

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN INDEKS SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**

TUGAS AKHIR

FADHIL ALGHAFARU
193402516140



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA**

2023

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN INDEKS SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Nasional

Oleh:

FADHIL ALGHAFARU
193402516140



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

LEMBAR PERNYATAAN

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa segala pernyataan dalam tugas akhir yang berjudul:

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN INDEKS SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**

Merupakan gagasan atau hasil penelitian penulis, kecuali kutipan-kutipan yang disebutkan sumbernya. Tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Jika didalamnya terdapat kesalahan dan kekeliruan, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis.

Jakarta,



Fadhil Alghaffaru
NPM: 193402516140

UNIVERSITAS NASIONAL

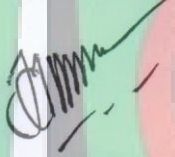
LEMBAR PERSETUJUAN

LEMBAR PERSETUJUAN

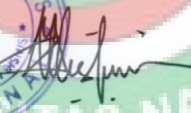
Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**

Nama Mahasiswa : Fadhil Alghaffaru
Nomor Pokok : 193402516140
Program Studi : Manajemen

Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir,


(Dr. I Made Adnyana S.E., M.M.)

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen


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

Jakarta,

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**

Nama Mahasiswa : Fadhil Alghaffaru
Nomor Pokok : 193402516140
Program Studi : Manajemen

Diterima dan disahkan oleh panitia Ujian Tugas Akhir
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Menyetujui,
Pembimbing Skripsi

(Dr. I Made Adnyana S.E., M.M.)

Ketua Penguji,

Anggota/Penguji

(Dr. Suryono Efendi, S.E., M.M.)

(Atsari Sujud, S.E., M.M.)

Mengetahui,
Dekan

(Kumba Digdowiseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.D)

Jakarta :

Tanggal Lulus :

ABSTRAK

PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021

Oleh:

Fadhil Alghaffaru

NPM : 193402516140

Tugas akhir dibawah bimbingan Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Earning Per Share* terhadap harga saham. Sampel perusahaan yang digunakan adalah perusahaan indeks saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021 dengan total 16 perusahaan yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis data panel yang memadukan data *cross section* dan *time series* yang diolah menggunakan program aplikasi Eviews 10.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ROA, DER, dan EPS secara simultan memberikan pengaruh terhadap harga saham. Secara parsial, variabel ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel DER dan EPS menunjukkan nilai yang negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, dan Harga Saham.

ABSTRACT

THE EFFECT OF RETURN ON ASSETS, DEBT TO EQUITY RATIO, AND EARNINGS PER SHARE ON SHARE PRICE IN LQ45 STOCK INDEX COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE 2017-2021 PERIOD

By:

Fadhil Alghaffaru

NPM : 193402516140

The final assignment under the guidance of Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.

This study aims to determine the effect of Return On Assets, Debt to Equity Ratio, and Earning Per Share on stock prices. The sample companies used are LQ45 stock index companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period with a total of 16 companies selected using the purposive sampling method. The analytical method used in this research is panel data analysis which combines cross section and time series data which is processed using the Eviews 10 application program.

The results of this study indicate that ROA, DER, and EPS simultaneously influence stock prices. Partially, the ROA variable has a positive and significant effect on stock prices, while the DER and EPS variables show negative and insignificant values on stock prices.

Keywords : *Return On Assets, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, and Stock Price.*

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. Data Pribadi

1. Nama Lengkap : Fadhil Alghaffaru
2. Tempat, Tanggal Lahir : Depok, 26 Oktober 2001
3. Jenis Kelamin : Laki-laki
4. Alamat : Jl. Trubus no.64 rt.05 rw.01
Kel.Kalimulya, Kec.Cilodong, Kota Depok
16471
5. No. Handphone : 082162602099
6. Status : Belum Menikah
7. Kewarganegaraan : Indonesia
8. Email : Fadhil.alghaffaru@gmail.com

B. Riwayat Pendidikan Formal

1. Tahun 2007-2013 : SDIT AL-FATH
2. Tahun 2013-2016 : SMP YASPEN TUGU IBU 1 DEPOK
3. Tahun 2016-2019 : SMA YASPEN TUGU IBU 1 DEPOK
4. Tahun 2019-2023 : UNIVERSITAS NASIONAL

Demikian daftar Riwayat hidup ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 8 Februari 2023



Fadhil Alghaffaru

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah rabbil'alamin, puji syukur kita panjatkan kepada Allah SWT. yang maha pengasih lagi maha penyayang, atas berkat Rahmat, Hidayah, dan Karunia nya penulis dapat menyelesaikan penelitiannya yang berjudul **“PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017–2021”**. Penelitian ini disusun sebagai salah satu syarat wajib untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M.) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Nasional, Program Studi Manajemen konsentrasi Manajemen Keuangan.

Dalam proses penyusunan penelitian ini, penulis menyadari bahwa penulisan Tugas Akhir ini dapat terselesaikan karena adanya dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu penulis mengucapkan Terima Kasih yang sebesar besarnya kepada para pihak yang turut membantu penulis dalam penyusunan penelitian ini, khususnya kepada:

1. Bapak Dr. El Amry Bermawi Putera, M.A., selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Kumba Digidowiseiso, 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. I Made Adnyana, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang sangat berperan besar dalam proses penyusunan penelitian ini karena telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan kesabaran untuk memberikan petunjuk dan arahan secara tulus kepada penulis.
6. Ibu Dr. Muhani, S.E., M.Si.M., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah berperan besar dalam memberikan bantuan, arahan, dan motivasi kepada penulis selama masa perkuliahan sejak awal hingga akhir masa studi.

7. Segenap Jajaran Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Nasional yang juga telah berperan dalam memberikan bantuan dan arahan kepada penulis selama masa perkuliahan.
8. Kepada kedua Orang Tua, Ayah (Alm. Kosnel) dan Ibu (Mia Sahara) yang telah mendidik dan membesarkan saya, serta selalu memberikan support dan doa yang terbaik selama penulis menempuh Pendidikan di Universitas Nasional hingga penulisan Tugas Akhir ini dapat terselesaikan.
9. Kepada Saudara Kandung, Kakak (Muhammad Farras Alfarisi), Adik Pertama (Muhammad Alfathan Fitrah), dan Adik Bungsu (Kayla Malika Syahira) yang tiada hentinya memberikan support dan doa yang terbaik selama penulis menempuh Pendidikan di Universitas Nasional hingga penulisan Tugas Akhir ini dapat terselesaikan.
10. Kepada teman-teman dekat (Rafika Apriliani, Bobby Renaldi Mangkey, Muhammad Rafly Fadlilah, Azella Nurul Hikmah, Rangga Triputra Aritonang, Muhammad Ariq Fahrial) yang selalu memberikan dukungan support dan motivasi selama penulis dalam tahap proses penyusunan Tugas Akhir.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan Tugas Akhir ini masih terdapat banyak kekurangan dikarenakan terbatasnya pengetahuan yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan masukan berupa kritik dan saran yang membangun dalam menyempurnakan penulisan Tugas Akhir ini sehingga dapat bermamfaat bagi penulis dan pembaca sebagaimana mestinya.

Wassalamu'alaikum Warahmatulahi Wabarakatuh

Penulis,



FADHIL ALGHAFFARU

193402516140

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL JUDUL (Luar)	
HALAMAN SAMPUL JUDUL (Dalam)	
HALAMAN PERNYATAAN	
HALAMAN PERSETUJUAN	
HALAMAN PENGESAHAN	
HALAMAN ABSTRAK	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	7
1. Tujuan Penelitian	7
2. Kegunaan Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Keuangan	9
1. Manajemen Keuangan	9
2. Laporan Keuangan	11
3. Teori Pensinyalan (<i>Signalling Theory</i>)	12
4. Saham	13
5. Analisis Rasio Keuangan	16
6. <i>Return On Assets</i>	19
7. <i>Debt to Equity Ratio</i>	20
8. <i>Earning Per Share</i>	21
B. Keterkaitan antar Variabel Penelitian	21
1. Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Harga Saham	21
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	22
3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham	22
C. Hasil Penelitian yang Sesuai sebagai Rujukan Penelitian	23

D. Kerangka Analisis	25
E. Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
A. Objek Penelitian	28
B. Data Penelitian	28
1. Sumber Data dan Jenis Data	28
2. Populasi dan Sampel.....	29
3. Teknik dan Alat Pengumpulan Data.....	30
C. Definisi Operasional.....	31
D. Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	32
1. Analisis Deskriptif	32
2. Analisis Regresi Data Panel.....	32
3. Uji Asumsi Klasik.....	33
4. Uji Hipotesis	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	36
A. Hasil Penelitian.....	36
1. Deskripsi Data Penelitian.....	36
2. Hasil Lengkap Estimasi Penelitian	39
B. Pembahasan	47
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	49
A. Kesimpulan.....	49
B. Saran.....	49
DAFTAR PUSTAKA.....	51

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Harga Saham Perusahaan Indeks Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2021.	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu Sesuai Rujukan	23
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian	29
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	30
Tabel 3.3 Definisi Operasional	31
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan dalam Penelitian.....	36
Tabel 4.2 Harga Saham Perusahaan Indeks Saham LQ45 di BEI periode 2017-2021	37
Tabel 4.3 ROA Perusahaan Indeks Saham LQ45 di BEI Periode 2017-2021	37
Tabel 4.4 DER Perusahaan Indeks Saham LQ45 di BEI Periode 2017-2021	38
Tabel 4.5 EPS Perusahaan Indeks Saham LQ45 di BEI Periode 2017-2021.....	39
Tabel 4.6 Analisis Deskriptif	39
Tabel 4.7 Hasil Uji Chow.....	40
Tabel 4.8 Hasil Uji Hausman	41
Tabel 4.9 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	41
Tabel 4.10 Estimasi Model Regresi Data Panel.....	42
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas.....	43
Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas	44
Tabel 4.13 Hasil Uji F.....	45
Tabel 4.14 Hasil Uji t.....	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Analisis	26
Gambar 4.1 Grafik Hasil Uji Normalitas	43



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Indeks LQ45	54
Lampiran 2 Data Variabel Penelitian	62
Lampiran 3 Tabulasi Data Variabel	64
Lampiran 4 Output Eviews10	66
Lampiran 5 Tabel Durbin-Watson $\alpha = 5\%$	71
Lampiran 6 Tabel F Statistik.....	72
Lampiran 7 Tabel t Statistik.....	73
Lampiran 8 Konsultasi Pembimbing Tugas Akhir.....	74
Lampiran 9 Turnitin	75

