis Regresi Linier Berganda.....	34
3.10	Pengujian Hipotesis	35
3.10.1	Uji t.....	35
3.10.2	Uji F.....	36
3.11	Koefisien Korelasi (R).....	37
3.12	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	37
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....		39
4.1	Profil Perusahaan.....	39
4.2	Visi dan Misi Perusahaan	40
4.2.1	Visi.....	40
4.2.2	Misi	40
4.3	Analisis Data.....	41
4.3.1	Data <i>Return on Equity</i>	41
4.3.2	Data <i>Debt to Equity Ratio</i>	44
4.3.3	Data <i>Earning Per Share</i>	47
4.3.4	Data Harga Saham	49
4.4	Analisis Deskriptif.....	51

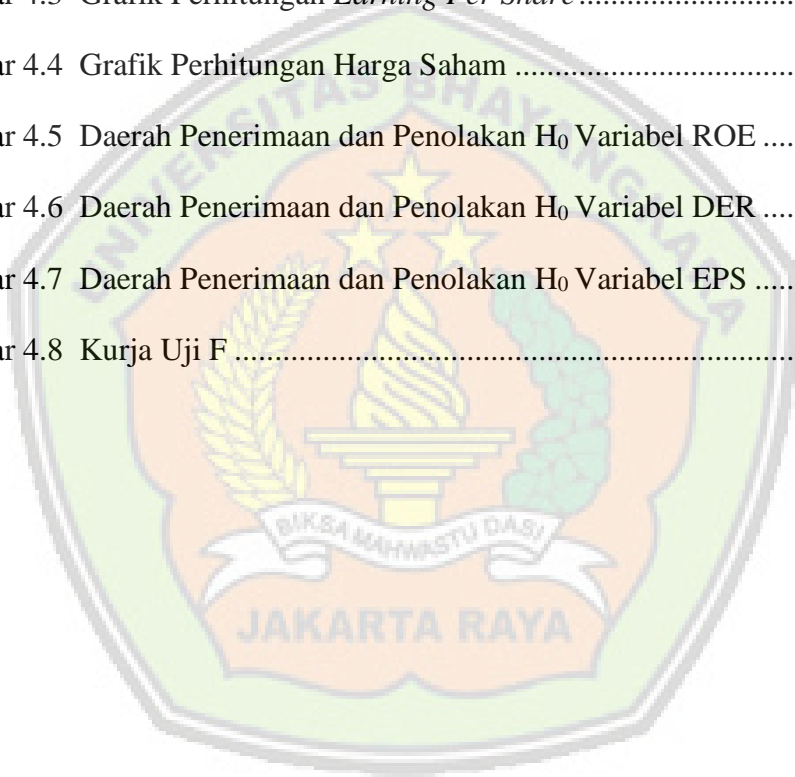
4.5	Pengujian Asumsi Klasik.....	52
4.5.1	Uji Normalitas.....	52
4.5.2	Uji Multikolinearitas.....	53
4.5.3	Uji Heteroskedastisitas	54
4.5.4	Uji Autokorelasi.....	55
4.6	Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
4.7	Uji Hipotesis	57
4.7.1	Uji Statistik t.....	57
4.7.2	Uji Statistik F.....	60
4.8	Uji Koefisien Korelasi (R).....	61
4.9	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	62
4.10	Pembahasan Hipotesis	63
4.10.1	Variabel <i>Return on Equity</i> terhadap Harga Saham PT. Gudang Garam Tbk	63
4.10.2	Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham PT. Gudang Garam Tbk	64
4.10.3	Variabel <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham PT. Gudang Garam Tbk.....	64
4.10.4	Pengaruh Variabel <i>Return on Equity</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	65
BAB V PENUTUP.....		67
5.1	Kesimpulan.....	67
5.2	Implikasi Manajerial.....	68
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	31
Tabel 3.2 Koefisien Korelasi (R)	37
Tabel 4.1 Data <i>Return on Equity</i>	44
Tabel 4.2 Data <i>Debt to Equity Ratio</i>	44
Tabel 4.3 Data <i>Earning Per Share</i>	47
Tabel 4.4 Data Harga Saham	49
Tabel 4.5 Analisis Deskriptif	51
Tabel 4.6 Uji Normalitas.....	52
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas	53
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas.....	55
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4.10 Uji Regresi Linier Berganda.....	56
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	58
Tabel 4.12 Hasil Uji F.....	60
Tabel 4.13 Uji Koefisien Korelasi (R).....	62
Tabel 4.14 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar1.1 Harga Saham Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Sub Sektor Rokok Yang Terdaftar di BEI.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	27
Gambar 3.1 Model Konsep Penelitian.....	30
Gambar 4.1 Grafik Perhitungan <i>Return on Equity</i>	43
Gambar 4.2 Grafik Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	46
Gambar 4.3 Grafik Perhitungan <i>Earning Per Share</i>	50
Gambar 4.4 Grafik Perhitungan Harga Saham.....	50
Gambar 4.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Variabel ROE.....	59
Gambar 4.6 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Variabel DER.....	59
Gambar 4.7 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Variabel EPS.....	60
Gambar 4.8 Kurva Uji F.....	61



DAFTAR LAMPIRAN

1. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan I Tahun 2010
2. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 2 Tahun 2010
3. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 3 Tahun 2010
4. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 4 Tahun 2010
5. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 1 Tahun 2011
6. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 2 Tahun 2011
7. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 3 Tahun 2011
8. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 4 Tahun 2011
9. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 1 Tahun 2012
10. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 2 Tahun 2012
11. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 3 Tahun 2012
12. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 4 Tahun 2012
13. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 1 Tahun 2013
14. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 2 Tahun 2013
15. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 3 Tahun 2013
16. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 4 Tahun 2013
17. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 1 Tahun 2014
18. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 2 Tahun 2014
19. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 3 Tahun 2014
20. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 4 Tahun 2014
21. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 1 Tahun 2015
22. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 2 Tahun 2015
23. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 3 Tahun 2015
24. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 4 Tahun 2015
25. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 1 Tahun 2016
26. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 2 Tahun 2016
27. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 3 Tahun 2016
28. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 4 Tahun 2016
29. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 1 Tahun 2017
30. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 2 Tahun 2017

31. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 3 Tahun 2017
32. Laporan Keuangan PT. Gudang Garam Tbk Triwulan 4 Tahun 2017
33. Distribusi Nilai t Tabel
34. Distribusi Nilai F Tabel
35. Uji Referensi Skripsi
36. Uji Plagiat Skripsi
37. Kartu Bimbingan Skripsi
38. Daftar Riwayat Hidup

