

**PENGARUH DER, ROE DAN EPS TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BEI**



Oleh:

NUR AYU MARDIANA

NPM : 16.1.02.10431

Program Studi: Manajemen

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

**PENGARUH DER, ROE DAN EPS TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BEI**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Manajemen

Kosentrasi: Manajemen Keuangan



Oleh :

NUR AYU MARDIANA

NPM : 16.1.02.10431

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

2020

PENGARUH DER, ROE DAN EPS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BEI

Dipersiapkan dan disusun oleh:

NUR AYU MARDIANA

NPM: 16.L02.10431

Telah dipertahankan Muepan Tim Penguji
pada tanggal 7 Maret 2020

Susunan Tim Penguji:

Ketua : Dr. Triyonowati, M.Si

Anggota : Ir. Fongko Bambang Mahargiono M.M.

I. Krida Eko Cahyono, S.E., M.M.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh:

Dosen Pembimbing:

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dr. Triyonowati, M.Si

Dr. Sewitno, M.Si

Ketua STIESIA



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

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **Nur Ayu Mardiana**

N.P.M : **16.1.02.10431**

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH DER, ROE DAN EPS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BEI

Diajukan untuk diuji pada tanggal 7 Maret 2020, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat kesalahpahaman 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 dan 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 (STIE SIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 7 Maret 2020

Yang membuat pernyataan,



Nur Ayu Mardiana

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Nur Ayu Mardiana
NPM : 16.1.02.10431
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Nganjuk/ 20Maret 1997
Agama : Islam
Jumlah Saudara/ Anak ke : 2/ 1
Alamat Rumah : Simowau Indah Blok G No: 27 B
Sidoarjo
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Sukono
Alamat Rumah/ Telepon : Simowau Indah Blok G No: 27 B Sidoarjo
Alamat Kantor/ Telepon : -
Pekerjaan/ Jabatan : -

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di Mi Darussalam 2009
2. Tamat SLTP di SMPN 36 Surabaya tahun 2012
3. Tamat SLTA di SMKN 1 Surabaya tahun 2015
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

Nur Ayu Mardiana

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan segala berkah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh DER, ROE dan EPS terhadap harga saham Perusahaan Pertambangan di BEI”.

Penyusunan skripsi ini digunakan untuk memenuhi salah satu syarat guna menyelesaikan program studi Strata satu (S-1) dan memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Untuk mewujudkan skripsi ini, tidak terlepas dari pengarahan dan bimbingan serta saran dari beberapa orang-orang terdekat dan banyak pihak sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin menghantarkan segala ucapan terima kasih dan penghargaan kepada :

1. Ibu Dr. Nur Fadrih 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 Widhi Ariestianti Rochdianingrum, S.E., M.M. selaku dosen wali yang telah mendidik dan memberikan banyak waktu serta tuntunan selama masa perkuliahan.
4. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah dengan sangat sabar memberikan arahan dan bimbingan selama proses penulisan skripsi ini.

5. Bapak dan Ibu dosen serta staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak sekali ilmu-ilmu yang bermanfaat yang sangat menunjang dalam membantu jalannya perkuliahan.
6. Orang tua saya ibu Supinah dan ayah Sukono yang selalu mendoakan saya serta keluarga tercinta dan adik saya Dwi Nur Maulidyayang telah banyak sekali berkorban demi saya untukmemberikan bantuan dalam pendidikan yang saya tempuh baik dari bantuan materil hingga juga memberikan motivasi-motivasi sehingga saya dapat menyelesaikan pendidikan sarjana serta skripsi ini dengan baik.
7. Pihak dari BEI STIESIA yang telah membantu saya dengan bersedia memberi saya ijin dalam mengakses data yang saya butuhkan.
8. Bawono Sekar Jati yang selalu menemani saya, memberikan motivasi dan dukungan serta semangat sehingga saya dapat menyelesaikan pendidikan sarjana serta skripsi ini dengan baik.
9. Umi nadhifah, Jamilah, Rina Pradita, Suryani Ekawati, Novia Ramadianti, Dissya Priyanka,Nenny Triana, Suryaningtiyas, Yuanda, Susi, Nia Lady serta orang-orang terdekat saya yang telah memberikan motivasi, masukan dan do'a untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
10. Seluruh teman-teman SM-5 angkatan 2016 Serta Teman bimbingan saya yang telah membantu saling mengajarkan saling memotivasi satu sama lain, dan saling mempunyai mimpi yang sama dan memberikan motivasi dan dukungan serta

semangat sehingga saya dapat menyelesaikan pendidikan sarjana serta skripsi ini dengan baik.

Dalam penyusunan skripsi ini, menyadari bahwa masih banyak kekurangan, untuk itu dengan segala kerendahan hati mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, harapan saya skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan bagi para pembaca, terima kasih.

Surabaya, 25 Februari 2020

Nur Ayu

Mardiana



DAFTAR ISI

| | |
|---|-----------|
| HALAMAN SAMBUNG LUAR SKRIPSI | i |
| HALAMAN SAMBUNG DALAM SKRIPSI | ii |
| HALAMAN JUDUL SKRIPSI..... | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI..... | iv |
| HALAMAN PERNYATAAN | v |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP..... | vi |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL..... | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xv |
| ABSTRAK | xvi |
| <i>ABSTRACT</i> | xvii |
| BAB 1 : PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 6 |
| 1.5 Ruang Lingkup Penelitian..... | 7 |
| BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS | 8 |
| 2.1 Tinjauan Teoritis | 8 |
| 2.1.1 Harga Saham..... | 8 |
| 2.1.2 Saham..... | 9 |
| 2.1.3 Bursa Efek Indonesia | 10 |
| 2.1.4 Pasar Modal | 11 |
| 2.1.5 Analisis Rasio Keuangan | 13 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu | 17 |
| 2.3 Rerangka Konseptual | 24 |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis | 25 |
| BAB 3 : METODE PENELITIAN | 29 |
| 3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian..... | 29 |
| 3.1.1 Jenis Penelitian | 29 |
| 3.1.2 Gambaran Dari Populasi (Objek) Penelitian | 30 |
| 3.2 Teknik Pengambilan Sampel | 31 |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data..... | 33 |
| 3.3.1 Jenis Data | 33 |
| 3.3.2 Sumber Data | 33 |

| | |
|--|-----------|
| 3.3.3 Teknik Pengumpulan Data..... | 34 |
| 3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel | 34 |
| 3.4.1 Variabel..... | 34 |
| 3.4.2 Definisi Operasional Variabel | 35 |
| 3.5 Teknik Analisis Data..... | 37 |
| 3.5.1 Analisis Regresi Linear Berganda | 37 |
| 3.5.2 Uji Asumsi Klasik..... | 38 |
| 1. Uji Normalitas | 38 |
| 2. Uji Multikolonieritas..... | 39 |
| 3. Uji Autokorelasi..... | 40 |
| 4. Uji Heteroskedastisitas | 41 |
| 3.5.3 Uji Kelayakan Model..... | 41 |
| 1. Uji F | 41 |
| 2. Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 42 |
| 3.5.4 Pengujian Hipotesis | 42 |
| BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 44 |
| 4.1 Hasil Penelitian | 44 |
| 4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian | 44 |
| 4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian | 51 |
| 4.1.3 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda..... | 57 |
| 4.1.4 Uji Asumsi Klasik..... | 59 |
| 1. Uji Normalitas..... | 59 |
| 2. Uji Multikolonieritas..... | 62 |
| 3. Uji Autokorelasi..... | 63 |
| 4. Uji Heteroskedastisitas | 64 |
| 4.1.5 Uji Kelayakan Model..... | 66 |
| 1. Uji F | 66 |
| 2. Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 67 |
| 4.1.6 Pengujian Hipotesis | 68 |
| 4.2 Pembahasan..... | 70 |
| 1. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham ... | 70 |
| 2. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham | 71 |
| 3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham | 72 |
| BAB 5 : PENUTUP | 74 |
| 5.1 Simpulan | 74 |
| 5.2 Keterbatasan | 75 |
| 5.3 Saran | 76 |
| JADWAL PENELITIAN | 78 |
| DAFTAR PUSTAKA | 79 |
| LAMPIRAN | 81 |

DAFTAR TABEL

| Tabel | Halaman |
|---|---------|
| 1. Harga Saham | 3 |
| 2. Ringkasan Penelitian Terdahulu..... | 21 |
| 3. Kriteria Pemilihan Sampel | 32 |
| 4. Daftar Sampel Perusahaan yang Memenuhi Kriteria..... | 32 |
| 5. Hasil Perhitungan Tingkat DER Perusahaan Pertambangan..... | 52 |
| 6. Hasil Perhitungan Tingkat ROE Perusahaan Pertambangan..... | 55 |
| 7. Hasil Perhitungan Tingkat EPS Perusahaan Pertambangan..... | 56 |
| 8. Hasil Uji Regresi Linier Berganda | 58 |
| 9. Hasil Uji Normalitas | 61 |
| 10. Hasil Uji Multikolonieritas | 62 |
| 11. Hasil Uji Autokorelasi..... | 63 |
| 12. Hasil Uji F | 66 |
| 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 67 |
| 14. Hasil Uji t..... | 69 |

DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Halaman |
|--|---------|
| 1. Rerangka Konseptual | 24 |
| 2. Grafik Normal <i>Probability Plot</i> | 60 |
| 3. Grafik Uji Heteroskedastisitas | 65 |



DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran | Halaman |
|---|---------|
| 1. Daftar 46 Perusahaan Pertambangan..... | 81 |
| 2. Perhitungan Harga Saham..... | 83 |
| 3. Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)..... | 85 |
| 4. Perhitungan <i>Return On Equity Ratio</i> (ROE)..... | 87 |
| 5. Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS)..... | 89 |
| 6. Hasil Output SPSS | 91 |

