

**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*,
DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2012-2017)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Syarat Untuk Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi

Jurusan Akuntansi

Universitas Katolik Widya Karya Malang



DISUSUN OLEH:

ESTER MARDIANA

NIM : 201512016

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS WIDYA KARYA MALANG

2019

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

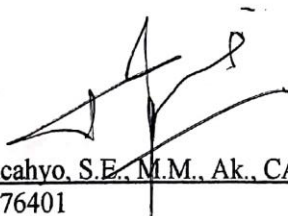
Nama : Ester Mardiana
NIM : 201512016
Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Judul : *PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DAN EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017)*

Malang, 15 Juni 2019

DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I

Pembimbing II



Bintang Kusucahyo, S.E., M.M., Ak., CA., CPA
NIDN: 0712076401

Dr. Dra. MAF Suprapti, M.M
NIDN: 0706016401

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Dra. MAF Suprapti, M.M
NIDN: 0706016401



Galuh Budi Astuti, S.E., M.M
NIDN: 0726018502

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi yang berjudul:

PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DAN EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Ester Mardiana

NIM : 201512016

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal 15 Juni 2019 dan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Strata Satu (S-1).

Disahkan oleh :

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Widya Karya Malang



Dr. Dra. MAF Suprapti, M.M
NIDN: 0706016401

DEWAN PENGUJI

1. Bintang Kusucahyo, S.E., M.M., Ak., CA., CPA
NIDN: 0712076401
2. Dr. Dra. MAF Suprapti, M.M
NIDN: 0706016401
3. Dra. Silvia Indrarini, M.M., Ak
NIDN: 0724076602

TANDA TANGAN





KEMENTERIAN RISET TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI MALANG
GALERI INVESTASI BURSA EFEK INDONESIA
Jalan Semarang 5, Malang 65145 Telepon: 0341-575330
Laman: akuntansi.fe.um.ac.id



IDX
Indonesia Stock Exchange
Bursa Efek Indonesia

SURAT KETERANGAN

Nomor: 50/SKP/GIBEI/V/2019

Dengan ini Kepala Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang menerangkan bahwa:

Nama : **Ester Mardiana**
NIM : 201512016
Jurusan : Akuntansi
Judul : "Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017)".

adalah mahasiswa **Universitas Katolik Widya Karya** yang telah melakukan penelitian di **Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (GIBEI)** Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang.

Demikian surat keterangan ini dibuat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Malang, 31 Mei 2019

Kepala Galeri Investasi BEI



Bety Nur Achadiyah, S. Pd, M. Sc
NIP. 198207182006042003

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul *PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DAN EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM* (Studi Pada Perusahaan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017) merupakan karya asli dari:

Nama : Ester Mardiana
NIM : 201512016
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang

dan bukan karya plagiat baik sebagian maupun seluruhnya.

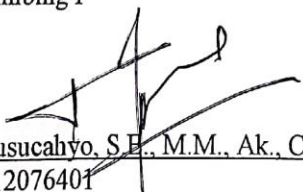
Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan saya bersedia untuk menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

Malang, 15 Juni 2019

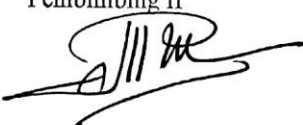


DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I


Bintang Kusucahyo, S.E., M.M., Ak., CA., CPA
NIDN: 0712076401

Pembimbing II


Dr. Dra. MAF Suprapti, M.M
NIDN: 0706016401

Mengetahui :


Dekan Fakultas Ekonomi
Dr. Dra. MAF Suprapti, M.M
NIDN: 0706016401


Ketua Jurusan Akuntansi
Galuh Budi Asuti, S.E., M.M
NIDN: 0726018502

LEMBAR PERSEMBAHAN

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat Tuhan Yesus Kristus serta tidak lepas dari dukungan dari :

1. Alm. papa yang telah menjadi penyemangat dalam penyusunan skripsi ini.
2. Mama yang telah memberikan dukungan doa, semangat, materi, serta membantu mengingatkan untuk mengerjakan skripsi ini.
3. Mbak Via dan Mbak Yuni yang telah memberikan dukungan doa dan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
4. Floren dan Valen yang telah memberikan dukungan, mendengarkan curhatan maupun kendala dan memberikan saran dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Mbak Komang yang telah memberikan dukungan, saran dan solusi dalam kendala pada penyusunan skripsi ini.
6. Fanny dan Jennifer yang telah membantu memberikan saran dalam penyusunan skripsi ini.
7. Tommy yang telah memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama Lengkap : Ester Mardiana
NIM : 201512016
Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Tempat,Tanggal Lahir : Malang, 23 Maret 1997
Alamat : Jl Bandulan IX/603, Malang
Nama orang tua (ayah) : Alm. Hari Marsudi
(ibu) : Sri Dewi
Riwayat Pendidikan : - SD Advent Dwi Abdi Malang tahun 2009
- SMP Advent Dwi Abdi Malang tahun 2012
- SMA Advent Dwi Abdi Malang Tahun 2015
- Terdaftar sebagai mahasiswa Jurusan Akuntansi
Universitas Katolik Widya Karya Malang



KATA PENGANTAR

Puji syukur pada Tuhan Yesus Kristus yang telah memberikan berkat dan kasih-Nya sehingga peneliti mampu menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu yang berjudul “PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, dan *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017)”. Skripsi ini bertujuan untuk memenuhi persyaratan kelulusan gelar Sarjana Akuntansi.

Penulis menyadari bahwa terselesaikannya skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

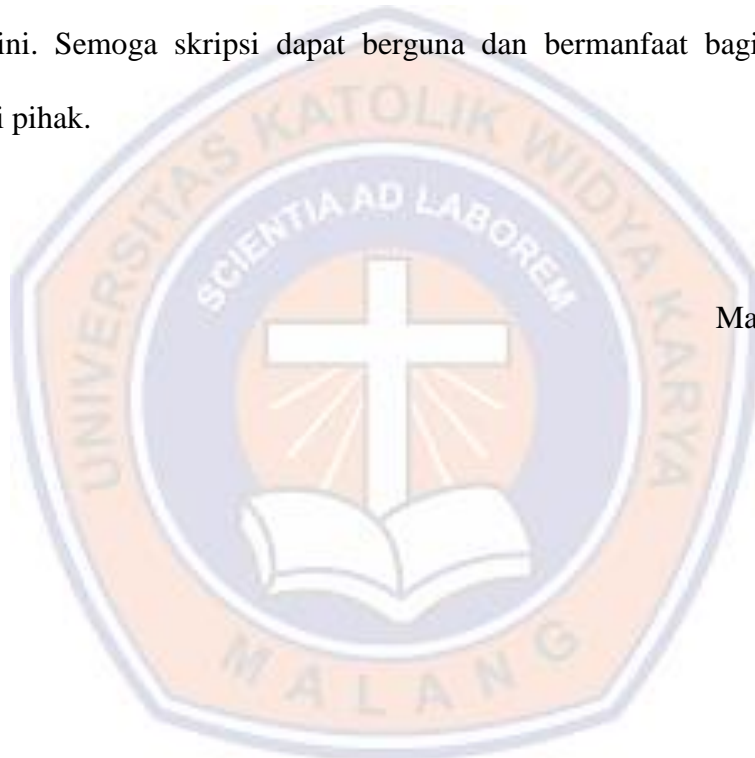
1. Bintang Kusucahyo, SE., Ak., MM, CA, CPA selaku dosen pembimbing 1 yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan arahan terhadap penulis sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi.
2. Dr. Dra. Suprpti, M.M selaku dosen pembimbing 2 dan Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya yang telah meluangkan waktu untuk memberikan dukungan, bimbingan dan arahan terhadap penulis sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi.
3. Staff Pojok BEI Universitas Merdeka Malang yang telah memberikan izin dan pengambilan data laporan keuangan yang diperlukan dalam penyusunan skripsi.
4. Galuh Budi Astuti, SE., MM selaku Kepala Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Karya.

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

5. Seluruh dosen yang memberikan ilmu terhadap penulis selama duduk di bangku kuliah Universitas Katolik Widya Karya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna, maka penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun demi memperbaiki skripsi ini sehingga dapat sempurna.

Akhir kata penulis mohon maaf bila ada kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi dapat berguna dan bermanfaat bagi pembaca dan berbagai pihak.



Malang, Mei 2019

Ester Mardiana

DAFTAR ISI

JUDUL

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR SURAT KETERANGAN PENELITIAN

LEMBAR PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

LEMBAR PERSEMBAHAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

KATA PENGANTAR.....i

DAFTAR ISI.....iii

DAFTAR TABELv

DAFTAR GAMBAR.....vi

DAFTAR LAMPIRANvii

ABSTRAKviii

BAB I PENDAHULUAN..... 1

A. Latar Belakang 1

B. Rumusan Masalah 4

C. Tujuan Penelitian..... 5

D. Manfaat Penelitian..... 5

BAB II LANDASAN TEORI 7

A. Penelitian Terdahulu 7

B. Teori 9

C. Kerangka Pikir..... 26

D. Hipotesis..... 27

BAB III METODE PENELITIAN 28

A. Jenis Penelitian.....	28
B. Ruang Lingkup.....	28
C. Lokasi Penelitian.....	28
D. Populasi.....	28
E. Sampel.....	29
F. Sumber Data.....	30
G. Jenis Data.....	30
H. Metode Pengumpulan Data.....	30
I. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	31
J. Teknik Analisis Data.....	32
BAB IV ANALISIS DATA.....	36
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	36
B. Penyajian Data Penelitian.....	46
C. Analisis dan Intepretasi Data Penelitian.....	51
D. Pembahasan.....	69
BAB V PENUTUP.....	74
A. Kesimpulan.....	74
B. Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA.....	

DAFTAR TABEL

Tabel III. 1 Proses dalam Pemilihan Sampel	29
Tabel IV. 1 Data Nama Perusahaan.....	36
Tabel IV. 2 Data Laba Setelah Pajak	47
Tabel IV. 3 Data Total Aset.....	48
Tabel IV. 4 Data Total Ekuitas	49
Tabel IV. 5 Data Jumlah Saham Beredar	50
Tabel IV. 6 Data Harga Penutupan Saham.....	51
Tabel IV. 7 ROA Pada Perusahaan yang Menjadi Sampel	52
Tabel IV. 8 ROE Pada Perusahaan yang Menjadi Sampel.....	54
Tabel IV. 9 EPS Pada Perusahaan yang Menjadi Sampel	56
Tabel IV. 10 Harga Penutupan Saham Pada Perusahaan yang Menjadi Sampel	58
Tabel IV. 11 Analisis Statistik Deskriptif.....	59
Tabel IV. 12 Hasil Uji Normalitas	61
Tabel IV. 13 Hasil Uji Multikolinearitas	62
Tabel IV. 14 Hasil Uji Autokorelasi.....	64
Tabel IV. 15 Hasil Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson	64
Tabel IV. 16 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	65
Tabel IV. 17 Hasil Uji Signifikasi Simultan.....	66
Tabel IV. 18 Hasil Uji Signifikasi Parsial	67
Tabel IV. 19 Hasil Uji Signifikasi Koefisien Determinasi	68
Tabel IV. 20 Hasil Uji Dominasi	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pikir 26

Gambar 2 Hasil Uji Heteroskedastisitas 63



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Perusahaan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017

Lampiran 2 : *Return On Asset* Pada Perusahaan yang Menjadi Sampel

Lampiran 3 : *Return On Equity* Pada Perusahaan yang Menjadi Sampel

Lampiran 4 : *Earning Per Share* Pada Perusahaan yang Menjadi Sampel

Lampiran 5 : Hasil Output SPSS



**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*,
DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2012-2017)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap harga saham pada perusahaan kimia periode 2012-2017. Jenis penelitian ini *explanatory research*. Populasi pada penelitian ini yaitu perusahaan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2017 sebanyak 9 perusahaan, sampel yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling* menghasilkan 5 perusahaan. Hipotesis diuji dengan menggunakan uji asumsi klasik, uji F, uji t serta analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ROA, ROE, dan EPS berpengaruh secara simultan terhadap harga saham perusahaan kimia. Secara parsial, ROA dan ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan kimia, sedangkan EPS berpengaruh signifikan secara parsial dan menjadi variabel yang dominan terhadap harga saham pada perusahaan kimia tahun 2012-2017.

Kata kunci : *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Earning Per Share (EPS)*, dan Harga Saham.

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perkembangan perekonomian Indonesia semakin membaik dan meningkat pada beberapa tahun terakhir dengan diikuti oleh pertumbuhan ekonomi yang semakin meningkat. Adanya peningkatan ekonomi yang terjadi di Indonesia juga diiringi dengan banyaknya investor baik dalam negeri maupun asing yang berinvestasi di Indonesia, dimana investor dapat menginvestasikan modalnya di pasar modal.

Pasar modal merupakan tempat untuk bertemunya antara investor dengan emiten, dimana investor sebagai pemberi dana yang berinvestasi dengan menanamkan modalnya sedangkan emiten sebagai perusahaan yang membutuhkan dana dengan menerbitkan sekuritas. Pasar modal di Indonesia adalah Bursa Efek Indonesia (BEI). Pasar modal berperan penting dalam pembangunan perekonomian Indonesia karena membantu perusahaan-perusahaan yang *go public* agar mengalami kemajuan, dimana menjadi salah satu cara perusahaan untuk mencukupi modalnya agar melakukan aktivitasnya yang semakin berkembang. Perusahaan yang semakin besar, maka akan semakin banyak pula aktivitas kegiatan operasional yang dilakukan perusahaan sehingga memerlukan banyak modal untuk melakukan aktivitas kegiatan operasional usahanya. Pemenuhan modal perusahaan dengan menggunakan modal internal seperti modal sendiri dan laba ditahan, serta modal eksternal yang didapatkan dari pihak luar perusahaan seperti investor.

Perusahaan yang memiliki kinerja keuangan dan harga saham yang baik akan menarik investor untuk berinvestasi karena sebagai pertimbangan dalam pembelian saham perusahaan. Oleh sebab itu, maka investor dapat menilai kinerja perusahaan dengan menggunakan analisis rasio keuangan pada laporan keuangan perusahaan yang ada sehingga investor dapat menilai layak atau tidaknya berinvestasi pada saham perusahaan, dimana perusahaan itu mampu untuk menghasilkan laba yang optimal bagi investor. Investor dapat melihat profitabilitas yang dimiliki oleh perusahaan dengan melihat kinerja keuangan pada laporan keuangan perusahaan untuk memperoleh informasi mengenai seberapa besar laba yang diinginkan. Selain itu, harga saham juga perlu diperhatikan karena harga saham merupakan cerminan prestasi kinerja keuangan perusahaan. Investor menanamkan modalnya dengan harapan mendapatkan *return* yang diinginkan terhadap perusahaan yang diberikan dana.

Sektor manufaktur berperan dalam pembangunan ekonomi di Indonesia. Menteri Perindustrian Hartato menyatakan bahwa adanya proyeksi pertumbuhan industri non migas khususnya pada sub sektor industri baja dan otomotif, elektronika, kimia, farmasi, serta makanan dan minuman sebesar 5,67% yang akan meningkatkan pertumbuhan manufaktur nasional tahun 2018 (kontan.co.id/2018). Sektor kimia merupakan perusahaan yang berperan penting bagi sektor lainnya karena berkontribusi sebagai bahan baku seperti pupuk, plastik dan lain sebagainya. Sektor kimia merupakan perusahaan industri kimia yang bergerak untuk memproses bahan mentah seperti pertanian, pertambangan, dan lainnya menjadi zat baru. Hasil olahan

perusahaan kimia secara tidak langsung masyarakat telah menyentuh zat-zat kimia pada produk-produk yang digunakan sehari-hari sebagai hasil produk rumah tangga seperti kosmetik, deterjen, pembersih lantai, sabun, plastik, cat, dan lain sebagainya.

Adanya prediksi sektor kimia yang semakin bertumbuh, maka akan menjadi pilihan investor untuk berinvestasi. Sektor kimia masih berpotensi mengalami pertumbuhan pada tahun 2018 karena didorong oleh permintaan produk oleh sektor lainnya dan diprediksi akan mengalami kenaikan pertumbuhan 5% di tahun 2018 (kontan.co.id/2018). Perusahaan kimia juga telah menyumbang Produk Domestik Bruto (PDB) sebesar 236 triliun di tahun 2017 (wartaekonomi.co.id/2018).

Mengingat investor yang bertujuan untuk mendapatkan keuntungan, maka keberhasilan perusahaan kimia mendapatkan investasi dengan memiliki kinerja keuangan perusahaan yang dinilai dengan menggunakan analisis laporan keuangan, dimana analisis ini menggunakan rasio yaitu *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Earning Per Share (EPS)* merupakan faktor-faktor yang mampu mempengaruhi harga saham, dimana ROA dan ROE dapat mencerminkan besarnya tingkat pengembalian atas aktivitas yang dilakukan perusahaan. Ketika ROA meningkat, akan menunjukkan kemampuan seberapa efisiennya kinerja manajemen perusahaan serta menjadi gambaran peluang dalam meningkatkan pertumbuhan perusahaan. Ketika ROE semakin meningkat, maka menunjukkan semakin besarnya perusahaan dalam menghasilkan *return* bagi pemegang saham dari kemampuan modal sendiri yang dimiliki sehingga investor atau pemegang saham akan tertarik

untuk menanamkan modalnya sehingga kepercayaan investor semakin meningkat dan mempengaruhi harga saham. Sedangkan EPS digunakan untuk mengetahui seberapa besar laba per lembar saham yang akan didapatkan oleh investor (Harahap, 2011:305).

Adanya potensi yang dimiliki oleh perusahaan kimia untuk terus bertumbuh, perusahaan juga menginginkan harga saham yang terus meningkat yang diikuti oleh kinerja keuangan perusahaan. Oleh sebab itu, investor dapat melakukan analisis rasio keuangan dengan menggunakan rasio keuangan profitabilitas sebagai penilaian terhadap harga saham perusahaan.

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul “**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017)**”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka pokok permasalahan penelitian ini adalah:

1. Apakah *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)* berpengaruh secara simultan terhadap harga saham pada perusahaan kimia periode 2012-2017?
2. Apakah *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)* berpengaruh secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan kimia periode 2012-2017?

3. Variabel manakah yang berpengaruh secara dominan terhadap harga saham pada perusahaan kimia periode 2012-2017?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah tersebut, maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk menguji pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)* secara simultan terhadap harga saham pada perusahaan kimia periode 2012-2017.
2. Untuk menguji pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)* secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan kimia periode 2012-2017.
3. Untuk menguji variabel manakah yang berpengaruh secara dominan terhadap harga saham pada perusahaan kimia periode 2012-2017.

D. Manfaat Penelitian

Beberapa manfaat dari penelitian ini, sebagai berikut:

1. Bagi Penulis

Penelitian ini sebagai sarana mengaplikasikan ilmu yang diterima selama dibangku kuliah Universitas Katolik Widya Karya dalam menganalisis kinerja keuangan perusahaan dengan menggunakan rasio keuangan pada laporan keuangan.

2. Bagi Investor

Penelitian ini dapat memberikan masukan bagi investor sebagai bahan pertimbangan dengan mengetahui kondisi kinerja keuangan sebelum berinvestasi serta membantu dalam pengambilan keputusan investor untuk menentukan perusahaan manakah yang memiliki *return*

yang baik sehingga mengurangi terjadinya risiko kerugian terhadap investor khususnya pada perusahaan kimia.

3. Bagi Perusahaan

Penelitian ini dapat memberikan masukan bagi perusahaan sebagai bahan evaluasi mengukur kondisi serta meningkatkan kinerja keuangan perusahaan khususnya di perusahaan kimia agar dapat menarik minat investor dalam menanamkan modalnya sehingga perusahaan mampu mengembangkan usahanya melalui penanaman modal tersebut.

