

**Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Price Book Value,
Debt to Equity Ratio* dan *Return On Equity* Terhadap
Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk
Dalam Industri Telekomunikasi
Periode 2010 - 2017**

SKRIPSI

Oleh :
Selvi Dwi Cahyani
201510325217



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

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Price Book Value, Debt to Equity Ratio* dan *Return On Equity* Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk Dalam Industri Telekomunikasi Periode 2010 - 2017

Nama Mahasiswa : Selvi Dwi Cahyani

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325217

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi



Agustian Zen, Ph. D.

NIDN : 0302085301

LEMBAR PENGESAHAN

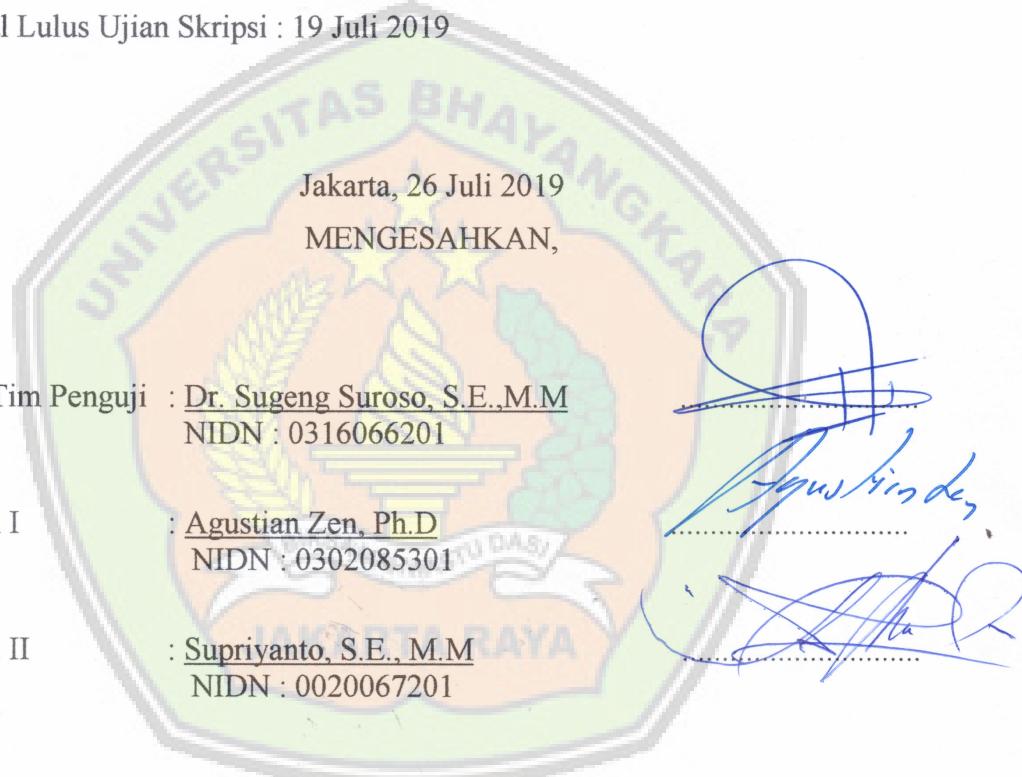
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Price Book Value, Debt to Equity Ratio* dan *Return On Equity* Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk Dalam Industri Telekomunikasi Periode 2010 - 2017

Nama Mahasiswa : Selvi Dwi Cahyani

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325217

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 19 Juli 2019



MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Manajemen

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

Dekan

Fakultas Ekonomi

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

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Price Book Value, Debt to Equity Ratio, Dan Return On Equity* Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk Dalam Industri Telekomunikasi Periode 2010 – 2017 ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis 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 mengijinkan 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.

Bekasi, 29 Juni 2019

Yang membuat pernyataan,



Selvi Dwi Cahyani
201510325217

ABSTRAK

Selvi Dwi Cahyani. 201510325217. Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Price Book Value, Debt to Equity Ratio, dan Return On Equity* Terhadap Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk dalam Industri Telekomunikasi Periode 2010 – 2017.

Analisis terhadap Harga Saham merupakan langkah yang mendasar sebelum melakukan investasi. Penelitian ini dilakukan karena masih adanya hasil yang tidak relevan antara teori dengan kenyataan, yaitu kenaikan dan penurunan variabel DER dan ROE tidak diikuti dengan kenaikan atau penurunan Harga Saham pada PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk. Tujuan dilakukan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh secara simultan dan parsial antara EPS, PBV, DER dan Roe terhadap Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk dalam Industri Telekomunikasi Periode 2010 – 2017.

Metode analisis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan metode analisis statistik yang terdiri dari analisis deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi linier berganda dan uji kelayakan model serta uji hipotesis. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif deskriptif dan teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *stratified sampling*.

Hasil dari penelitian ini adalah bahwa secara parsial *Earning Per Share* (X1) dan *Price Book Value* (X2) berpengaruh positif terhadap Harga Saham (Y), sedangkan *Debt to Equity Ratio* (X3) tidak berpengaruh terhadap Harga Saham (Y) dan *Return On Equity* (X4) berpengaruh secara negatif terhadap Harga Saham (Y). Dan secara simultan *Earning Per Share* (X1), *Price Book Value* (X2), *Debt to Equity Ratio* (X3) dan *Return On Equity* (X4) berpengaruh secara positif terhadap Harga Saham (Y),

Kata Kunci : Harga Saham, *Earning Per Share, Price Book Value, Debt to Equity Ratio, Return On Equity*

ABSTRACT

Selvi Dwi Cahyani. 201510325217. Influence Analysis of Earning Per Share, Price Book Value, Debt to Equity Ratio and Return On Equity Against the Stock Price PT Telekomunikasi Indonesia Tbk in Telecommunication Industry Period 2010 –2017.

The analysis of Stock Prices is a basic step before making an investment. This research was conducted because there are still irrelevant results between theory and reality, namely the increase and decrease in the variables DER and ROE are not followed by the increase or decrease in Stock Prices at PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk. The purpose of this research is to find out the simultaneous and partial effect between EPS, PBV, DER and Roe on the Share Price of PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk in the Telecommunications Industry Period 2010 - 2017.

The research analysis method that used in this study is a statistical analysis method which is consist of descriptive analysis, classic assumption test, multiple linear regression test and model feasibility test and hypothesis test. This type of research is quantitative descriptive and the sampling technique used is stratified sampling.

The results of this study are that partially Earning Per Share (X1) and Price Book Value (X2) have a positive effect on Stock Prices (Y), while Debt to Equity Ratio (X3) has no effect on Stock Prices (Y) and Return On Equity (X4) has a negative effect on the Stock Price (Y). And simultaneously Earning Per Share (X1), Price Book Value (X2), Debt to Equity Ratio (X3) and Return On Equity (X4) have a positive effect on Stock Price (Y),

Keywords : Stock Price, Earning Per Share, Price Book Value, Debt to Equity Ratio, Return On Equity

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan seluruh rahmat dan hidayanya kepada sya untuk menyelesaikan Proposal yang berjudul “**Analisis Pengaruh Earning Per Share, Price Book Value, Debt to Equity Ratio dan Return On Equity Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk Dalam Industri Telekomunikasi Periode 2010 - 2017**”. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat dalam kelulusan, program studi Manajemen Keuangan jenjang Strata satu (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Pada kesempatan ini, Penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Bapak Irjen Pol. (Purn) Drs. Bambang Karsono. S.H., M.M. Selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universita Bhayangkara Jakarta Raya.
3. M. Fahdli Nursal, S.E, M.M. Selaku Ketua Program Studi Manajemen.
4. Agustian Zen, Ph.D. Selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam menyusun Proposal.
5. Novita Wahyu Setyawati, SE, MM. Selaku Pembimbing Akademik.
6. Bapak Tondicky Timbul A.P, Kesih Sukaesih, S.E., my best friend Maya Rahmawati, Shinta Rahayu, Desy Armania dan sahabat-sahabatku yang selalu memberikan *suport*, masukan, motivasi serta semangat tiada hentinya.
7. Bapak dan alm. Ibu, beserta Kak Ridho, Kak Nova, Adek Syaida dan Adek Iqbal yang selalu mendoakan, memberi motivasi dan semangat yang tiada hentinya.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu secara langsung, yang telah memberikan bantuannya kepada penulis hingga terselesaiannya Proposal ini.

Akhir kata semoga Skripsi ini dapat menambah pengetahuan dan manfaat bagi pembaca.

Bekasi, 29 Juni 2019

Penulis

Selvi Dwi Cahyani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	9
1.3 Perumusan Masalah	10
1.4 Tujuan Penelitian	10
1.5 Manfaat Penelitian	11
1.6 Batasan Masalah	11
1.7 Sistematika Penulisan	12
BAB 11 TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Saham.....	14
2.1.1 Keuntungan Memiliki Saham	14
2.1.2 Harga Saham.....	15
2.2 Analisis Fundamental	16
2.3 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	18
2.4 <i>Price Book Value (PBV)</i>	19
2.5 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	20
2.6 <i>Return On Equity (ROE)</i>	21
2.7 Penelitian Terdahulu.....	23
2.8 Pengaruh Antara Variabel Dependen (Variabel Terikat) Dengan Variabel Indenpenden (Variabel Bebas)	31
2.8.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	31

2.8.2 Pengaruh <i>Price Book Value</i> Terhadap Harga Saham.....	32
2.8.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	32
2.7.4 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	33
2.7.5 Pengaruh <i>Earning Per Share, Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	34
2.9 State Of The Art	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	39
3.1 Metode Penelitian.....	39
3.2 Tahapan Penelitian	39
3.3 Model Konseptual	40
3.4 Definisi Operasional Variabel	41
3.4.1 Variabel Dependen (Y)	41
3.4.2 Variabel Independen (X)	42
3.5 Waktu Dan Tempat Penelitian	44
3.6 Metode Pengambilan Sempel.....	44
3.7 Populasi dan Sampel	45
3.7.1 Populasi	45
3.7.2 Sample	45
3.8 Metodologi Analisis Data.....	47
3.8.1 Statistik Deskriptif.....	47
3.8.2 Uji Asumsi Klasik	37
3.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda	42
3.8.4 Uji Kelayakan Model	50
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	52
4.1 Profil Perusahaan.....	52
4.1.1 Sejarah Perusahaan.....	52
4.1.2 Visi Misi Dan Budaya Kerja PT Telekomunikasi Indonesia Tbk.....	53
4.1.3 Alamat Perusahaan	56
4.2 Hasil Analisis Data.....	56
4.2.1 Harga Saham Industri Telekomunikasi Periode 2010-2017	56
4.2.2 <i>Earning Per Share</i> PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	57
4.2.3 <i>Price Book Value</i> PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	58

4.2.4 <i>Debt to Equity</i> PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	59
4.2.5 <i>Retrun On Equity</i> PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	60
4.2.6 <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	61
4.2.7 <i>Price Book Value</i> Terhadap Harga Saham	62
4.2.8 <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhdap Harga Saham	63
4.2.9 <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	64
4.3 Analisis Data	65
4.3.1 Hasil Statistik Deskriptif	65
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	66
4.3.2.1 Hasil Uji Normalitas	66
4.3.2.2 Hasil Uji Multikolonieritas	69
4.3.2.3 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	70
4.3.2.4 Hasil Uji Autokorelasi	71
4.3.3 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	71
4.3.4 Hasil Uji Hipotesis	73
4.3.4.1 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	73
4.3.4.2 Hasil Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	74
4.3.4.3 Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	76
4.4 Kajian Manajerial	77
4.4.1 Variabel EPS (X1) Terhadap Harga Saham (Y) PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	77
4.4.2 Variabel PBV (X2) Terhadap Harga Saham (Y) PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	79
4.4.3 Variabel DER (X3) Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	80
4.4.4 Variabel ROE (X4) Terhadap Harga Saham (Y) PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	82
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	84
5.1 Kesimpulan.....	84
5.2 Saran	85

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Earning per Share</i> (EPS) dan Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk tahun 2010 - 2017.....	6
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1 Rasio Variabel-variabel Penelitian.....	45
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi yang tercatat di BEI....	47
Tabel 3.3 Kriteria Penelitian Sampel	48
Tabel 3.4 Sampel Penelitian.....	48
Tabel 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian	67
Tabel 4.2 Uji Normalitas Data	69
Tabel 4.2 Pengujian multikolinieritas dengan VIF	71
Tabel 4.3 Pengujian Autokorelasi	73
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda	74
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Determinasi (R^2)	75
Tabel 4.6 Hasil Uji t	76
Tabel 4.29 Hasil Uji ANOVA.....	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar Grafik 1.1 Harga Saham Industri Telekomunikasi Periode 2010 - 2017.....	4
Gambar 2.1 Diagram Alur Pembatas-pembatas Harga Saham	18
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	43
Gambar Grafik 4.1 Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi Periode 2010 - 2017.....	58
Gambar Grafik 4.2 <i>Earning Per Share</i> Tahun 2010 – 2017	59
Gambar Grafik 4.3 <i>Price Book Value</i> Tahun 2010 - 2017.....	60
Gambar Grafik 4. 4 <i>Debt to Equity Ratio</i> Tahun 2010 – 2017	61
Gambar Garafik 4. 5 <i>Return On Equity</i> Tahun 2010 - 2017	62
Gambar Grafik 4.6 EPS Terhadap Harga Saham Tahun 2010 – 2017.....	63
Gambar Grafik 4.8 PBV Terhadap Harga Saham Tahun 2010 - 2017	64
Gambar Grafik 4.8 DER Terhadap Harga Saham Tahun 2010 - 2017	65
Gambar Grafik 4.9 ROE Terhadap Harga Saham Tahun 2010 - 2017	66
Gambar Gambar 4.10 Uji Heteroskedastisitas	72

