

**PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON
EQUITY, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2015-2019**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program Diploma IV (Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana
Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

Athallah Raffi Dhiaulhaq
NIM. 40011421655024

**PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)
AKUNTANSI PERPAJAKAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
2023**

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Nama Penyusun : Athallah Raffi Dhiaulhaq
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421655024
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Diploma IV Akuntansi Perpajakan Transfer
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Return On Asset, Return On Equity, dan
Earning Per Share Terhadap Harga Saham
Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019

Semarang, Juni 2023

Dosen Pembimbing



Maya Aresteria S.E., M.Si., Ak.

NIP. 198707122019032013

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Athallah Raffi Dhiaulhaq
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421655024
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Diploma IV Akuntansi Perpajakan Transfer
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Return On Asset, Return On Equity, dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 03 Juli 2023

Tim penguji

1. Maya Aresteria, S.E., M.Si.Akt. (.....)
2. Apip, S.E., M.Si. (.....)
3. Dian Kusuma Wardhani, S.A., M.A. (.....)



PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Athallah Raffi Dhiaulhaq, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul Pengaruh Return On Asset, Return On Equity, dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019 yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir/skripsi ini tidak terdapat keseluruhan 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 penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, Juni 2023

Yang membuat pernyataan



Athallah Raffi Dhiaulhaq

NIM. 40011421655024

ABSTRAK

Sektor keuangan adalah sektor yang memegang peranan penting dalam perekonomian negara. Sektor keuangan berperan sebagai sumber pendanaan utama bagi kelangsungan pembiayaan perekonomian di Indonesia. Melalui inovasi dan juga akumulasi kapital, sektor keuangan menjadi penggerak dalam pertumbuhan ekonomi yang riil. Pertumbuhan ekonomi dapat terjadi apabila kapasitas sebuah perekonomian mengalami kenaikan baik yang berbeda dengan periode sebelumnya. Harga saham yang baik dapat menentukan nilai dari perusahaan tersebut, apabila perusahaan memiliki kinerja yang optimal maka perusahaan akan mendapat perhatian investor yang akan menanamkan modalnya. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dan diperoleh 15 perusahaan sebagai sampel penelitian. Pengolahan serta pengujian data menggunakan *Software Statistical Package for the Social Science* (SPSS) *version 26*. Analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda. Secara parsial *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham. Secara simultan *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap Harga Saham .

Kata Kunci: *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), Harga Saham, Keuangan, Bursa Efek Indonesia.

ABSTRACT

The financial sector is a sector that plays an important role in the country's economy. The financial sector acts as the main source of funding for the sustainable financing of the economy in Indonesia. Through innovation and capital accumulation, the financial sector drives real economic growth. Economic growth can occur if the capacity of an economy has increased in a way that is different from the previous period. A good stock price can determine the value of the company, if the company has optimal performance, the company will get the attention of investors who will invest their capital. This study aims to determine the effect of Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) on Stock Price. The sampling technique in this study used purposive sampling and obtained 15 companies as research samples. Data processing and testing using Statistical Package for the Social Science (SPSS) version 26. Data analysis using multiple linear regression analysis. Partially Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) have a significant effect on Stock Prices. Simultaneously Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) affect the Stock Price.

Keywords: *Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Stocks Price, Financial, Indonesia Stock Exchange.*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas ridho, rahmat, dan karunia yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan penulisan skripsi dengan judul **“PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019”**. Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat dalam mencapai gelar Sarjana Terapan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro. Penulis menyadari bahwa selesainya penulisan skripsi ini tidak lepas dari dukungan dan bantuan do’a, oleh karena itu penulis menghaturkan rasa syukur dan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Budiyo, M.Si., selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.
2. Bapak Dr. Dul Muid, Msi., Akt selaku ketua program studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro Semarang.
3. Ibu Clara Yully Diana Ekaristi, S.E., M.Acc. selaku Dosen Wali Program Studi Diploma III Akuntansi Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.
4. Ibu Maya Aresteria, S.E., M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahnya selama penyusunan penulisan skripsi ini.

5. Bapak dan Ibu dosen, karyawan serta staf Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro Semarang yang telah membantu selama proses perkuliahan.
6. Bapak Suyudi, S.E., M.M. dan Ibu Reni Armiati, S.E., M.M. sebagai orang tua yang telah memberikan doa, motivasi, dan dukungan dalam menyelesaikan penyusunan penulisan skripsi ini.
7. Shahifa Assajjadiyyah, S.E. sebagai kekasih yang sudah meluangkan waktu untuk bertukar pikiran, memberikan motivasi, kritik dan saran yang membangun dalam penyusunan penulisan skripsi ini.
8. Hilmansyah, Ivan, Syahrul, dan Kismardha sebagai teman dekat yang membantu dalam memberikan dukungan dalam proses menyelesaikan penyusunan penulisan skripsi ini.
9. Teman-teman kelompok bimbingan yang memberikan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan penyusunan penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan. Penulis berharap agar penulisan ini bermanfaat untuk menambah wawasan dan pengetahuan baik bagi penulis dan para pembaca.

Semarang, Juni 2023

Mahasiswa



Athallah Raffi Dhiaulhaq

NIM. 40011421655024

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Kegunaan Penelitian.....	10
1.5 Sistematika Penulisan Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Teori Sinyal (Signalling Theory)	13
2.2 Teori Pasar Modal	14
2.3 Teori Rasio Profitabilitas.....	15
2.4 Return On Assets (ROA).....	17
2.5 Return On Equity (ROE).....	19
2.6 Earning Per Share (EPS)	21
2.7 Current Ratio (CR)	23
2.8 Debt to Equity Ratio (DER)	23
2.9 Total Asset Turn Over (TATO).....	24

2.10	Teori Saham	25
2.10.1	Jenis Saham.....	26
2.10.2	Harga Saham	27
2.10.3	Jenis Harga Saham	27
2.11	Laporan Keuangan	28
2.12	Penelitian Terdahulu	29
2.13	Kerangka Pemikiran	34
2.14	Hipotesis	35
2.14.1	Pengaruh ROA terhadap harga saham sektor keuangan	35
2.14.2	Pengaruh ROE terhadap harga saham sektor keuangan.....	37
2.14.3	Pengaruh EPS terhadap harga saham sektor keuangan.....	38
BAB III METODE PENELITIAN		39
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variable.....	39
3.1.1	Variabel Dependen.....	39
3.1.2	Variabel Independen	41
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian	42
3.2.1	Populasi Penelitian	43
3.2.2	Sampel Penelitian.....	43
3.3	Jenis dan Sumber Data Penelitian	44
3.4	Metode Pengumpulan Data Penelitian	44
3.5	Metode Analisis Penelitian.....	45
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	45
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	46

3.5.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	48
3.5.4	Uji Hipotesis	49
3.5.5	Uji Koefisien Determinasi (R ²)	50
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		51
4.1	Gambaran Objek Penelitian.....	51
4.2	Data Objek Penelitian.....	53
4.3	Analisis Statistik Deskriptif.....	55
4.3	Uji Asumsi Klasik	58
4.3.1	Uji Normalitas	58
4.3.2	Uji Multikolinearitas	60
4.3.3	Uji Autokorelasi	61
4.3.4	Uji Heterokedastisitas	62
4.4	Analisis Regresi Linear Berganda.....	63
4.5	Uji Hipotesis.....	65
4.5.1	Uji Parsial (t-test)	65
4.5.2	Uji Simultan (F-test)	66
4.6	Koefisien Determinasi (R ²).....	67
4.7	Rangkuman Hasil Penelitian dan Pembahasan.....	69
4.7.1	Pengaruh Return On Asset terhadap Harga Saham.....	69
4.7.2	Pengaruh Return On Equity terhadap Harga Saham.....	70
4.7.3	Pengaruh Earning Per Share terhadap Harga Saham	71
4.7.4	Pengaruh ROA, ROE, dan EPS terhadap Harga Saham	72
BAB V PENUTUP		73

5.1	Kesimpulan Penelitian.....	73
5.2	Keterbatasan Penelitian	74
5.3	Saran.....	75
	DAFTAR PUSTAKA	77
	LAMPIRAN.....	80

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Pemilihan Sampel Perusahaan	43
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Keuangan.....	52
Tabel 4.2 Daftar Variabel ROA, ROE, EPS dan Harga Saham.....	53
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	59
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	60
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Parsial (Uji t)	65
Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan (Uji f)	67
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	68
Tabel 4.11 Rangkuman Hasil Penelitian.....	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Gambar Model Pemikiran	35
Gambar 4.1 Gambar Uji Heterokedastisitas	63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian	80
Lampiran 2 Tabel Uji t.....	82
Lampiran 3 Tabel Uji F.....	83
Lampiran 4 Hasil Uji Statistik Deskriptif	84
Lampiran 5 Hasil Uji One-Sample Kolmogorov Smirnov	84
Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinearitas	84
Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi.....	85
Lampiran 8 Hasil Uji Heterokedastisitas	85
Lampiran 9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	85
Lampiran 10 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	86
Lampiran 11 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	86
Lampiran 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi Adjust R Square	86