

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019)**

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh :**

**Nama : Rheina Ramadona**

**NIM : 43117010055**

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2021**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)  
TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan  
Komponen di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019)**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program  
Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**  
TERAKREDITASI-A  
UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

**Nama : Rheina Ramadona  
NIM : 43117010055**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2021**

# SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *EARNING PER SHARE* (EPS)  
DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen di Bursa  
Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019)

Oleh:

Rheina Ramadona

NIM. 43117010055

Disetujui untuk Ujian Akhir Skripsi

Pada Tanggal:

01 September 2021

Disetujui

1. Riska Rosdiana, SE, M.Si Pembimbing (.....)
2. Iwan Firdaus, S.Kom, MM Dosen Tugas Akhir (.....)

Mengetahui,

Ketua Program Studi SI Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana



(Dr.H. Sonny Indrajaya, MM)

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rheina Ramadona  
NIM : 43117010055  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS), dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019)  
Tanggal Sidang : 1 September 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing

Riska Rosdiana, SE., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. H. Sonny Indrajaya, MM  
LPTA 09210374

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



Please Scan QRCode to Verify

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rheina Ramadona

NIM : 43117010055

Program Studi : Manajemen SI

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah mumi hasil karya sendiri saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan Yang berlaku Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 01 September 2021



**Rheina Ramadona**

NIM: 43117010055

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham pada perusahaan sub sektor Otomotif dan Komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2019. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan Otomotif dan Komponen di BEI tahun 2017-2019 berjumlah 13 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dari 36 sampel perusahaan Otomotif dan Komponen. Metode analisis dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dari software *Eviews 10*. Hasil penelitian menggunakan uji t-statistik menunjukkan bahwa *Return On Asset* (ROA) tidak ada pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, *Debt To Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: *Return On Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS), *Debt To Equity Ratio* (DER) dan Harga Saham



## **ABSTRACT**

*This research is to examine and analyze the influence of Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) on Stock Prices in Automotive and Component sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017-2019. The population in this study is the Automotive and Component companies on the IDX in 2017-2019 totaling 13 companies. The sampling technique used was purposive sampling method from 36 samples of automotive and component companies. The method of analysis in this study is panel data regression analysis from Eviews 10 software. The results of the study using the t-statistical test show that Return On Assets (ROA) has no positive and significant effect on stock prices, Earning Per Share (EPS) has a positive and significant effect. on stock prices, Debt To Equity Ratio (DER) has a positive and significant effect on stock prices.*

*Keywords: Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS), Debt To Equity Ratio (DER) and Stock Price*



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Earning Per Share (EPS)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)* Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan Ibu Riska Rosdiana, SE, M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip D., Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Dr.H. Sonny Indrajaya, MM, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Teruntuk kedua orang tua saya tercinta yang sudah memberikan semangat dan doa terbaiknya kepada penulis serta memberikan banyak motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Iwan Firdaus, S. Kom, MM, selaku dosen ketua penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk memperbaiki skripsi ini.
6. Bapak Yuhasril, SE, ME, selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan dan saran agar skripsi ini menjadi lebih baik.
7. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada saya. Semoga dihadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
8. Bapak dan Ibu bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
9. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala



ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 01 September 2021

Rheina Ramadona



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiii</b>
<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	11
C. Tujuan Penelitian .....	12
D. Kontribusi Penelitian .....	12
<b>BAB II</b> .....	<b>14</b>
<b>KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	<b>14</b>
A. Kajian Pustaka .....	14
1. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	14
2. Laporan Keuangan .....	15
3. Harga Saham .....	18
4. Saham .....	21
5. Profitabilitas .....	23
B. Kajian Penelitian Terdahulu .....	27
C. Pengembangan Hipotesis .....	31
D. Kerangka Konseptual .....	34
<b>BAB III</b> .....	<b>35</b>
<b>METODE PENELITIAN</b> .....	<b>35</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	35
B. Desain Penelitian .....	35
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	36
1. Definisi Variabel .....	36
2. Operasional Variabel .....	38
D. Skala Pengukuran Variabel .....	39
E. Populasi dan Sampel .....	39
F. Metode Pengumpulan Data .....	41
G. Metode Analisis Data .....	42
1. Analisis Deskriptif .....	42
2. Metode Regresi Data Panel .....	43

3. Pemilihan Metode Regresi Data Panel .....	46
4. Uji Asumsi Klasik .....	49
5. Uji Hipotesis .....	51
<b>BAB IV .....</b>	<b>54</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>54</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	54
B. Statistik Deskriptif .....	55
C. Hasil Analisis Data Metode Regresi Data Panel .....	58
1. Model <i>Random Effect</i> .....	58
D. Hasil Uji Pemilihan Metode Regresi Data Panel .....	60
1. Uji <i>Chow</i> .....	60
2. Uji Hausman .....	61
3. Uji <i>Langrange Multiplier (LM)</i> .....	62
E. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	63
1. Uji Heteroskedastisitas .....	64
F. Hasil Uji Hipotesis .....	65
1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	65
2. Uji F .....	65
3. Uji t .....	66
G. Pembahasan .....	69
<b>BAB V .....</b>	<b>72</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>72</b>
A. Kesimpulan .....	72
B. Saran .....	73
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>76</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>81</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Tingkat Penjualan Perusahaan Manufaktur Subsektor Otomotif dan Komponen periode 2017-2019 .....	3
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu .....	27
Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian .....	39
Tabel 3.2 Kriteria Penentuan Sampel .....	41
Tabel 4.1 Daftar data perusahaan yang akan diteliti dari sektor manufaktur subsektor otomotif dan komponen .....	55
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 4.3 Model Random Effect .....	59
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Chow</i> .....	61
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Hausman</i> .....	62
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> (LM) .....	63
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	64
Tabel 4.8 Hasil Uji F .....	66
Tabel 4.9 Hasil Uji t .....	67



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Tingkat Nilai ROA, EPS dan DER Perusahaan Otomotif dan Komponen di BEI periode 2017-2019 .....	5
Gambar 1.2 Perkembangan Harga Saham Perusahaan Sektor Manufaktur Subsektor Otomotif dan Komponen Periode 2017-2019 .....	7
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	34



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran-1 Daftar Sampel Perusahaan.....	81
Lampiran-2 Tabulasi Data.....	81
Lampiran-3 Hasil Output <i>Eviews</i> 10 .....	88

