

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN  
*RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA**

**PERIODE 2017-2021**

**TUGAS AKHIR**

**WAHYUNINGDYAH LAULIA RAHMA  
203402516250**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS NASIONAL  
JAKARTA**

**2024**

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN  
*RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2017-2021**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen  
pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

**Oleh:**

**WAHYUNINGDYAH AULIA RAHMA**

**203402516250**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS NASIONAL  
JAKARTA  
2024**

## LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa segala pernyataan dalam tugas akhir yang berjudul

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN  
*RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2017-2021**

Merupakan gagasan atau hasil penulisan penulis, kecuali yang jelas rujukannya. Tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua data dan informasi yang digunakan telah dinyatakan secara jelas dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 7 Februari 2024



Wahyuningdyah Aulia Rahma

NPM: 203402516250

**LEMBAR PERSETUJUAN**

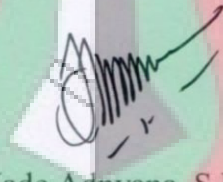
Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**

Nama Mahasiswa : **Wahyuningdyah Aulia Rahma**


Nomor Pokok : **203402516250**

Program Studi : **MANAJEMEN**

**Menyetujui,  
Pembimbing Tugas Akhir**

  
Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.

**Mengetahui,  
Ketua Program Studi Manajemen**

  
Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si.

LEMBAR PENGESAHAN

**Judul Skripsi** : **PENGARUH *EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**

**Nama Mahasiswa** : **WAHYUNINGDYAH AULIA RAHMA**

**Nomor Pokok** : **203402516250**

**Program Studi** : **MANAJEMEN**

Diterima dan Disahkan oleh Panitia Ujian Tugas Akhir  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Menyetujui,  
Pembimbing Tugas Akhir

Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.

Ketua Penguji

Anggota Penguji

Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.

Dita Nurul Aini Mustika Dewi, S.E, M.E.

Mengetahui

Dekan,



Prof. Kumba Digidowiseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.D.

Jakarta: 7 Februari 2024

Tanggal Lulus: 29 Februari 2024

## ABSTRAK

### **PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**

Oleh:

Wahyuningdyah Aulia Rahma

NPM: 203402516250

Tugas Akhir, dibawah bimbingan DR. I Made Adnyana, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return On Equity* terhadap Harga Saham. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi yang digunakan ialah semua perusahaan Indeks Saham IDX30 yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017 – 2021. Teknik pengambilan sampel yang digunakan ialah *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 17 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan ialah regresi data panel dengan menggunakan Software STATA 14.

Hasil penelitian ini memperlihatkan bahwa variabel *Earning Per Share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan variable *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan, dan *Return On Equity* menunjukkan nilai yang positif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

**Kata kunci:** *Earning Per Share*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, Harga Saham.

## ABSTRACT

***THE INFLUENCE OF EARNINGS PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, AND RETURN ON EQUITY ON STOCK PRICES IN IDX 30 COMPANIES ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR THE 2017-2021 PERIOD***

By:

Wahyuningdyah Aulia Rahma

NPM: 203402516250

Thesis, under the guidance of DR. I Made Adnyana, S.E., M.M.

*This study aims to determine the effect of the variable Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, and Return On Equity on Stock Prices. This study uses a quantitative approach. The population used was all IDX30 Stock Index companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2017 - 2021 period. The sampling technique used was purposive sampling and a sample of 17 companies was obtained. The data analysis technique used is panel data regression using STATA 14 software.*

*The results of this research show that the Earning Per Share variable has a positive and significant effect on stock prices, while the Debt to Equity Ratio variable has a negative and significant effect, and Return On Equity shows a positive and insignificant value on stock prices.*

**Keywords:** *Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Share Price.*

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### Data Pribadi

Nama : Wahyuningdyah Aulia Rahma  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat, Tanggal Lahir : Ngawi, 07 Mei 1999  
Alamat : Perumahan Puspa Raya Blok. EG No.03  
RT.003 RW.012, Bojongbaru, Bojong Gede  
Kabupaten Bogor  
Nomor Handphone : 089513959432  
Status : Belum Menikah  
Agama : Islam  
Kewarganegaraan : Indonesia  
Email : [wahyuningdyahauliarahma@gmail.com](mailto:wahyuningdyahauliarahma@gmail.com)

### A. Riwayat Pendidikan Formal

1. Tahun 2005-2011 : SD NEGERI PAJELERAN 01
2. Tahun 2011-2014 : SMP NEGERI 4 CIBINONG
3. Tahun 2014-2017 : SMK PGRI 2 CIBINONG
4. Tahun 2020-2024 : UNIVERSITAS NASIONAL

Bogor, 7 Februari 2024



Wahyuningdyah Aulia Rahma

NPM: 203402516520



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur saya panjatkan kepada Allah SWT yang maha pengasih juga maha penyayang, karena atas berkat Rahmat, Hidayah, dan Karunia nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu, skripsi ini berjudul: “PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021”. Tujuan dari pembuatan Tugas Akhir ini adalah untuk mengetahui *pengaruh earning per share*, *debt to equity ratio*, dan *return on equity* terhadap harga saham.

Selama proses penyusunan tugas akhir ini, saya sebagai penulis menyadari bahwa penulisan tugas akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Saya sebagai peneliti mengalami beberapa kendala pada proses penelitian dalam hal pengetahuan yang mendetail, hal ini didasari oleh keterbatasan kemampuan juga wawasan yang saya miliki. Besar harapan saya, semoga tugas akhir ini dapat memberikan manfaat dan benilai, baik bagi diri saya sebagai penulis maupun pihak lain yang membaca tulisan ini.

Dalam penyusunan tugas akhir ini saya banyak menemukan ilmu baru, dukungan juga tentunya motivasi, dan bantuan berupa arahan yang sangat berarti dari berbagai pihak mulai dari penulisan danpai penyusunan tugas akhir ini.

Maka dalam kesempatan ini, penulis ingin menghaturkan ungkapan terima kasih yang mendalam dan penghargaan yang sangat besar kepada semua pihak yang baik secara langsung maupun tidak langsung telah membantu penulis dalam penyusunan tugas akhir ini, khususnya teruntuk yang terhormat:

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. Selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Kumba Digdowiseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.D. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. Selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.

4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si. Selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Bapak Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M. Selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir saya yang sudah meluangkan waktunya, mengarahkan saya dan berdiskusi dengan penuh kesabaran selama penyusunan tugas akhir ini, juga memberikan ilmunya pada setiap kesulitan yang saya hadapi dalam penulisan tugas akhir ini.
6. Ibu Prof. Dr. Irma Setyawati, S.E., M.M., CPF., CRP. Selaku Dosen Pembimbing Akademik penulis.
7. Segenap jajaran Dosen Universitas Nasional khususnya Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada mahasiswanya sehingga dapat tumbuh dan berkembang dalam proses belajar.
8. Seluruh staff Sekretariat Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang sudah memberikan pelayanan dan bantuan selama menjadi mahasiswa Universitas Nasional.
9. Teruntuk Kedua Orang Tua saya tercinta, Ayah Sumindar dan Ibu Nining Praptiningsih yang telah melahirkan dan membesarkan saya dengan amat sangat baik, yang selalu sabar dan tulus dalam mendidik, membimbing serta memberikan cinta dan kasih sayang kepada saya. Terimakasih ayah karena sudah bekerja keras untuk membahagiakan kami, memberikan kehidupan juga pendidikan yang terbaik dan layak untuk kami. Terimakasih banyak Ibu karena selalu mendoakan dan mendukung langkah kecilku yang maaf mungkin sedikit agak lambat dari yang lain, makasih ya mi selalu mendengarkan keluh kesahku. Terimakasih banyak Ayah dan Ibu untuk semua doa, usaha, tirakat, motivasi, support, dan inspirasi kepada aku anak pertamamu. Semoga Ayah dan Ibu panjang umur dalam keadaan sehat wal afiat, dilindungi Allah swt dimanapun berada, dan berlimpah rezeki aamiin. Semoga aku bisa membahagiakan kalian.
10. Teruntuk Adik-Adikku tersayang, Alm. Bagus Bayu Satriya, Mas Bagas Kuncoro Aji, dan Adek Adzkiya Zanitha Izzati yang selalu memberikan semangat serta doa, juga selalu menemani, menghibur dan memberikan support kepada penulis.
11. Seluruh Keluarga Besarku yang selalu mendoakan, mendukung, dan memberikan motivasi juga inspirasi kepada penulis.

12. Sahabat sekaligus teman seperjuangan dalam menyusun Tugas Akhir ini di Universitas Nasional, Elga Familia Utami Dewi, Astri Cahya Kharuniyah, dan Maria Yoshevine Angeli yang selalu saling memberikan dukungan dan motivasi juga tentunya selalu mendengarkan segala keluh kesahku.
13. Sahabatku Fanisabeilla, Fina, Shabrina, dan Resiyana yang selalu memberikan semangat dan juga mendengarkan segala keluh kesahku.
14. Seluruh teman-teman Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya Program Studi Manajemen Angkatan 2020 yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, terima kasih sudah menjadi teman yang baik selama masa kuliah. Semoga kita bisa tetap terus berkomunikasi dan menjaga silaturahmi, tetap kompak dan sukses untuk kita semua.
15. Teman-teman seperbimbingan skripsi yang juga tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang selalu saling menyemangati, memotivasi, dan memberikan support sepanjang penyusunan tugas akhir ini.
16. Last but not least, terimakasih diriku Wahyuningdyah Aulia Rahma, terimakasih karena sudah percaya kalau kamu mampu menyelesaikan apa yang sudah kamu mulai, terimakasih karena terus berusaha dan berjuang untuk menyusun dan menyelesaikan skripsi ini, terimakasih banyak ya kamu hebat.

Penulis menyadari bahwa penyusunan tugas akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Maka dari itu saya memohon maaf apabila tersapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Penulis berharap hasil riset ini bisa berguna untuk pihak yang berkepentingan baik selaku rujukan ataupun selaku sumber data bagi pembaca dan akademik Universitas Nasional. Akhir kata, penulis berharap semoga tujuan dari pembuatan tugas akhir ini bisa tercapai sesuai dengan yang diharapkan. Semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian semua yang sudah memperlancar tugas akhir penulis. Terimakasih banyak.

Bogor, 7 Februari 2024



Wahyuningdyah Aulia Rahma  
203402516250

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN .....	i
LEMBAR PERSETUJUAN .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
ABSTRAK .....	iv
ABSTRACT .....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. LATAR BELAKANG.....	1
B. RUMUSAN MASALAH.....	6
C. TUJUAN PENELITIAN.....	6
D. KEGUNAAN PENELITIAN .....	7
BAB II.....	8
TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Manajemen Keuangan.....	8
B. Laporan Keuangan.....	10
C. Teori Sinyal (Signalling Theory).....	12
D. Saham.....	13
E. Harga Saham.....	15
F. Indeks IDX30.....	17
G. Rasio Keuangan .....	17
H. Earning Per Share (EPS).....	19
I. Debt to Equity Ratio (DER).....	20
J. Return On Equity (ROE).....	21
K. Keterkaitan Antar Variabel.....	22
L. Penelitian Relevan.....	24
M. Kerangka Analisis.....	28
N. Hipotesis.....	29
BAB III.....	30
METODE PENELITIAN.....	30
A. Objek Penelitian.....	30
B. Data Penelitian .....	30

C. Definisi Operasional Variabel.....	34
D. Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	35
E. Pengujian Hipotesis .....	42
<b>BAB IV .....</b>	<b>44</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>44</b>
A. Hasil Penelitian.....	44
B. Pembahasan.....	58
<b>BAB V .....</b>	<b>61</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>61</b>
A. Kesimpulan.....	61
B. Saran .....	62
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b>	



## Daftar Tabel

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu yang sesuai rujukan penelitian.....	24
Tabel 4. 1 Daftar Data Penelitian.....	45
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	50
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow.....	51
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman.....	52
Tabel 4. 6 Hasil Regresi Fixed Effect.....	52
Tabel 4. 7 Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4. 8 Uji Heterokedastisitas.....	54
Tabel 4. 9 Uji F.....	55
Tabel 4. 10 Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	56
Tabel 4. 11 Uji t.....	56



## Daftar Gambar

Gambar 3. 1 Proses Seleksi Sampel Penelitian.....	32
Gambar 3. 2 Daftar Perusahaan Indeks IDX30 Periode Tahun 2017-2021 .....	33
Gambar 3. 3 Definisi Operasional Variabel.....	34



## Daftar Lampiran

- Lampiran 1 Data kode saham perusahaan Indeks IDX30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021
- Lampiran 2 Data Harga Saham Perusahaan Indeks IDX30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021
- Lampiran 3 Data EPS, DER, ROE, LnHS Perusahaan Indeks IDX30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021
- Lampiran 4 Hasil Analisis Deskriptif
- Lampiran 5 Hasil Common Effect
- Lampiran 6 Hasil Fixed Effect
- Lampiran 7 Hasil Random Effect
- Lampiran 8 Hasil Uji Chow
- Lampiran 9 Hasil Uji Hausman
- Lampiran 10 Hasil Uji LM Test
- Lampiran 11 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 12 Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 13 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 14 Hasil Analisis Regresi Berganda
- Lampiran 15 Tabel Statistik Uji T
- Lampiran 16 F Tabel

