

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *PRICE TO EARNING RATIO* (PER), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEVIDEN PER SHARE* (DPS) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2018 – 2022**

**SKRIPSI**



**OLEH:**

**SITI MI'DANUR RAHMAH**

**NPM: 20042010211**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS**

**SURABAYA**

**2024**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *PRICE TO EARNING RATIO* (PER), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEVIDEN PER SHARE* (DPS) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2018 – 2022**

**Disusun Oleh:**

**Siti Mi'Danur Rahmah**

**20042010211**

**Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi**

**Menyetujui**

**PEMBIMBING**

**Dr. Jojok Dwiridotjahjono.S.sos..M.Si.**

**NIP. 197011012021211004**

**Mengetahui**

**DEKAN**

**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**



**Dr. Catur Suratnoaji. M.Si.**

**NIP.196804182021211006**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), PRICE TO EARNING RATIO (PER), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), RETURN ON EQUITY (ROE), DEVIDEN PER SHARE (DPS) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2018 – 2022**

**Disusun Oleh:**

**SITI MI'DANUR RAHMAH**

**NPM: 20042010211**

Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi  
Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada Tanggal 22 Januari 2024

**Menyetujui,**

**PEMBIMBING UTAMA**

**TIM PENGUJI**

**1. Ketua**

**Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.sos., M.Si.**

**NIP. 197011012021211004**

**Dra. Ety Dwi Susanti, M.Si**

**NIP. 196805011994032001**

**2. Sekretaris**

**Dra. Lia Nirawati, M.Si**

**NIP. 196009241993032001**

**3. Anggota**

**Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si.**

**NIP. 197011012021211004**

**Mengetahui,**

**DEKAN FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN POLITIK**

**Dr. Catur Suratnoaji, M.Si.**

**NIP. 196804182021211006**

## SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Siti Mi'Danur Rahmah

NIM : 20042010211

Fakultas /Program Studi : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik/ Administrasi Bisnis

Judul Skripsi/Tugas Akhir/

Tesis/Desertasi : Pengaruh Earning Per Share (EPS), Price To Earning Ratio

(PER), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Deviden Per Share (DPS)

Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2018 – 2022

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik baik di UPN "Veteran" Jawa Timur maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan di setujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima konsekuensi apapun , sesuai dengan ketentuan yang berlaku di UPN "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 01 Februari 2024

Yang Menyatakan



(Siti Mi'Danur Rahmah)

## KATA PENGANTAR

Rasa syukur kami panjatkan kepada Allah SWT yang dengan rahmat dan hidayahNya saya dapat melaksanakan dan menyusun skripsi dengan judul “ **Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Price To Earning Ratio (PER)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity (ROE)*, *Deviden Per Share (DPS)* Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2018 – 2022**” ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari berbagai hambatan, namun berkat bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada Bapak Dr. Jajok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan masukan yang berharga dalam menyelesaikan skripsi ini. Selain itu, penulis juga mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini, di antaranya :

1. Bapak Dr. Catur Suratnoaji, M.Si selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Acep Samsudin, S.sos., M.A., M.M. Selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis

3. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen/Karyawan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan sarana prasarana selama peneliti menempuh pendidikan.
4. Ayahanda Sugiono. Beliau memang tidak sempat merasakan pendidikan sampai bangku perkuliahan, namun beliau mampu mendidik penulis, memotivasi, memberikan semangat hingga penulis mampu menyelesaikan masa studinya hingga sarjana.
5. Ibunda Asijah S.Pd. Beliau sangat berperan penting dalam menyelesaikan program studi penulis, semangat, motivasi serta yang sujudnya selalu menjadi doa untuk kesuksesan anak – anaknya.
6. Kedua Kakak saya, Siti A’Inul Falacha, S.IIP, S.Pd dan Randi Tiyas Panji S. S.Si. Telah memberikan semangat, dukungan, dan memotivasi serta terimakasih telah setia meluangkan waktunya untuk menjadi tempat dan pendengar terbaik penulis sampai akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Almh. Mbah Djoewariyah yang selalu memberikan semangat dan dukungan semasa hidupnya sampai penulis menyelesaikan penelitiannya.
8. Keluarga Besar Almh. Mbah Djoewariyah yang memberikan semangat

dan bantuan moral kepada penulis.

9. Sahabat dan Teman – Teman yang senantiasa memberikan sokongan dan motivasi selama penyusunan skripsi serta memberikan bantuan kepada penulis sepanjang masa studi hingga tahap penyusunan skripsi ini.
10. Teman – teman angkatan 2020 prodi Administrasi Bisnis yang telah memberikan semangat dan membantu memberikan informasi untuk memperlancar skripsi ini.

Semoga bantuan dan kebaikan yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan imbalan dari Allah SWT.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini jauh dari sempurna, untuk itu kritik dan saran yang membangun senantiasa penulis harapkan demi penyempurnaannya. Saya berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat sebagaimana mestinya dan dapat memenuhi penelitian skripsi, Amiin

Surabaya, 22 Januari 2024

Penulis

## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN .....	ix
ABSTRAK.....	x
ABSTRACT .....	xi
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan .....	11
1.4 Manfaat .....	12
BAB II.....	14
2.1 Penelitian Terdahulu.....	14
2.2 Landasan Teori.....	18
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	18
2.2.2 Teori Asimetri Informasi.....	23
2.2.3 Teori Signaling.....	24
2.2.4 Pasar Modal .....	26
2.2.5 Saham .....	29
2.2.6 Harga Saham .....	31
2.2.7 <i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	32
2.2.8 <i>Price To Earning Ratio (PER)</i> .....	35
2.2.9 <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i> .....	36
2.2.10 <i>Return On Equity (ROE)</i> .....	38
2.2.11 <i>Deviden Per Share (DPS)</i> .....	39
2.3 Kerangka Berpikir .....	40



2.4 Hipotesis .....	47
<b>BAB III.....</b>	<b>48</b>
3.1 Jenis Penelitian .....	48
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	49
3.2.1 Variabel Bebas (X) .....	50
3.2.2 Variabel Terikat (Y).....	54
3.3 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	54
3.3.1 Populasi .....	54
3.3.2 Sampel .....	55
3.3.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	55
3.4 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data .....	58
3.4.1 Jenis Data .....	58
3.4.2 Sumber Data .....	58
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data.....	59
3.5 Teknik Analisis Data.....	60
3.5.1 Asumsi Klasik .....	60
3.5.2 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda .....	65
3.5.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	66
3.6 Uji Hipotesis.....	66
3.6.1 Uji F (Simultan).....	66
3.6.2 Uji t (Parsial) .....	68
3.7 Jadwal Penelitian.....	71
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>72</b>
4.1 Gambaran Umum & Penyajian Data Deskripsi Objek Penelitian.....	72
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	72
4.1.2 Penyajian Data.....	86
4.2 Analisis Data .....	96
4.2.1 Asumsi Klasik .....	96
4.2.2 Transformasi Data .....	99

4.2.3 Uji Asumsi Klasik Setelah Transformasi Data .....	100
4.2.4 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	106
4.2.5 Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	108
4.2.6 Uji Hipotesis.....	109
4.3 Pembahasan .....	122
4.3.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	122
4.3.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji t) .....	123
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>139</b>
5.1 Kesimpulan .....	139
5.2 Saran.....	140
Daftar Pustaka.....	142

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 3. 1 Kurva Uji F</b> .....	68
<b>Gambar 3. 2 Kurva Uji t</b> .....	70
<b>Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas P-Plot sebelum Transformasi</b> .....	97
<b>Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas</b> .....	101
<b>Gambar 4. 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas</b> .....	104
<b>Gambar 4. 4 Kurva Hasil Uji F</b> .....	111
<b>Gambar 4. 5 Kurva Distribusi t Earning Per Share (EPS)</b> .....	114
<b>Gambar 4. 6 Kurva Distribusi t Price to Earning Ratio (PER)</b> .....	116
<b>Gambar 4. 7 Kurva Distribusi t Debt to Equity Ratio (DER)</b> .....	118
<b>Gambar 4. 8 Kurva Distribusi t Return On Equity (ROE)</b> .....	120
<b>Gambar 4. 9 Kurva Distribusi t Deviden Per Share (DPS)</b> .....	122

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 1. 1 Perusahaan Indeks LQ45 Periode Tahun 2018 - 2022</b> .....	4
<b>Tabel 1. 2 Harga Saham Perusahaan Indeks LQ45 Periode Tahun 2018 - 2022</b> ..	6
<b>Tabel 2. 1 Kerangka Berpikir</b> .....	46
<b>Tabel 3. 1 Data Sampel Perusahaan Indeks LQ45 Periode Tahun 2018 - 2022</b> ..	57
<b>Tabel 4. 1 Data Earning Per Share (EPS)</b> .....	87
<b>Tabel 4. 2 Data Price to Earning Ratio (PER)</b> .....	89
<b>Tabel 4. 3 Debt to Equity Ratio (DER)</b> .....	90
<b>Tabel 4. 4 Data Return On Equity (ROE)</b> .....	92
<b>Tabel 4. 5 Data Deviden Per Share (DPS)</b> .....	94
<b>Tabel 4. 6 Data Harga Saham</b> .....	95
<b>Tabel 4. 7 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov sebelum Transformasi</b> ..	97
<b>Tabel 4. 8 one sample kolmogorov-smirnov test</b> .....	100
<b>Tabel 4. 9 Hasil Uji Multikolinieritas</b> .....	103
<b>Tabel 4. 10 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson</b> .....	105
<b>Tabel 4. 11 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda</b> .....	106
<b>Tabel 4. 12 Hasil R Square</b> .....	108
<b>Tabel 4. 13 Hasil Uji F</b> .....	109
<b>Tabel 4. 14 Hasil Uji t</b> .....	112

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1: Data Earning Per Share
- Lampiran 2: Data Price to Earning Ratio
- Lampiran 3: Data Debt to Equity Ratio
- Lampiran 4: Data Return On Equity
- Lampiran 5: Data Deviden Per Share
- Lampiran 6: Data Harga Saham
- Lampiran 7: Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 8: Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 9: Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 10: Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 11: Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda
- Lampiran 12: Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )
- Lampiran 13: Hasil Uji F
- Lampiran 14: Hasil Uji t

## ABSTRAK

**Siti Mi'Danur Rahmah, 20042010211, Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Price To Earning Ratio (PER)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity (ROE)*, *Deviden Per Share (DPS)* Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2018 – 2022.**

Laporan keuangan menjadi salah satu sumber informasi krusial bagi investor dalam mengevaluasi performa suatu perusahaan. Pengambilan keputusan oleh investor seringkali bergantung pada informasi yang terdapat dalam laporan keuangan perusahaan. Selain ikhtisar keuangan, harga saham juga menjadi pertimbangan utama bagi investor yang berencana berinvestasi dalam suatu saham. Dalam konteks laporan keuangan, terdapat beberapa rasio yang signifikan, seperti *Earning Per Share (EPS)*, *Price To Earning Ratio (PER)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity (ROE)*, *Deviden Per Share (DPS)*. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dampak *Earning Per Share (EPS)*, *Price To Earning Ratio (PER)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity (ROE)*, *Deviden Per Share (DPS)* terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 pada periode Tahun 2018 – 2022. Penelitian ini menggunakan pendekatan analisis regresi linear berganda dengan sampel sebanyak 16 perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 dan 80 data selama periode 2018-2022. Metodologi penelitian ini bersifat kuantitatif, dan alat analisis yang digunakan adalah perangkat lunak SPSS versi 26. Hasil pengujian simultan menggunakan Uji F menunjukkan bahwa kelima variabel bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap Harga saham. Selanjutnya, hasil analisis Uji t mengungkapkan bahwa *Earning Per Share (EPS)* dan *Price to Earning Ratio (PER)* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga saham. Sementara itu, *Debt to Equity Ratio (DER)* memiliki pengaruh positif, namun tidak signifikan. *Return On Equity (ROE)* menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap Harga saham, begitu juga dengan *Deviden Per Share (DPS)*. Penelitian ini memberikan pemahaman lebih lanjut mengenai faktor-faktor yang memengaruhi Harga saham dalam konteks perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ45. Meskipun terdapat beberapa variabel yang pengaruhnya tidak signifikan, temuan ini dapat menjadi dasar untuk pengambilan keputusan investasi yang lebih informasional dan kontekstual di pasar saham Indonesia.

**Kata Kunci:** *Earning Per Share (EPS)*, *Price To Earning Ratio (PER)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity (ROE)*, *Deviden Per Share (DPS)*, **Harga Saham**

## ABSTRACT

**Siti Mi'Danur Rahmah, 20042010211, The Effects of Earning Per Share (EPS), Price to Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), and Dividend Per Share (DPS) on the Stock Prices of Companies Listed in the LQ45 Index on the Indonesia Stock Exchange (IDX) During the Period of 2018-2022.**

Financial reports serve as a crucial source of information for investors to evaluate a company's performance. Investor decision-making often relies on the information found in a company's financial statements. In addition to financial summaries, stock prices are also a primary consideration for investors planning to invest in a particular stock. Within the context of financial reporting, there are several significant ratios, such as Earning Per Share (EPS), Price to Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), and Dividend Per Share (DPS). The purpose of this study is to examine the impact of Earning Per Share (EPS), Price to Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), and Dividend Per Share (DPS) on the stock prices of companies listed in the LQ45 index during the period of 2018-2022. This research employs a multiple linear regression analysis approach with a sample of 16 companies listed in the LQ45 index and 80 data points covering the period from 2018 to 2022. The research methodology is quantitative, and the analysis tool used is the SPSS software version 26. Simultaneous testing using the F-test indicates that all five variables collectively have a significant influence on stock prices. Furthermore, the results of the t-test analysis reveal that Earning Per Share (EPS) and Price to Earning Ratio (PER) have a positive and significant impact on stock prices. Meanwhile, Debt to Equity Ratio (DER) shows a positive but insignificant effect. Return On Equity (ROE) exhibits a positive and significant influence on stock prices, as does Dividend Per Share (DPS). This research provides a deeper understanding of the factors influencing stock prices in the context of companies listed in the LQ45 Index. Despite some variables having an insignificant impact, these findings can serve as a basis for more informational and contextual investment decision-making in the Indonesian stock market.

**Keywords: Earning Per Share (EPS), Price To Earning Ratio (PER), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), Dividend Per Share (DPS), Stock Price**