

**SKRIPSI**

**PENGARUH EARNING PER SHARE, RETURN ON  
ASSET, DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR INDUSTRI BARANG KONSUMSI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(BEI) PERIODE 2015-2017**



**DIAJUKAN OLEH:**

**NAMA : KEVIN NATA KUSUMA**

**NIM : 125150191**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT  
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
JAKARTA**

**2020**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : KEVIN NATA KUSUMA  
NPM : 125150191  
PROGRAM/JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *EARNING PER SHARE*,  
*RETURN ON ASSETS*, DAN *RETURN ON*  
*EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM

Jakarta, \_\_ Januari 2020

Pembimbing,



(Agustin Ekadjaja, S.E., M.Si., Ak., CA.)

**FAKULTAS EKONOMI & BISNIS**  
**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**JAKARTA**

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

N A M A : KEVIN NATA KUSUMA  
N I M : 125150191  
PROGRAM STUDI : S.1 AKUNTANSI

**JUDUL SKRIPSI**

PENGARUH EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSETS, DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015 - 2017

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 21 Januari 2020 dan dinyatakan lulus, dengan majelis penguji terdiri atas :

1. Ketua : JAMALUDIN ISKAK  
2. Anggota : AGUSTIN EKADJAJA  
: VIDIARTO NUGROHO

Jakarta, 21 Januari 2020

Pembimbing

AGUSTIN EKADJAJA

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI  
JAKARTA**

**PENGARUH EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSETS, DAN  
RETURN ON EQUITY TERHADAP HARGA SAHAM**

**ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini adalah menguji pengaruh *earning per share*, *return on assets*, dan *return on equity* terhadap harga saham. Metode *purposive sampling* adalah metode yang digunakan sebagai metode *sampling* penelitian ini. Sampel yang digunakan adalah 26 dari 37 perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia pada periode 2015-2017, sehingga total sampel sebanyak 76 data. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *earning per share*, *return on assets*, dan *return on equity* secara serempak mempengaruhi harga saham, dan masing-masing variabel tersebut memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham secara parsial.

Kata Kunci: *earning per share*, *return on assets*, *return on equity*, harga saham.

**ABSTRACT**

*The purpose of this study is to examine the effect of earning per share, return on assets, and return on equity on the stock prices. This study uses purposive sampling method as the sampling method. The samples in this study are 26 of the 37 manufacturing companies of the consumer goods industry sector which were listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2015-2017 periods, bringing the total sample to 76 data(s). This study uses multiple linear regression analysis. The results showed that the earning per share, return on assets, and return on equity variables simultaneously affect stock price variables, and each of these variables has a significant influence on stock prices partially.*

*Keywords: earning per share, return on assets, return on equity, stock prices.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas limpahan berkat, dan karunia – Nya, sehingga penulis dapat mengerjakan dan membuat skripsi yang berjudul “Pengaruh *Earning Per Share*, *Return On Assets*, dan *Return On Equity* terhadap Harga Saham” dengan baik.

Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk menjelaskan pengaruh *earning per share*, *return on asset*, dan *return on equity* terhadap harga saham. Selain itu, bertujuan juga untuk memberikan pengetahuan tambahan bagi yang membutuhkan informasi yang berkaitan dengan skripsi ini, serta merupakan salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi sebagai mahasiswa program S-1 di program studi Universitas Tarumanagara Jurusan Ekonomi Akuntansi. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata “sempurna”, oleh sebab itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Dalam proses penyusunan skripsi, penulis mendapatkan banyak dukungan dari banyak pihak. Skripsi ini tidak dapat diselesaikan tanpa bantuan dari pihak-pihak tersebut. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang terdalam kepada pihak-pihak berikut:

1. Ibu Agustin Ekadjaja, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing penulis yang telah memberikan arahan dan sebagai pedoman bagi penulis karena beliau telah mendukung, membantu, dan mengawasi proses penyelesaian skripsi ini dengan sosok keibuan dan penuh dengan kesabaran.
2. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CA., CPMA., CPA (Aust.) selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
3. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak. Selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi.
4. Kepada seluruh dosen dan staff pengajar Universitas Tarumanagara yang telah menjadi panutan dan pedoman dalam penulisan skripsi ini.
5. Kepada orang tua yang telah membiayai perkuliahan dari awal hingga akhir kuliah, mendoakan, mendukung penuh penulis dalam proses pembelajaran

kuliah, serta menyemangati penulis dalam melakukan pembuatan skripsi guna menyelesaikan studi di Universitas Tarumanagara.

6. Kepada Daniel Ng, Fransiskus Samuel Hadinata, sebagai sahabat, penasihat, serta panutan yang kehadirannya sangat mengubah kehidupan penulis.
7. Kepada Enrico Yola, Varel Andrew, dan Ares sebagai sahabat yang setia menemani penulis dalam perjalanan perkuliahan.
8. Kepada keluarga besar Ropang Boxing, Ropang Riter, Ropita serta Ropang Abi Jenggot yang setia menemani penulis semasa perkuliahan.
9. Kepada keluarga besar Pondok Fotocopy yang telah membantu penulis dalam mencetak (print) skripsi serta jurnal dan lain-lain.
10. Kepada sahabat-sahabat Bogor yang telah membantu dan menemani penulis dalam penulisan skripsi ini.
11. Kepada De'Stall sebagai keluarga, sahabat, saudara dan tempat berkeluh kesah.
12. Kepada kawan-kawan satu bimbingan, terutama Monica Giovani, Evelyn Adriana, Phan William, dan Frisilya Lasmida.
13. Pihak-pihak lain yang tidak mungkin disebut satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata “sempurna”, oleh sebab itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Jakarta, \_\_\_\_ Januari 2019

Penulis

Kevin Nata Kusuma

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Permasalahan... ..	1
1. Latar Belakang Masalah... ..	1
2. Identifikasi Masalah.....	3
3. Batasan Masalah... ..	3
4. Rumusan Masalah.....	3
B. Tujuan dan Manfaat... ..	4
1. Tujuan... ..	4
2. Manfaat... ..	4
3. Sistematika Pembahasan... ..	4
<b>BAB II LANDASAN TEORI.....</b>	<b>6</b>
A. Gambaran Umum Teori .....	6
B. Definisi Konseptual Variabel.....	8
C. Keterkaitan Antar Variabel... ..	13
D. Penelitian yang Relevan.....	15
E. Kerangka Pemikiran... ..	18
F. Hipotesis Penelitian... ..	18
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>22</b>
A. Desain Penelitian... ..	22
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel... ..	22
C. Operasionalisasi Variabel... ..	23

D. Analisis Data.....	26
E. Asumsi Analisis Data.....	30
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>33</b>
A. Deskripsi Subjek Penelitian... ..	33
B. Deskripsi Objek Penelitian... ..	40
C. Hasil Uji Analisis Data... ..	41
D. Hasil Analisis Data... ..	47
E. Pembahasan... ..	53
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>59</b>
A. Kesimpulan... ..	59
B. Keterbatasan dan Saran.....	60
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>61</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>69</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Hasil Penelitian Terdahulu.....	15
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel... ..	25
Tabel 4.1	Kriteria Pengambilan Sampel... ..	34
Tabel 4.2	Daftar Sampel Perusahaan Industri Barang Konsumsi .....	36
Tabel 4.3	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	38
Tabel 4.4	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i> .....	42
Tabel 4.5	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i> .....	43
Tabel 4.6	Hasil Uji <i>Likelihood Ratio</i> .....	45
Tabel 4.7	Hasil Uji <i>Hausman</i> .....	46
Tabel 4.8	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i> .....	47
Tabel 4.9	Hasil Analisis Regresi Berganda .....	48
Tabel 4.10	Hasil Uji F.....	50
Tabel 4.11	Hasil Uji-t... ..	51
Tabel 4.12	Hasil Uji $R^2$ .....	53
Tabel 4.13	Perbandingan Hasil Penelitian dengan Peneliti Terdahulu... ..	57

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	18
-------------------------------------	----

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Data Penelitian Tahun 2015-2017.....	62
Lampiran 2. Hasil Output Eviews.....	64

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **1. Latar Belakang Masalah**

Saham merupakan suatu surat berharga yang merupakan instrumen investasi yang menyatakan kepemilikan perusahaan. Hampir setiap perusahaan, terutama perusahaan *go public* tentu memiliki saham. Saham digunakan oleh perusahaan untuk menambah modal perusahaan dari investor. Bagi investor, saham merupakan salah satu alternatif investasi yang menguntungkan, karena saham memberikan investor keuntungan yang cukup besar.

Suatu saham tentunya memiliki nilai atau harga, karena nilai atau harga tersebut mewakili jumlah modal yang diinvestasikan oleh investor kepada suatu perusahaan. Harga saham sendiri merupakan nilai atau harga yang terdapat di bursa saham yang ditentukan oleh pasar dan oleh permintaan dan penawaran di pasar modal pada waktu tertentu dan bersifat sementara, karena nilai saham dapat berubah - ubah. Saham, dalam jangka pendek, biasanya tidak sesuai antara nilai aslinya dengan harganya di pasar. Sedangkan harga saham dalam jangka panjang biasanya mempunyai nilai yang sesuai dengan aslinya.

Jika perbandingan harga terhadap nilai buku atau pendapatan per sahamnya menunjukkan angka yang lebih kecil maka para investor akan lebih tertarik untuk membeli sahamnya dan pada saat itulah harga saham perusahaan tersebut menjadi tinggi. Bila perbandingan antara harga terhadap nilai buku atau pendapatan per sahamnya menunjukkan angka yang lebih tinggi, maka secara otomatis sahamnya juga akan dihindari oleh investor dan saat itulah harga saham perusahaan tersebut menjadi rendah. Maka dari itu, dapat disimpulkan bahwa investor lebih tertarik dengan perusahaan yang memiliki *income* tinggi.

Perusahaan – perusahaan, umumnya perusahaan *go public* pasti memiliki tujuan yang sama, yakni mensejahterakan para penanam saham. Perusahaan – perusahaan tersebut terbagi - bagi dalam berbagai sektor. Perusahaan memiliki banyak jenis usaha, terdapat perusahaan yang jenis usahanya memproduksi bahan makanan

mentah menjadi makanan jadi dalam kemasan, terdapat juga perusahaan yang membuat mesin.

Karena perusahaan memiliki jenis usaha yang berbeda – beda, perusahaan – perusahaan yang bervariasi tersebut dikategorikan atau diklasifikasikan menjadi sembilan sektor oleh Bursa Efek Indonesia. Salah satunya adalah sektor manufaktur. Manufaktur sendiri merupakan salah satu sektor di Bursa Efek Indonesia yang dalam kegiatan bisnisnya memproses bahan mentah menjadi barang jadi (produk) dengan bantuan mesin dan peralatan, serta tenaga kerja.

Perusahaan – perusahaan manufaktur juga tentunya memiliki harga sahamnya masing – masing pada Bursa Efek Indonesia, sama seperti perusahaan – perusahaan sektor lainnya. Terdapat banyak hal yang digunakan para analis dan ahli dalam menilai harga wajar suatu saham. Hal – hal ini bertujuan untuk membantu dan mempermudah investor untuk menanamkan saham di suatu perusahaan. Tentunya terdapat perhitungan – perhitungan data yang dapat mewakilkan gambaran besar pendapatan suatu perusahaan. Maka dari itu, investor harus mengerti perhitungan – perhitungan serta data – data yang dimiliki suatu perusahaan yang ingin diinvestasikan olehnya.

Setiap investor memiliki tujuan berinvestasi, karena dengan berinvestasi, investor dapat memperoleh keuntungan besar, yang berupa pertumbuhan dari dana yang ditanamkan oleh investor tersebut. Untuk itu, dalam berinvestasi menggunakan saham, investor harus menganalisis terlebih dahulu faktor – faktor yang mempengaruhi kondisi perusahaan, agar para investor tersebut mendapatkan gambaran yang jelas mengenai perkembangan perusahaan tersebut. Faktor yang paling berperan dalam proses pengambilan keputusan investor ini adalah faktor fundamental perusahaan. Penilaian saham secara akurat dapat meminimalisir resiko dalam bermain saham, karena investasi saham termasuk jenis investasi dengan resiko yang tinggi.

Menurut Nurmayanti (2010), harga saham adalah harga pasar, yaitu harga jual dari investor yang satu ke investor yang lain. Menurut Savitri (2012), *earning per share* merupakan perbandingan antara laba bersih dengan jumlah saham yang beredar. Menurut Mardiyanto (2009: 196) *return on asset* adalah rasio yang

digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba yang berasal dari aktivitas investasi. Sedangkan *return on equity* adalah rasio ukuran keberhasilan perusahaan dalam menghasilkan laba bagi pemegang saham. Berdasarkan latar belakang permasalahan diatas, maka disusunlah penelitian dengan judul “Pengaruh *Earning Per Share*, *Return On Asset*, dan *Return On Equity* Terhadap Harga Saham”.

## **2. Identifikasi Masalah**

Dalam berinvestasi, banyak hal yang menentukan keinginan seorang investor untuk melakukan investasi di suatu perusahaan. Sebelum melakukan investasi, investor akan menentukan perusahaan mana yang akan diinvestasi, dan juga mencari informasi mengenai kemampuan perusahaan tersebut dalam menghasilkan profit. Maka dari itu beberapa investor biasanya menggunakan Indeks LQ45, yang merupakan salah satu indikator indeks saham di BEI.

## **3. Batasan Masalah**

Penelitian yang dilakukan hanya meneliti mengenai harga saham yang dipengaruhi oleh beberapa faktor saja, yakni *earning per share*, *return on asset*, dan *return on equity*. Objek penelitian yang diteliti adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur industri barang konsumsi yang terdapat di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015-2017. Data yang tertulis di dalam skripsi ini diolah menggunakan aplikasi program komputer *EViews 10.0*. Dan sebagian dari penelitian ini juga berisikan informasi yang pernah dibahas oleh peneliti – peneliti sebelumnya sebagai referensi.

## **4. Rumusan Masalah**

Berdasarkan batasan masalah diatas, maka rumusan masalah penelitian ini adalah Apakah *Earning Per Share* berpengaruh terhadap Harga Saham ; Apakah

*Return On Asset* berpengaruh terhadap Harga Saham ; Apakah *Return On Equity* berpengaruh terhadap Harga Saham?

## **5. Tujuan**

Tujuan penelitian ini adalah untuk memenuhi tugas akhir perkuliahan sebagai syarat untuk melakukan sidang skripsi/komprehensif, diharapkan dapat menjadi referensi bagi para investor, diharapkan dapat menjadi referensi bagi masyarakat dan mahasiswa, menjadi alat bantu dalam bidang pendidikan terutama dalam bidang ekonomi, dan untuk mencari ilmu dan pengetahuan baru.

## **6. Manfaat**

Bagi perusahaan penelitian ini diharapkan dapat menjadi tolak ukur bagi investor untuk melakukan investasi di suatu perusahaan. Bagi penulis, penelitian ini memberikan pengetahuan baru, terutama mengenai hal – hal yang berkaitan dengan investasi. Dan bagi pembaca, penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang cukup sebagai referensi dalam hal investasi.

## **DAFTAR PUSTAKA**

- Baltagi, B. H. (2008). *Econometrics* (4th edition). Verlag Berlin Heidelberg: Springer.
- Brigham, F. Eugene dan Joel F. Houston. 2013. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin. 2011, *Pasar Modal Di Indonesia*. Edisi 3. Jakarta: Salemba Empat
- Dwi Murtiningsih, 2014 *Pengaruh Pelatihan Terhadap Produktivitas Kerja Karyawan Bagian Pabrik PT. Wahana Interfood Nusantara Bandung*
- Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Green, W. H. (2003). *Econometrics Analysis* (5th edition). New Jersey: Prentice Hall.
- Gujarati, D. N. (2003). *Basic Econometrics* (4th edition). New York: The McGraw-Hill Companies.
- Hanafi, Mamduh M. dan Abdul Halim, 2014, *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi tujuh. UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Herry, S. E., M.Si. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Hery. 2015. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 1. Yogyakarta: Center For Academic Publishing Services.
- Hutami, Rescyana Putri. 2012. *Pengaruh Dividend Per Share, Return On Equity Dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Manufaktur Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010*. Universitas Negeri Yogyakarta, Yogyakarta.
- Jensen, M.C. and W.H. Meckling. 1976. *Theory of the firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership structure*. *Journal of Financial Economics* 3, 305-360.
- Mardiyanto, Handono. 2009. *Intisari Manajemen Keuangan*. Jakarta: Grasindo
- Masdupi, 2005. " Analisis Dampak struktur kepemilikan pada Kebijakan Hutang dalam Mengontrol Konflik Keagenan." *Jurnal Ekonomi Bisnis* vol.20, No.1. Desember .56-69.



- Moh'd et.al. 1998. The Impact of Ownership Structure on Corporate Debt Policy: a Time-Series Cross Sectional Analysis. *Financial Review* 33, 85- 98.
- Nurmayanti, Poppy. 2010. *Dasar-dasar Analisis Invetasi dan Portofolio*. Palembang: Citrabooks Indonesia.
- Park, H. M. (2011). *Practical Guides To Panel Data Modeling: A Step by Step Analysis Using Stata*. Tutorial Working Paper. Graduate School of International.
- Raj dan Sheetaraman. (2011).An Emphirical Study on the Impact of Earning per Share on Stock Prices of a Listed Bank in Malaysia. *The International Journal of Applied Economics & Finance*, 5(2): 114-126ISSN 1991-0886.
- Rangkuti, Freddy. (2009). *Strategi Promosi yang Kreatif dan Analisis Kasus Integrated Marketing Communication*. Jakarta, PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Rangkuti, Freddy. (2011). *Riset Pemasaran*. Jakarta, PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Rinanti, Ina. 2001. “Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA) dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tercantum dalam Indeks LQ45”. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*. Vol. 1, No. 2. Hlm. 119-131.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta, CV.
- Sunyoto, Danang. 2016. *Metodologi Penelitian Akuntansi*. Bandung: PT Refika Aditama.
- Tandelilin, Eduardus. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi* (edisi 1). Yogyakarta: Kanisius.

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

[www.sahamok.com](http://www.sahamok.com)