

Pengaruh *Return On Equity*, *Price Book Value* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014–2018

SKRIPSI

Disusun oleh:

Cesika Okta Fiola

201510315003



PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA

2019

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Return on Equity*, *Price Book Value* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.

Nama Mahasiswa : Cesika Okta Fiola

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510315003

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi



Jakarta, 27 Juli 2019

MENYETUJUI,

Pembimbing I

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Cahyadi Husadha', is written over the text 'Pembimbing I'.

Cahyadi Husadha, S.E., MM

NIDN : 0304068209

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Return on Equity*, *Price Book Value* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.

Nama Mahasiswa : Cesika Okta Fiola

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510315003

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 27 Juli 2019

Jakarta, 27 Juli 2019

MENGESAHKAN,

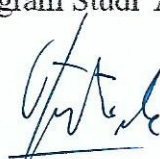
Ketua Tim Penguji : Dr. Wastam Wahyu Hidayat, S.E., M.M
NIDN : 0412056705

Penguji I : Adelina Suryati, S.E., M.Ak., CMA., CBV
NIDN : 0328107103

Penguji II : Cahyadi Husadha, S.E., M.M
NIDN : 0304068209

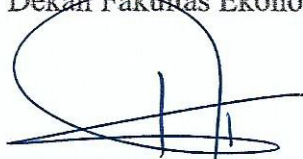
MENGETAHUI,

Ketua Program Studi Akuntansi


Tutiek Yoganingsih, S.E., M.Si

NIDN : 0302016002

Dekan Fakultas Ekonomi


Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M

NIDN : 0316066201

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return on Equity*, *Price Book Value*, dan *Earning per Share* terhadap Harga Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014–2018” ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui Internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 27 Juli 2019

Yang membuat pernyataan,



Cesika Okta Fiola

201510315003

ABSTRAK

Cesika Okta Fiola. 201510315003. Pengaruh Return on Equity, Price Book Value dan Earning per Share terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity, Price Book Value dan Earning Per Share* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. *Return On Equity, Price Book Value dan Earning Per Share* dan Harga Saham diukur dengan melihat laporan keuangan pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014–2018. Dengan populasi seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel dalam penelitian ini ada 52 perusahaan yang sesuai dengan kriteria.

Metode yang digunakan adalah uji regresi data panel, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis yang digunakan uji t-statistik dan uji f-statistik menggunakan *Eviews 9*. Dari hasil penelitian ini dapat diketahui bahwa secara simultan *Return on Equity, Price Book Value, dan Earning per Share* terdapat pengaruh terhadap Harga Saham dimana nilai $f_{hitung} 92.845 > f_{tabel} 2.79$. Sedangkan secara parsial dapat disimpulkan bahwa *Return on Equity, Price Book Value, dan Earning per Share* terdapat pengaruh signifikan terhadap Harga Saham.

Kata Kunci:

Return on Equity, Price Book Value, dan Earning per Share, dan Harga Saham

ABSTRACT

Cesika Okta Fiola. 201510315003. Effect of Return on Equity, Price Book Value and Earning per Share on Stock Prices in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018.

This study aims to analyze the effect of Return On Equity, Price Book Value and Earning Per Share on Stock Prices in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018. Return On Equity, Price Book Value and Earning Per Share and Stock Prices are measured by looking at the financial statements of Manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018. With a population of all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. And the sample in this study were 52 companies that fit the criteria.

The method used is panel data regression test, classic assumption test, and hypothesis testing used t-statistic test and f-statistic test using Eviews 9. From the results of this study it can be seen that the simultaneous Return on Equity, Price Book Value, and Earning per Share there is an influence on the Share Price where the value of $f_{calculated}$ is $92,845 > f_{tabel}$ 2.79. While partially it can be concluded that Return on Equity, Price Book Value, and Earning per Share have a significant effect on Stock Prices.

Keywords:

Return on Equity, Price Book Value, and Earning per Share, and Stock Price

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, oleh karena berkat dan kasih sayang-Nya serta kekuatan yang di berikan-Nya atas terselesainya penyusunan skripsi yang diajukan sebagai salah satu persyaratan dalam menyelesaikan program pendidik strata satu di fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah banyak membantu, dengan penuh hormat ucapan rasa terima kasih penulis ucapkan kepada:

1. Irjen Pol (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Bapak Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang memfasilitasi dengan kebijakan-kebijakannya.
3. Ibu Tutiek Yoganingsih, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
4. Bapak Cahyadi Husadha, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing Skripsi.
5. Bapak Wirawan Widjanarko S.E., M.M., CPA selaku Dosen Pembimbing Akademik semester 8 Ekonomi/Akuntansi Kelas P2K.
6. Orangtua saya tercinta Renni Lince Ria M. Panjaitan dan Alm. Tohap Maringan Silaen yang selalu memberikan doa dan dukungan serta bantuan secara moril maupun material kepada penulis.
7. Teman-teman semester 8/P2K yang selama ini berjuang bersama-sama dari awal masuk kuliah hingga sekarang.

Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih atas perhatiannya dan tidak lupa penulis juga memohon maaf jika ada kesalahan yang disengaja maupun tidak disengaja, dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat serta menambah pengetahuan bagi pembaca.

Jakarta, 27 Juli 2019

Cesika Okta Fiola

20151031500

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN.	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK.	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1. Bagi Akademis.....	4
2. Bagi Investor.....	5
1.5 Batasan Masalah.....	5
1.6 Sistematika Penulisan	5
BAB II TINJAU PUSTKA	
2.1 Laporan Keuangan	7
2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan	7
2.1.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	7
2.1.3 Pihak yang Membutuhkan Laporan Keuangan.....	8
2.1.4 Prosedur, Metode dan Teknik Analisa Laporan Keuangan.	9
2.2 Analisis Rasio Keuangan	9
2.2.1 Pengertian Analisis Rasio Keuangan	9
2.2.2 Manfaat Analisis Rasio Keuangan.....	10

2.2.3 Jenis-Jenis Rasio Keuangan	10
2.3 Rasio Profitabilitas	12
2.3.1 Pengertian Rasio Profitabilitas	12
2.3.2 Tujuan dan Manfaat Profitabilitas	12
2.3.3 Jenis-Jenis Rasio Profitabilitas	12
2.3.4 Return on Equity	13
2.4 Rasio Nilai Pasar	14
2.4.1 Pengertian Rasio Nilai Pasar	14
2.4.2 Jenis-Jenis Rasio Pasar	14
2.4.3 Price Book Value	15
2.4.4 Earning per Share	15
2.5 Saham.....	16
2.5.1 Pengertian Saham.....	16
2.5.2 Jenis-Jenis Saham.....	16
2.5.3 Nilai Saham	18
2.5.4 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	18
2.5.5 Jenis-Jenis Harga Saham.....	19
2.5.6 Istilah Dalam Harga Saham.....	19
2.6 Pasar Modal.....	20
2.6.1 Pengertian Pasar Modal.....	20
2.6.2 Manfaat dan Jenis Pasar Modal.....	20
2.6.3 Fungsi Pasar Modal.....	21
2.6.4 Jenis Pasar Modal.....	22
2.7 Penelitian Terdahulu.....	23
2.8 Kerangka Teorikal.....	26
2.9 Hipotesis.....	28
 BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian.....	30
3.2 Tahapan Penelitian	30
3.3 Metode Konseptual Penelitian	32
3.4 Operasional Variabel.....	33
1. Variabel Bebas/ <i>Independent Variable</i>	33

2. Variabel Terikat/ <i>Dependent Variable</i>	34
3.5 Tempat dan Waktu Penelitian	35
3.5.1 Tempat Penelitian	35
3.5.2 Waktu Penelitian.....	35
3.6 Metode Pengumpulan Sampel.....	36
1. Populasi.....	36
2. Sampel.....	36
3.7 Metode Analisis Data.....	37
3.7.1 Analisis Regresi Data Panel	37
3.7.2 <i>Common Effect Model</i>	38
3.7.3 <i>Fixed Effect Model</i>	39
3.7.4 <i>Random Effect Model</i>	39
3.8 Uji Kesesuaian Model.	39
3.8.1 <i>Chow Test</i>	40
3.8.2 <i>Hausman Test</i>	40
3.8.3 <i>Langrange Multiplier Test</i>	40
3.9 Uji Asumsi Klasik.....	41
3.9.1. Uji Normalitas.....	41
3.9.2. Uji Multikolinearitas	41
3.9.3. Heteroskedasitas.....	42
3.9.4. Autokorelasi	42
3.10 Uji Hipotesis.	43
3.10.1 Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	43
3.10.2 Uji F-Test	44
3.10.3 Uji T-Test.....	44
BAB IV	
4.1 Gambaran Umum Penelitian.....	45
4.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	48
4.2 Data Penelitian	48
4.3 Hasil Penelitian	52
4.3.1 Statistik Deskriptif	52
4.4 Estimasi Model Regresi Data Panel.....	54

4.4.1 Model Common Effect.....	54
4.4.2 Model Fixed Effect	55
4.4.3 Model Random Effect	57
4.5 Pemilihan Model Regresi Data Panel	58
4.5.1 Uji Chow Model Fixed Effect.....	58
4.5.2 Uji Hausman Metode Random Effect	60
4.5.3 Uji Langrange Multiplier Metode Uji Common Effect	61
4.6 Uji Asumsi Klasik	62
4.6.1 Uji Normalitas	62
4.6.2 Uji Multikolinieritas.....	63
4.6.3 Uji Heteroskedastisitas.....	63
4.6.4 Uji Autokorelasi	64
4.7 Analisis Regresi Data Panel	65
4.8 Uji Hipotesis	67
4.8.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	67
4.8.2 Uji F	69
4.8.3 Uji T	70
4.9 Pembahasan Hipotesis.....	72
4.9.1 Variabel ROE terhadap Harga Saham.....	72
4.9.2 Variabel PBV terhadap Harga Saham.....	72
4.9.3 Variabel EPS terhadap Harga Saham.....	73
4.9.4 Variabel ROE, PBV dan EPS terhadap Harga Saham	74
BAB V KESIMPULAN	
5.1 Kesimpulan	75
5.2 Implikasi Manajerial	76
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Perbedaan Pasar Primer dan Pasar Sekunder.....	23
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 3.1 Waktu Penelitian.....	35
Tabel 4.1 Perkembangan Pasar Modal di Indonesia.....	45
Tabel 4.2 Rincian Perolehan Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.3 Daftar Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel.....	50
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.5 Hasil Regresi Common Effect.....	54
Tabel 4.6 Hasil Regresi Fixed Effect.....	56
Tabel 4.7 Hasil Regresi Random Effect.....	57
Tabel 4.8 Hasil Uji Chow.....	59
Tabel 4.9 Hasil Uji Hausman.....	60
Tabel 4.10 Hasil Uji Langrange Multiplier.....	61
Tabel 4.11 Uji Multikolinearitas.....	63
Tabel 4.12 Uji Heteroskedastisitas.....	63
Tabel 4.13 Uji Autokorelasi.....	65
Tabel 4.14 Uji Analisis Regresi Data Panel.....	66
Tabel 4.15 Uji Koefisien Determinasi (R_2).....	68
Tabel 4.16 Uji F.....	69
Tabel 4.17 Uji T.....	70

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	27
Gambar 3.1 Tahapan Penelitian.	31
Gambar 3.2 Model Konseptual Penelitian.	32
Gambar 4.1 Uji Normalitas	62



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Laporan Keuangan PT Hanjaya Mandala Sampoerna, Tbk.
- Lampiran 2 Data Hasil Perhitungan *Return on Equity* (X_1)
- Lampiran 3 Data dan Hasil Perhitungan Nilai Buku
- Lampiran 4 Data Hasil Perhitungan *Price Book Value* (X_2)
- Lampiran 5 Data Hasil Perhitungan *Earning per Share* (X_3)
- Lampiran 6 Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 7 Uji Estimasi Model
- Lampiran 8 Uji Kesesuaian Model
- Lampiran 9 Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 10 Uji Hipotesis
- Lampiran 11 Uji Tabel T
- Lampiran 12 Uji Tabel F
- Lampiran 13 Uji Plagiat
- Lampiran 14 Uji Referensi
- Lampiran 15 Surat Riset Kampus
- Lampiran 16 Surat Balasan Riset TICMI
- Lampiran 17 Kartu Konsultasi Bimbingan
- Lampiran 18 Daftar Riwayat Hidup