

PENGARUH RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO DAN NET PROFIT MARGIN TERHADAP HARGA

SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BEI PERIODE 2016 - 2018

Oleh:

Nama: Aaron Christian

NIM: 30189102

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Akuntansi Manajemen



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Maret 2021



PENGESAHAN

PENGARUH RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO DAN NET PROFIT MARGIN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BEI PERIODE 2016 - 201

Diajukan Oleh:

Nama: Aaron Christian

Nim: 30189102

Jakarta, 9 Maret 2021

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2021

© Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang mengutip, sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Aaron Christian / 30189102 / 2021 / Pengaruh *Return on Equity*, *Earning per Share*, *Debt to Equity Ratio* dan *Net Profit Margin* terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ45 di BEI Periode 2016 – 2018 / Dosen Pembimbing : Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak.

Saham merupakan salah satu instrumen investasi yang menguntungkan karena dalam jangka panjang pasar saham secara historis mampu memberikan *return* yang dapat mengalahkan tingkat laju inflasi. Kendati demikian, jumlah investornya masih tergolong sedikit di Indonesia. Hal ini disinyalir karena adanya pandangan dari sebagian besar masyarakat bahwa saham merupakan pilihan investasi berisiko tinggi karena harganya yang cenderung berfluktuatif sehingga dapat menimbulkan risiko kerugian. Analisis fundamental merupakan salah satu teknik analisis yang dapat digunakan untuk memitigasi risiko tersebut. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari rasio keuangan *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham.

Menurut teori sinyal, sebagaimana diterbitkannya laporan keuangan, berbagai informasi yang ada di dalamnya dapat menjadi sinyal yang akan ditangkap oleh investor untuk memprediksi prospek perusahaan ke depan. Teori pasar efisien adalah sebuah hipotesis yang menyatakan bahwa harga sebuah aset merupakan cerminan dari seluruh informasi yang ada, informasi yang manajemen coba sampaikan melalui laporan keuangan akan diterjemahkan menjadi sinyal dan investor akan bereaksi terhadapnya sehingga dapat menciptakan keseimbangan harga yang baru sesuai dengan hukum permintaan dan penawaran.

Populasi yang diambil sebagai objek observasi berjumlah 59 perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016-2018. Di dalam penelitian ini peneliti menggunakan *non-probability sampling* dengan teknik *purposive sampling*, dimana hanya 30 perusahaan yang memenuhi kriteria pengambilan sampel sehingga terdapat 90 data yang tersedia sebagai sampel. Sumber data penelitian diperoleh dari *website* resmi Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji *pooling*, analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji F, uji t, dan uji koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) Hasil uji t menunjukkan bahwa variabel ROE memiliki nilai Sig. (*one-tailed*) sebesar $0,000 < 0,05$ dan nilai B sebesar 0,015 yang menandakan ROE berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham (2) nilai Sig. (*one-tailed*) uji t variabel EPS sebesar $0,000 < 0,05$ dan nilai B sebesar 0,001 yang menandakan ROE berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham (3) Sig. (*one-tailed*) uji t variabel DER $0,183 > 0,05$ dan nilai B sebesar 0,031 yang menandakan DER tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap harga saham (4) Sig. (*one-tailed*) uji t variabel NPM $0,198 > 0,05$ dan nilai B sebesar 0,007 yang menandakan NPM tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Penelitian pada tahun 2017 dan 2018 menunjukkan hasil serupa dan dijelaskan lebih lengkap dalam penelitian.

Kesimpulan penelitian ini adalah ROE berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, DER berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap harga saham, dan NPM berpengaruh positif tapi tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : ROE, EPS, DER, NPM, Harga Saham

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas kemurahan hatiNya serta berkat dan perlindunganNya yang selalu dilimpahkan kepada penulis sampai saat ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi/penelitian ini dengan baik dan tepat pada waktunya. Sebagaimana penelitian ini diberi judul “Pengaruh *Return on Equity, Earning per Share, Debt to Equity Ratio* dan *Net Profit Margin* terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ45 di BEI Periode 2016 – 2018”.

Penelitian ini dibuat dengan tujuan untuk memenuhi syarat kelulusan dan meraih gelar Sarjana Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie. Peneliti menyadari betul bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan dapat tercapai berkat adanya bantuan, dukungan, bimbingan, petunjuk serta nasihat yang telah diberikan oleh beberapa pihak, oleh karena itu peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi/penelitian ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar dan memberikan ilmunya kepada penulis baik secara teori maupun secara praktik.
3. Kedua orang tua yang telah memberikan dukungan, waktu, tenaga, perhatian serta doa bagi penulis agar penelitian ini bisa berjalan dengan lancar dan selesai tepat waktu.
4. Meeta Gotami, yang telah menemani penulis selama proses pengerjaan skripsi/penelitian ini serta dukungan, motivasi, perhatian, semangat dan doa yang diberikan kepada penulis.
5. Diana Yanti dan Hubert Chandra, yang telah banyak memberi bantuan, sumbangan ide-ide pemikiran, motivasi, dan semangat kepada penulis.



6. Pihak-pihak lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu namun secara tidak langsung sudah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.

Jakarta, 9 Maret 2021



Peneliti

Aaron Christian

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

| | |
|------------------------------------|-------------|
| COVER SKRIPSI | |
| PENGESAHAN | |
| SURAT PERNYATAAN | |
| ABSTRAK | i |
| ABSTRACT | ii |
| KATA PENGANTAR | iii |
| DAFTAR ISI | v |
| DAFTAR TABEL | viii |
| DAFTAR GAMBAR | ix |
| DAFTAR LAMPIRAN | x |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Identifikasi Masalah | 8 |
| C. Batasan Masalah | 8 |
| D. Batasan Penelitian | 9 |
| E. Rumusan Masalah | 10 |
| F. Tujuan Penelitian | 10 |
| 1. Tujuan Umum | 10 |
| 2. Tujuan Khusus | 10 |
| G. Manfaat Penelitian | 11 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | 12 |
| A. Landasan Teoritis | 12 |





| | | |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------|
| 1. | Teori <i>Efficient-Market Hypothesis</i> (EMH)..... | 12 |
| 2. | Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>) | 15 |
| 3. | Pasar Modal | 16 |
| 4. | Saham..... | 19 |
| 5. | Analisis Fundamental | 22 |
| 6. | <i>Return On Equity</i> (ROE)..... | 23 |
| 7. | <i>Earning Per Share</i> (EPS)..... | 24 |
| 8. | <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)..... | 25 |
| 9. | <i>Net Profit Margin</i> (NPM) | 26 |
| B. | Penelitian Terdahulu..... | 26 |
| C. | Kerangka Pemikiran | 28 |
| 1. | Pengaruh ROE terhadap Harga Saham | 28 |
| 2. | Pengaruh EPS terhadap Harga Saham | 29 |
| 3. | Pengaruh DER terhadap Harga Saham | 30 |
| 4. | Pengaruh NPM terhadap Harga Saham | 31 |
| D. | Hipotesis Penelitian | 33 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | | 34 |
| A. | Objek Penelitian | 34 |
| B. | Desain Penelitian | 35 |
| C. | Variabel Penelitian | 36 |
| 1. | Variabel Dependen (Y)..... | 36 |
| 2. | Variabel Independen (X) | 36 |
| D. | Teknik Pengumpulan Data | 40 |
| E. | Teknik Pengambilan Sampel..... | 41 |
| F. | Teknik Analisis Data | 41 |

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



| | | |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------|
| 1. | Uji Kesamaan Koefisien | 42 |
| 2. | Analisis Statistik Deskriptif | 43 |
| 3. | Uji Asumsi Klasik..... | 44 |
| 4. | Model regresi linear berganda | 47 |
| 5. | Uji Hipotesis | 48 |
| BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN | | 51 |
| A. | Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 51 |
| B. | Hasil Penelitian..... | 53 |
| 1. | Uji Kesamaan Koefisiensi (<i>Pooling</i>) | 53 |
| 2. | Analistik Statistik Deskriptif | 54 |
| 3. | Uji Asumsi Klasik..... | 56 |
| 4. | Analisis Regresi Linear Berganda | 62 |
| 5. | Uji Hipotesis | 63 |
| C. | Pembahasan | 68 |
| 1. | Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham..... | 68 |
| 2. | Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham..... | 69 |
| 3. | Pengaruh DER Terhadap Harga Saham..... | 70 |
| 4. | Pengaruh NPM Terhadap Harga Saham | 71 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | | 73 |
| A. | Kesimpulan..... | 73 |
| B. | Saran | 74 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 76 |
| LAMPIRAN | | 79 |

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KGG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKGG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKGG.

DAFTAR TABEL

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel | 39 |
| Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel | 52 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>) | 53 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Analisis Deskriptif | 54 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas (<i>1-Sample K-S Test</i>) | 57 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas | 58 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas (<i>Uji White</i>)..... | 60 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi (<i>Durbin-Watson</i>) | 61 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi (<i>Run Test</i>) | 61 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda..... | 62 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Analisis Signifikansi Simultan (<i>Uji F</i>)..... | 64 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (<i>Uji t</i>) | 64 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>) | 67 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1.1 Grafik Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 1999-2019..... | 2 |
| Gambar 2.1 Bentuk Pasar Efisien..... | 14 |
| Gambar 2.2 Model Kerangka Pemikiran Penelitian..... | 33 |
| Gambar 4.1 Hasil Uji P-P Plot (<i>Normal Probability Plot</i>)..... | 56 |
| Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas (<i>Scatterplot</i>)..... | 59 |

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang
© Hak Cipta dilindungi Undang-Undang (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Lampiran 1 Data penelitian | 79 |
| Lampiran 1A <i>Return on Equity</i> | 82 |
| Lampiran 1B <i>Earning per Share</i> | 85 |
| Lampiran 1C <i>Debt to Equity Ratio</i> | 88 |
| Lampiran 1D <i>Net Profit Margin</i> | 91 |
| Lampiran 2 Data Perusahaan Sampel | 94 |
| Lampiran 3 Hasil Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>) | 95 |
| Lampiran 4 Hasil Uji Analisis Deskriptif | 96 |
| Lampiran 5.1 Hasil Uji Normalitas <i>Probability Plot</i> | 97 |
| Lampiran 5.2 Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> | 98 |
| Lampiran 6 Hasil Uji Multikolonieritas | 99 |
| Lampiran 7.1 Hasil Uji <i>Scatterplot</i> | 100 |
| Lampiran 7.2 Hasil Uji <i>White</i> | 101 |
| Lampiran 8.1 Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> | 102 |
| Lampiran 8.2 Hasil Uji Autokorelasi <i>Run Test</i> | 103 |
| Lampiran 9 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda | 104 |
| Lampiran 10 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F) | 105 |
| Lampiran 11 Hasil Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji t) | 106 |
| Lampiran 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R2</i>) | 107 |
| Lampiran 13A Tabel Distribusi <i>Chi-Square</i> | 108 |
| Lampiran 13B Tabel <i>Durbin-Watson</i> | 109 |
| Lampiran 13C Tabel Uji F | 110 |
| Lampiran 14 Review Penelitian Terdahulu | 111 |

