

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), EARNING PER SHARE (EPS),
DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN FIRM SIZE TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2017 – 2022**

TUGAS AKHIR

OLEH :

NATASYA PUTRI BAYU MARETA

203402516049



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2023/2024**

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), EARNING PER SHARE (EPS),
DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN FIRM SIZE TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2017 – 2022**

TUGAS AKHIR

OLEH :

NATASYA PUTRI BAYU MARETA

203402516049



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2023/2024**

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa segala pernyataan dalam Tugas Akhir yang berjudul :

**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*,
DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN *FIRM SIZE* TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2022**

Merupakan suatu gagasan atau hasil penelitian penulis, kecuali yang jelas rujukannya Tugas Akhir ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis diperguruan tinggi lain. Semua data dan informasi yang digunakan telah dinyatakan secara jelas dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 26 Februari 2024



NATASYA PUTRI BAYU MARETA

NPM : 203402516049

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO EQUITY (DER) DAN FIRM SIZE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2022**

Nama Mahasiswa : **NATASYA PUTRI BAYU MARETA**
Nomor Pokok : **203402516049**
Program Studi : **MANAJEMEN**

Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir,

(Dr. Elwisam, S.E., M.M.)

Mengetahui,

Koordinator Program Studi Manajemen

(Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si.)

Jakarta, 26 Februari 2024

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO EQUITY (DER) DAN FIRM SIZE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2022**

Nama Mahasiswa : **NATASYA PUTRI BAYU MARETA**

Nomor Pokok : **203402516049**

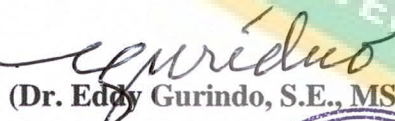
Program Studi : **MANAJEMEN**

Diterima dan disahkan oleh Panitia Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

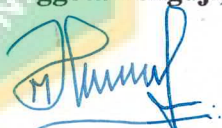
Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir,

(Dr. Elwisam, S.E., M.M.)

Ketua Penguji,


(Dr. Eddy Gurindo, S.E., MSi.M.)

Anggota Penguji,


(Dr. Muhani, S.E., M.Si.M.)

Mengetahui Dekan,


(Prof. Kumba Digidowiswiso, S.E., M.App.EC., PH.D.)

Jakarta, 26 Februari 2024

Tanggal Lulus: 2024

ABSTRAK

**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*,
DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN *FRIM SIZE* TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI
BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2017 – 2022**

Oleh :

Natasya Putri Bayu Mareta

203402516049

Tugas akhir dibawah bimbingan Dr. Elwisam, S.E., M.M.

Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2022 dalam kurun waktu 6 tahun terakhir. Metodologi penelitian pada sample menggunakan purposive sampling terdapat 22 perusahaan dan terdiri dari 132 observasi yang terpilih sebagai analisis data dilakukan dengan regresi panel dan tingkat signifikan 0,05 menggunakan Eviews 12. Hasil menunjukkan bahwa variabel independen dapat berpengaruh secara signifikan dan tidak signifikan terhadap harga saham di LQ45 yang dimana *Return On Asset (ROA)* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, *Earning Per Share (EPS)* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, *Debt To Equity Ratio (DER)* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham, *Firm Size* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

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

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF RETURN ON ASSET (ROA), EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), AND FRIM SIZE ON THE STOCK PRICES OF COMPANIES INCLUDED IN THE LQ45 INDEX ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE PERIOD 2017 – 2022

By :

Natasya Putri Bayu Mareta
203402516049

The Final project under supervision of Dr. Elwisam, S.E., M.M.

The population in this study are LQ45 Index companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 - 2022 within the last 6 years. The research methodology for the sample used purposive sampling, there were 22 companies and consisted of 132 observations selected as data analysis was carried out using panel regression and a significance level of 0.05 using Eviews 12. The results show that independent variables can have a significant and insignificant effect on stock prices in LQ45 where *Return On Assets* (ROA) has a 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 negative and insignificant effect on stock prices, *Firm Size* has an effect positive and not significant to stock prices.

Keywords : Return on Assets (ROA), Earning Per Share (EPS), Debt To Equity Ratio (DER), Firm Size, and Share Price.

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. BIODATA DIRI

Nama : Natasya Putri Bayu Mareta
Nomor Pokok Mahasiswa : 203402516049
Tempat, Tanggal Lahir : Jakarta, 24 Maret 2002
Kewarganegaraan : Indonesia
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Islam
Alamat : Ragunan, Gg. Kusuma No.32.
RT.005 / RW. 008, Pasar Minggu, Jakarta Selatan
No. Telp / HP : 081517612827
Email : pumar243@gmail.com

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. 2009 – 2014 : SDN Jatirangga II
2. 2014 – 2017 : MTSN 29 Jakarta Timur
3. 2017 – 2020 : SMAS Yadika 11 Jatirangga
4. 2020 – 2024 : Universitas Nasional

Jakarta, 26 Februari 2024



NATASYA PUTRI BAYU MARETA

NPM : 203402516049

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh,

Alhamdulillah dengan memanjatkan puji dan syukur atas kehadiran Allah Subhanahu wata'ala yang telah menunjukkan kemurahan dan keikhlasannya dengan tujuan agar penulis dapat menyempurnakan penyusunan tugas yang berjudul “PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *EARNING PER SHARE* (EPS), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) , DAN *FIRM SIZE* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2022 “.

Tujuan penyusunan tugas akhir adalah untuk melengkapi salah sebagai satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.

Demikian dalam penyusunan tugas akhir ini penulis tentunya mengalami hambatan baik yang bersifat teknis maupun yang lainnya. Namun demikian berkat dukungan, kerjasama, dorongan semangat dan bantuan dari berbagai pihak maka hambatan yang telah disebutkan sebelumnya bisa terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan kerendahan, rasa kasih sayang penulis, dan rasa hormat penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Kumba Digdowiseiso, S.E., M.App. Ec., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si. selaku Ketua Program studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Bapak Dr. Elwisam, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan perhatian penuh dengan kesabaran dalam membimbing saya dalam menyelesaikan tugas akhir. Terimakasih banyak atas dukungannya, semangat dan ilmu yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan tugas akhir.

6. Seluruh para dosen Universitas Nasional terutama dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen, yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat dan nasehat – nasehat selama masa kuliah.
7. Kepada kedua orangtua saya, Bapak Suwarno Adi Waluyo dan Ibu Enni Wahyuni yang telah memberikan support baik moral maupun materil, serta kasih sayang yang tulus, serta pengertian yang tidak terkira. Terimakasih atas doa yang selalu dipanjatkan kepada Allah SWT untuk Saya. Kalian adalah orangtua terhebat di dunia ini.
8. Kepada adik saya Nada Zhafirah Hilmi Hafidzah, Ismail Qurunul Bahri, Clarissa Ramadhani Nurhakim, Nafeeza Kirania Gustav, Virendra Rafardan Gustav. Terimakasih Atas support yang telah diberikan dan kasih sayang yang tulus serta kesabaran dalam memberikan nasehat.
9. Terimakasih Kepada Nenek dan Kakek saya, Nenek Inem dan Kakek Sakir yang telah memberikan support baik moral maupun materil, serta kasih sayang yang tulus, serta pengertian yang tidak terkira. Terimakasih atas doa yang selalu dipanjatkan kepada Allah SWT untuk Saya. Kalian adalah Nenek dan Kakek terhebat di dunia ini.
10. Terimakasih teman – teman tersayang saya, Rihadatul Aisyi, Andini Wulandari, Rachma Alisya, Fina Novitasari, Anggi Dharma Zen, Alif Akbar, Hendri Purwanto, Arfian Muhammad Sansori, Muhammad Fauzi, Theresia Katarina Sianipar, Monicalia Tampubolon, Betsina Theodora Halatu, Efa Oktafiani, Diana Puspa Harianda, Mohammad Ariza Tamam, dan lain – lain yang tidak bisa saya sebutkan semuanya. Terimakasih atas kebersamaannya, perjuangan kita untuk sampai sekarang yang tidak akan bisa dilupain, susah dan senang bareng. Semoga kita semua sukses dan masih bisa untuk menjaga talisirahturahmi dengan baik.
11. Terimakasih kepada Om Agfan, Om Opik, Tante Ana Choyrunisa dan Tante Sri Sulastri yang turut membantu dalam menyelesaikan tugas akhir ini. Serta terimakasih atas do'a dan dukungannya.
12. Kepada semua pihak yang telah membantu saya dalam menyelesaikan tugas akhir serta dorongan yang diberikan kepada saya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan tugas akhir ini masih banyak kekurangan, hal ini karena keterbatasan yang dimiliki oleh penulis. Oleh sebab itu,

penulis mengharapkan saran dan kritik yang akan membantu dalam penyempurnaan tugas akhir ini. Akhir kata, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kekurangan dalam penulisan pada skripsi ini.

Penulis,



Natasya Putri Bayu Mareta

203402516049



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL JUDUL (LUAR)	
HALAMAN SAMPUL JUDUL (DALAM)	
LEMBAR PERNYATAAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian dan Kegunaan Penelitian	10
1. Tujuan Kegunaan	10
2. Kegunaan Penelitian	10
a. Manfaat Teoritis	10
b. Manfaat Praktis.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Pengertian, Fungsi, Tujuan, dan Prinsip Manajemen Keuangan .	11
1. Pengertian Manajemen Keuangan.....	11
2. Fungsi Manajemen Keuangan.....	11
3. Tujuan Manajemen Keuangan	12
4. Prinsip Manajemen Keuangan	14
B. Harga Saham	15

1. Pengertian Harga Saham	15
2. Faktor-Faktor Mempengaruhi Harga Saham.....	16
3. Indikator Harga Saham.....	17
C. Return On Asset	18
1. Pengertian Return On Asset	18
2. Indikator Return On Asset.....	18
D. Earning Per Share.....	19
1. Pengertian Earning Per Share.....	19
2. Indikator Earning Per Share	19
E. Debt To Equity Ratio	20
1. Pengertian Debt To Equity Ratio	20
2. Indikator Debt To Equity Ratio.....	20
F. Firm Size	21
1. Pengertian Firm Size	21
2. Indikator Firm Size.....	21
G. Keterkaitan Antar Variabel	21
1. Pengaruh ROA terhadap Harga Saham.....	22
2. Pengaruh EPS terhadap Harga Saham	23
3. Pengaruh DER terhadap Harga Saham	24
4. Pengaruh Firm Size terhadap Harga Saham.....	25
H. Penelitian Terdahulu.....	27
I. Kerangka Analisis	31
J. Hipotesis Penelitian	31
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Objek Penelitian	33
B. Data Penelitian	33
1. Sumber Data dan Jenis Data	33
a. Sumber Data.....	33
b. Jenis Data	33
2. Populasi dan Sampel	34
a. Populasi.....	34

b. Sample.....	34
3. Teknik dan Alat Pengumpulan Data	37
a. Teknik Pengumpulan Data.....	37
b. Alat Pengumpulan Data	37
D. Jenis Variabel	38
1. Variabel Dependen (Terikat).....	38
a. Harga Saham	38
2. Variabel Independen (Bebas).....	39
a. Return On Asset	39
b. Earning Per Share.....	39
c. Debt To Equity Ratio	40
d. Firm Size	40
E. Definisi Operasional.....	40
F. Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	42
1. Metode Analisis.....	42
a. Metode Analisis Deskriptif.....	42
b. Metode Analisis Regresi Data Panel	43
c. Metode Regresi Data Panel	44
1. Common Effect Model (CEM).....	44
2. Fixed Effect Model (FEM)	45
3. Random Effect Model (REM)	46
d. Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	47
1. Uji Chow.....	47
2. Uji Hausman	48
3. Uji Lagrange Multiplier.....	48
e. Uji Asumsi Klasik.....	49
1. Uji Normalitas	49
2. Uji Multikolinieritas.....	49
3. Uji Heterokedastisitas	50
4. Uji Autokorelasi.....	50
G. Uji Kelayakan Model	51
1. Uji Parsial (t test).....	51

2. Uji Simultan (f test).....	52
H. Koefisien Determinasi (R^2)	52
I. Persamaan Regresi Data Panel	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	54
A. Hasil Penelitian.....	54
1. Deskriptif Data Penelitian	56
2. Hasil Lengkap Estimasi Penelitian.....	62
a. Analisis Deskriptif.....	62
b. Analisis Regresi Data Panel	63
1. Uji Fixed Effect Model (FEM)	63
c. Pemilihan Model Regresi Data Panel	64
1. Uji Chow.....	64
2. Uji Hausman	64
d. Uji Asumsi Klasik.....	65
1. Uji Normalitas.....	65
2. Uji Multikolinieritas.....	65
3. Uji Heterokesdasitas.....	66
e. Uji Kelayakan Model	66
1. Uji F test (Simultan).....	66
f. Analisis Inferensial.....	67
1. Persamaan Regresi Data Panel.....	67
g. Uji Hipotesis.....	69
1. Uji t test (Parsial).....	69
g. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	70
h. Pembahasan.....	70
1. Pengaruh Return On Assets.....	70
2. Pengaruh Earning Per Share.....	71
3. Pengaruh Debt To Equity Ratio.....	72
4. Pengaruh Firm Size.....	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	76

A. Kesimpulan 76
B. Saran 77

DAFTAR PUSTAKA 79
LAMPIRAN..... 82



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Analisis



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan Pada LQ45
Lampiran 2	Harga Saham Perusahaan di BEI
Lampiran 3	Data Return On Asset
Lampiran 4	Data Earning Per Share
Lampiran 6	Data Debt To Equity Ratio
Lampiran 7	Data Firm Size
Lampiran 8	Hasil Output Analisis Menggunakan Eviews 12

