

PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA SUBSEKTOR FARMASI DAN SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2015)



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Pipit Asfiatul Marom

NIM : 13423261

Program Studi : Manajemen

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO
2017

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Subsektor Farmasi dan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2015)
Nama : Pipit Asfiatul Marom
Nim : 13413261
Program Studi : Manajemen

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk

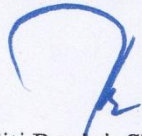
diajukan guna memperoleh Gelar Sarja Progam Starta Satu (S-1)

Progam Studi Manajemen Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Poronorogo

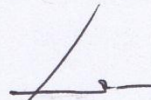
Ponorogo, 16 Agustus 2017

Pembimbing I



Titi Rapini, SE,MM
NIP. 19630505 199003 2 003

Pembimbing II



Hadi Sumarsono, SE, Msi
NIP. 19760508 200501 1 002

Mengatui

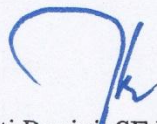
Dekan Fakultas Ekonomi



Titi Rapini, SE,MM
NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji

Ketua



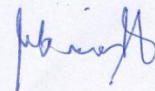
Titi Rapini, SE,MM
NIP. 19630505 199003 2 003

Sekretaris



Edi Santoso, SE,MM.
NIK. 19740311 200103 12

Anggota



Siti Chamidah, SE, M.Si.
NIP. 19710519 201401 11

RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh ROA,ROE dan EPS Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Subsektor Farmasi dan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2015), baik secara parsial maupun simultan. Rasio keuangan yang diteliti yaitu: *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE) dan *Earning per share* (EPS). Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan subsektor farmasi dan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2012 sampai 2015.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel ROA, berpengaruh signifikan terhadap harga saham subsektor farmasi, sedangkan ROE dan EPS tidak berpengaruh signifikan. Dan secara parsial variabel ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham subsektor makanan dan minuman, sedangkan ROE dan EPS berpengaruh signifikan. Secara simultan variabel ROA,ROE dan EPS berpengaruh terhadap harga saham subsektor farmasi dan makanan dan minuman. Variabel ROA,ROE dan EPS dapat menjelaskan harga saham pada perusahaan subsektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2012-2015 sebesar 26,5%, sedangkan pada subsektor makanan dan minuman sebesar 24,7%.

Kata kunci: *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE) dan *Earning per share* (EPS), dan Harga Saham.

KATA PENGANTAR

Assalamua'laikum Warohmatullohi Wabarokatuh

Puji syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, taufik serta hidayah-Nya sehingga dengan segala kemampuan serta kesungguhan hati, maka terselesaikanlah penyusunan skripsi untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Progam Strata Satu (S-1) Progam Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dengan judul **“Pengaruh ROA, ROE dan EPS Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Subsektor Farmasi dan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2015)”** dengan tiada halangan suatu apapun.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselasaikan dengan baik tanpa dukungan, bimbingan, bantuan, serta do'a dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Pada kesempatan ini penulis hendak menyampaikan terimakasih kepada:

1. Ibu Titi Rapini, SE, MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo sekaligus selaku dosen pembimbing I, atas segala arahan dan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.
2. Bapak Hadi Sumarsono, SE, Msi. Selaku dosen pembimbing II, atas segala arahan dan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.

3. Ibu Dra. Umi Farida, MM. Selaku Kepala Progam Studi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
5. Kedua orang tua yang selalu memotivasi, nasihat, semangat, do'a yang tiada henti, dan dukungan selama ini.
6. Rekan seperjuangan Manajemen E angkatan 2013 yang selalu memotivasi dan member dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu.
7. Semua pihak dan temna-teman yang tidak bias disebutkan penulis satu per satu, yang banyak memberikan bantuan sampai selesainya penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini dimasa akan datang.

Ponorogo, 16 Agustus 2017
Penulis


(Pipit Asfiatul Marom)

PERYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar akademis disuatu institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat orang lain yang pernah ditukis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 16 Agustus 2017




Pipit Asfiatul Marom
NIM. 13413261

MOTTO

*Majulah
Tanpa menyingkirkan orang lain
Naiklah tinggi
Tanpa menjatuhkan orang lain
Dan berbahagialah
Tanpa menyakiti orang lain*



PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan bismillah, kupersembahkan skripsi ini kepada:

- ❖ Kedua orang tuaku terkasih dan tersayang Bapak Manto dan Ibu Amin Farida yang telah membesarkan dan mencurahkan kasih dan sayangnya kepadaku.
- ❖ Mbah kakung Katiran dan Simbok Minatun yang telah merawatku sejak kecil dan selalu mendoakanku.
- ❖ Keluarga besar Katiran (om ahmad, om Ruly, dan tante-tante ku)
- ❖ Keluarga besar mbak Elok.
- ❖ Mas Agam yang mau mendengar keluh kesahku selama mengerjakan skripsi serta menyemangati dan mendo'akanku .
- ❖ Sahabatku tercinta Putri Nur Absari yang selalu memberi motivasi dan mendoakan.
- ❖ Sahabatku geng “Ayo Unak-Unuk” yang selalu ada : Indah Ervina, Iwan Ais, Tatang Mu'alifin, Agung, Dimas, Gamal, Qoiri, dan Bedik.
- ❖ Kesayangan Gopi, Tiwi dan mbak Li yang selalu memberi semangat.
- ❖ Kakak tinggat Izhar dan Rokim yang baik hati selalu memberi dukungan dan meminjamkan bukunya.
- ❖ Kelompok bimbingan (Asrianti dan Nanik).
- ❖ Keluarga besar BEM Fakultas Ekonomi.
- ❖ Keluarga besar Manajemen E angkatan 2013.
- ❖ Serta pihak-pihak yang telah membantu yang tidak bisa disebutkan satu persatu

DAFTAR ISI

Halaman Pengesahan	ii
Ringkasan	iii
Kata Pengantar	iv
Pernyataan Tidak Melanggar Kode Etik.....	vi
Motto	vii
Persembahan	viii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Lampiran.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
1.3.1. Tujuan Penelitian	7
1.3.2. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Landasan Teori.....	10
2.1.1. Pengertian Manajemen Keuangan.....	10
2.1.2. Fungsi Manajemen Keuangan.....	10
2.1.3. Investasi	12
2.1.4. Pasar Modal.....	15

2.1.5. Saham	16
2.1.6. Jenis-Jenis Saham	17
2.1.7. Harga Saham	20
2.1.8. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	21
2.1.9. Analisis Teknikal	24
2.1.10. Analisis Fundamental.....	24
2.1.11. Pengertian Laporan Keuangan	25
2.1.12. Pengertian Laporan Keuangan	26
2.1.13. Rasio Profitabilitas	27
2.1.13.1. <i>Return on Assets</i> (ROA).....	27
2.1.13.2. <i>Return on Equity</i> (ROE).....	28
2.1.14. Rasio Pasar	29
2.1.14.1. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	29
2.2. Hubungan Antar Variabel	30
2.2.1. Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham	30
2.2.2. Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham.....	32
2.2.3. Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham.....	33
2.2.4 Pengaruh ROA,ROE dan EPS Terhadap Harga Saham.....	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	49
3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	49
3.2. Populasi dan Sempel Penelitian	49
3.3. Metode Pengambilan Data	52
3.4. Definisi Operasional Variabel.....	52

3.5. Metode Analisis Data.....	55
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	62
4.1. Hasil Penelitian	62
4.1.1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	62
4.1.2. Gambaran Umum Sempel Penelitian.....	65
4.2. Deskriptif Variabel.....	67
4.3. Hasil Uji Asumsi Klasik	70
4.4. Analisis Data	78
4.4.1. Analisis Regresi Linear Berganda.....	78
4.5. Uji Hipotesis	81
4.5.1. Uji Secara Parsial (T Test)	81
4.5.2. Uji Secara Simultan (F Test).....	83
4.5.3. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	86
4.6. Pembahasan Hasil Penelitian	87
4.6.1. Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap Harga Saham.....	89
4.6.2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	91
4.6.3. Pengaruh <i>Earning per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	95
4.7. Uji Simultan	98
4.7.1. Pengaruh <i>Return on Assets</i> , <i>Return on Equity</i> dan <i>Earning per Share</i> Terhadap Harga Saham Pada Subsektor Farmasi	98
4.7.2. Pengaruh <i>Return on Assets</i> , <i>Return on Equity</i> dan <i>Earning per Share</i> Terhadap Harga Saham Pada Subsektor Makanan dan Minuman.....	98
4.8. Koefisien Determinasi.....	99

4.8.1. Pengaruh <i>Return on Assets</i> , <i>Return on Equity</i> dan <i>Earning per Share</i> Terhadap Harga Saham Pada Subsektor Farmasi	99
4.8.2. Pengaruh <i>Return on Assets</i> , <i>Return on Equity</i> dan <i>Earning per Share</i> Terhadap Harga Saham Pada Subsektor Makanan dan Minuman	99
4.9. Perbandingan Analisis Antar Perusahaan	100
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	102
5.1. Kesimpulan	102
5.2. Saran.....	105

Daftar Pustaka

Lampiran-lampiran



DAFTAR TABEL

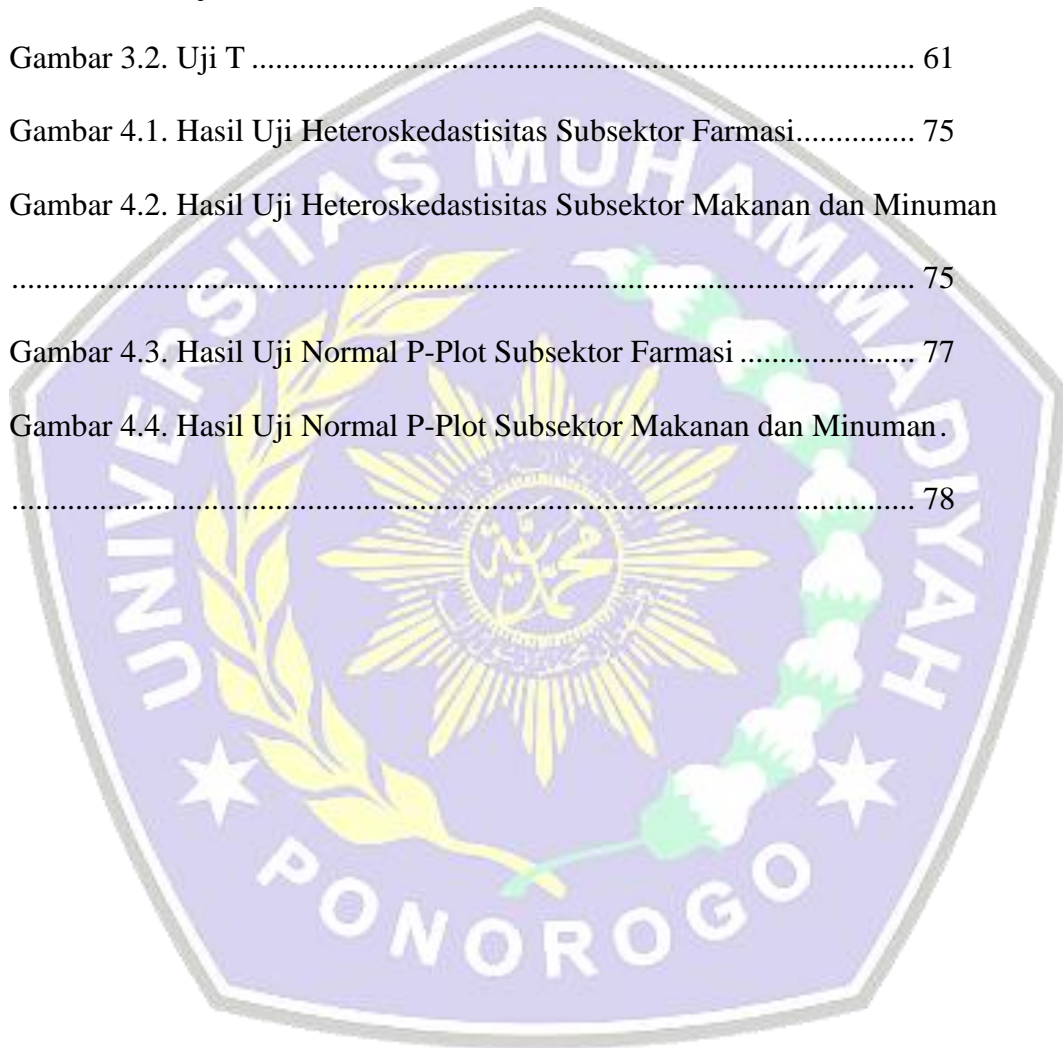
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	40
Tabel 3.1. Prosedur Teknik Pengambilan Sempel	51
Tabel 3.2. Daftar Sampel Perusahaan Subsektor Farmasi	51
Tabel 3.3. Daftar Sampel Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman	52
Tabel 4.1. Prosedur Teknik Pengambilan Sempel	67
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Subsektor Farmasi dan Subsektor Makanan dan Minuman	68
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinearitas Subsektor Farmasi.....	72
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas Subsektor Makanan dan Minuman	72
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi Subsektor Farmasi	73
Tabel 4.6. Hasil Uji Autokorelasi Subsektor Makanan dan Minuman ...	74
Tabel 4.7. Hasil Uji Kolmogrov Subsektor Farmasi.....	77
Tabel 4.8. Hasil Uji Kolmogrov Subsektor Makanan dan Minuman	79
Tabel 4.9. Hasil Regresi Subsektor Farmasi	80
Tabel 4.10. Hasil Regresi Subsektor Makanan dan Minuman.....	81
Tabel 4.11. Hasil Uji Simultan Subsektor Farmasi.....	85
Tabel 4.12. Hasil Uji Simultan Subsektor Makanan dan Minuman	86
Tabel 4.13. Uji Koefisien Determinasi Subsektor Farmasi.....	87
Tabel 4.14. Uji Koefisien Determinasi Subsektor Makanan dan Minuman	87

Tabel 4.15. Tabel Perbandingan Hasil Analisis Subsektor Farmasi dan Makanan dan minuman.....	88
Tabel 4.16. Tabel Ringkasan Penelitian Terdahulu	89
Tabel 4.17. Tabel Penelitian Secara Parsial	89
Tabel 4.18. Tabel Perbandingan Hasil Analisis Subsektor Farmasi dan Makanan dan minuman.....	100



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	44
Gambar 2.2. Kerangka Pemikiran.....	45
Gambar 3.1. Uji F	60
Gambar 3.2. Uji T	61
Gambar 4.1. Hasil Uji Heteroskedastisitas Subsektor Farmasi.....	75
Gambar 4.2. Hasil Uji Heteroskedastisitas Subsektor Makanan dan Minuman	75
Gambar 4.3. Hasil Uji Normal P-Plot Subsektor Farmasi	77
Gambar 4.4. Hasil Uji Normal P-Plot Subsektor Makanan dan Minuman.	78



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Subsektor Farmasi dan Subsektor Makanan dan Minuman yang Menjadi Populasi di BEI Tahun 2012-2015	111
Lampiran 2. Daftar perusahaan yang menjadi sampel penelitian	113
Lampiran 3. Data Penelitian.....	114
Lampiran 4. Data Output SPSS Harga Saham.....	116
Lampiran 5. Uji T.....	123
Lampiran 6. Tabel F.....	125
Lampiran 7. Tabel Durbin Watson.....	126

