

PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018



Disusun Oleh:

NOVENTY SELAMAT

12160092

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

2020

PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018



acc ujian skripsi
9/6

Disusun Oleh:

NOVENTY SELAMAT

12160092

FAK ULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

2020

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Noventy Selamat
NIM : 12160092
Program studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

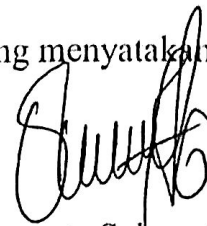
“PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018”

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada Tanggal : 13 Juli 2020

Yang menyatakan



(Noventy Selamat)
NIM.12160092

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh:

Noventy Selamat

12160092



FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2020

HALAMAN PENGESAHAN

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

"PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018"

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

NOVENTY SELAMAT

12160092

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada tanggal 24 Juni 2020

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Frista, SH., SE., MSAk.
(Ketua Tim Penguji)
2. Dra. Erni Ekawati, MBA, MSA., Ph.D.
(Dosen Penguji)
3. Astuti Yuli Setyani, S.E., M.Si. Ak., CA
(Dosen Pembimbing)





Yogyakarta, 06 Juli 2020

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.

Christine Novita Dewi, SE., MAcc., Ak., CA., CMA., CPA.

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

Pengaruh *Return on Equity*, *Earning per Share*, *Price to Book Value* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kriseten Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 10 Juni 2020

HALAMAN MOTTO

Ikuti, Jalani, Nikmati, dan Syukuri!

Sebab Engkaulah yang membentuk buah pinggangku, menenun aku dalam kandungan ibuku. Aku bersyukur kepada-Mu oleh karena kejadian dahsyat dan ajaib, ajaib apa yang kau buat, dan jiwaku benar-benar menyadarinya.

Mazmur 139: 13-14

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada orang terkasih:

1. Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Kuasa atas berkatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Kepada kedua orangtuaku tercinta, Ayah Alm. Ruslan Selamat dan Ibu Mennie Taghulih sebagai inspirasi dalam hidup penulis, yang tidak pernah berhenti dalam memberikan doa, kasih sayang, nasehat, dan semangat sampai saat ini.
3. Kakak Melani D. Selamat yang selalu memberikan dukungan, doa dan solusi terbaik untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Kekasih hati Hendrianto Tahulending yang telah menemani hari-hari penulis dengan indah dan penuh kesabaran, selalu mengerti, memberi semangat dan doa yang baik untuk penulis.
5. Ibu Astuty Yuli Setyani SE., MSi, Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang selalu membimbing, meluangkan waktu, tenaga, pikiran dan tak pernah bosan dalam memberi arahan dan nasehat bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi.
6. Bapak dan Ibu Dosen pengajar di Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan dan bimbingan kepada penulis.
7. Sahabat LDR Alfriyanti Tandirerung yang selama ini selalu memberi semangat, yang selalu mendengarkan keluh-kesah penulis, serta selalu memberikan doa yang baik untuk penulis.
8. Teman-teman Hosya Squad Gabriella, Merlin, Sharon, dan Henny sebagai teman/sahabat ditanah rantau Jogja ini, terimakasih atas waktu kalian untuk saling curhat, selalu memberikan dukungan, bantuan, saling memotivasi satu

sama lain untuk menjadi lebih baik dan selalu memberikan semangat bagi penulis dari awal perkuliahan sampai sekarang ini.

9. Semua teman-teman prodi Akuntansi angkatan 2016, terimakasih kebersamaanya dalam melewati masa perkuliahan ini.
10. Kepada semua teman-teman yang tidak bisa penulis sebutkan namanya satu per satu. Terimakasih atas dukungannya.

©UKDWN

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Kuasa atas berkat yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul: ***Pengaruh Return on Equity, Earning per Share, Price to Book Value, dan Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.***

Tujuan penulisan skripsi ini untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana akuntansi pada program studi akuntansi di Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun bagi skripsi ini. Akhir kata, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dalam penyelesaian skripsi ini.

Yogyakarta, 10 Juni 2020

Noventy Selamat

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI	2
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Batasan Penelitian	5
BAB II	6
LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Saham.....	6
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	7
2.1.3 Investasi Pada Saham.....	8
2.1.4 Harga Saham	9
2.1.5 Rasio Profitabilitas	11
2.1.6 Rasio Solvabilitas.....	12
2.1.7 Pasar Modal.....	12
2.2 Pengembangan Hipotesis.....	15

2.2.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	15
2.2.2 Pengaruh <i>Earning per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham	16
2.2.3 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap Harga Saham	16
2.2.4 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham	17
BAB III	18
METODE PENELITIAN	18
3.1 Data dan Sumber Data	18
3.3 Metode Pengumpulan Data	19
3.4 Definisi Variabel dan Pengukuran	19
3.4.1 Variabel Dependen (Y)	19
3.4.2 Variabel Independen (X)	20
3.5 Desain Penelitian	21
3.6 Statistik Deskriptif	22
3.7 Uji Asumsi Klasik	23
3.7.1 Uji Normalitas	23
3.7.2 Uji Autokorelasi	23
3.7.3 Uji Multikolinearitas	24
3.7.4 Uji Heteroskedastisitas	24
3.8 Uji Simultan (Uji Statistik F)	25
3.9 Uji Parsial (Uji T)	25
3.10 Koefisien Determinasi (R^2)	25
3.11 Analisis Regresi Linear Berganda	26
BAB IV	28
HASIL PENELITIAN	28
4.1 Statistik Deskriptif	28
4.2 Analisis Regresi Linear Berganda	30
4.3 Uji Simultan (Uji Statistik F)	31
4.4 Uji Parsial (Uji T)	32
4.5 Koefisien Determinasi (R^2)	33
4.6 Uji Asumsi Klasik	33
4.6.1 Uji Normalitas	33
4.6.2 Uji Autokorelasi	34

4.6.3	Uji Multikolonieritas	35
4.6.4	Uji Heteroskedastisitas	35
4.7	Pembahasan	36
4.7.1	Pengaruh <i>Return on Equity Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham..	36
4.7.2	Pengaruh <i>Earning per Shares</i> (EPS) terhadap Harga Saham.....	37
4.7.3	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap Harga Saham	38
4.7.4	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham	38
BAB V.....		40
KESIMPULAN DAN SARAN.....		40
5.1	Kesimpulan	40
5.2	Saran	41
DAFTAR PUSTAKA.....		42
LAMPIRAN PENELITIAN		44

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	14
Tabel 3. 1 Perhitungan Jumlah Sampel	18
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif	28
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan Multiple Regresi	30
Tabel 4. 3 Pengujian Uji Normalitas	33
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi	34
Tabel 4. 5 Hasil Perbaikan Uji Autokorelasi	35
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolonieritas	35
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	36
Tabel 4. 8 Hasil Perhitungan Regresi Berganda	36

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3. 1 Desain Penelitian	22
-------------------------------------	----

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel Perusahaan	44
Lampiran 2 Statistik Deskriptif	46
Lampiran 3 Uji Normalitas	46
Lampiran 4 Uji Autokorelasi	46
Lampiran 5 Perbaikan Uji Autokorelasi	47
Lampiran 6 Uji Multikolonieritas	47
Lampiran 7 Uji Heteroskedastisitas	47
Lampiran 8 Perbaikan Uji Heteroskedastisitas (Uji White)	48
Lampiran 9 Perhitungan R Square	48
Lampiran 10 Perhitungan Uji F _{hitung}	48
Lampiran 11 Data Penelitian	48
Lampiran 12 Halaman Persetujuan	61
Lampiran 13 Kartu Konsultasi	62
Lampiran 14 Lembar Revisi	63

PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE TO BOOK VALUE*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018

Noventy Selamat

12160092

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: noventyselamat09@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis adanya pengaruh antara *Return on Equity*, *Earning per Share*, *Price to Book Value*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder. Teknik Pengambilan sampel menggunakan metode *Purposive Sampling*. Metode analisis yang digunakan yaitu analisis regresi berganda. Populasi penelitian yang digunakan sebanyak 70 perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Return on Equity*, *Earning per Share*, *Price to Book Value* dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci: *Return on Equity*, *Earning per Share*, *Price to Book Value*, *Debt to Equity ratio*, dan Harga Saham.

***THE EFFECT OF RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE, PRICE
TO BOOK VALUE, AND DEBT TO EQUITY RATIO ON STOCK PRICE ON
MANUFACTURING COMPANIES ON THE INDONESIA STOCK
EXCHANGE PERIOD 2014-2018***

Noventy Selamat

12160092

Accounting Studies Program Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

Email: noventyselamat09@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyse the influence of Return on Equity, Earning per Share, Price to Book Value, and Debt to Equity Ratio on Stock Price of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange period 2014-2018. The research was conducted with using secondary data. The sampling method used is purposive sampling method. The analytical method used is multiple regression analysis. The population of this research used are 70 companies. The result of this research shows that return on equity, earning per share, price to book value, and debt to equity ratio have significant effect on stock price.

Keywords: Return on Equity, Earning per Share, Price to Book Value, Debt to Equity Ratio and Stock Price.

©UKDWN

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Perekonomian yang terjadi saat ini mengalami penurunan sejalan dengan investasi dan pertumbuhan ekonomi yang melambat. Sedangkan, persaingan dalam dunia bisnis mengalami peningkatan yang sangat cepat serta didukung oleh kemajuan teknologi yang sangat canggih dari tahun ke tahun. Perusahaan harus selalu mengembangkan dan memberikan yang terbaik agar tidak mengalami turunnya kondisi keuangan dalam mendapatkan laba. Laba sangat penting karena dapat membantu sumber dana dalam membayar kewajiban dan utang.

Perusahaan banyak memanfaatkan pasar modal sebagai tempat untuk mencari tambahan dana supaya dapat meningkatkan pendapatan perusahaan. Yang dijual dan dibeli dipasar modal yaitu saham. Saham menjadi cara terbaik untuk investor dalam melakukan investasi, tetapi terlebih dahulu investor akan menilai apakah perusahaan mampu memberikan keuntungan dari investasi yang mereka berikan atau tidak. Perusahaan yang baik, dapat dilihat dari kondisi keuangan perusahaan. Kondisi keuangan bisa dilihat dari laporan keuangan perusahaan. Dalam laporan keuangan yang dilihat investor adalah laba, karena informasi dalam laporan keuangan dapat memberikan hasil bagaimana perusahaan mengembangkan dana investasi dan bagaimana sistem perusahaan berjalan.

Pergerakan saham itu berhubungan dengan kinerja perusahaan dan ditentukan oleh tingkat permintaan dan penawaran. Menurut Agil, Nirsetyo, Aprih (2020) Semakin banyak orang yang membeli suatu saham, maka harganya

cenderung akan naik. Demikian juga sebaliknya, semakin banyak orang yang menjual saham, maka harga saham akan turun. Karena jika harga saham tinggi, nilai perusahaan juga meningkat, maka perusahaan akan lebih mendapatkan tambahan investasi dari investor.

Rasio keuangan yang digunakan untuk memprediksi harga saham yaitu *Return on Equity* (ROE), dimana ROE dapat digunakan untuk menilai harga saham perusahaan. Menurut Kasmir (2015) *Return on Equity* merupakan rasio yang digunakan untuk menilai perusahaan dalam mencari keuntungan atau laba dalam suatu periode tertentu. Dalam rasio ini apabila semakin tinggi ROE tentunya akan menarik investor untuk menanamkan modalnya karena akan menilai bahwa perusahaan memiliki kinerja yang baik sehingga harga saham juga akan ikut naik. Berdasarkan hasil penelitian Diko Fitriansyah Azhari, dkk (2016) menyatakan bahwa ROE berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Earning per Share (EPS) menurut Kasmir (2015) yaitu sebagai kemampuan perusahaan untuk mendistribusikan pendapatan yang diperoleh kepada pemegang sahamnya. Untung dan rugi perusahaan langsung tercermin dari nilai EPS, maka apabila nilai EPS negatif maka investor akan mengabaikan saham tersebut. Apabila positif maka kesejahteraan perusahaan juga meningkat sehingga berpengaruh terhadap permintaan saham. Karena EPS yang tinggi juga akan meningkatkan tingkat kepercayaan investor pada perusahaan. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Nerissa dan Narumi (2013) dan membuktikan bahwa EPS memiliki pengaruh terhadap harga saham.

Price to Book Value adalah rasio yang membandingkan harga saham dengan harga bukunya. Nilai PBV yang baik adalah lebih dari satu, yang artinya harga

saham yang dijual di pasaran lebih tinggi dari nilai yang diterbitkan perusahaan Nerissa dkk (2013). PBV paling sering digunakan oleh investor PBV merupakan indikator untuk melihat apakah saham mahal atau tidak. Semakin tinggi rasio PBV maka semakin tinggi pula penilaian investor terhadap harga saham, sehingga permintaan akan naik, dan harga saham pun mengalami kenaikan. Menurut hasil penelitian dari Marvina dkk (2020) bahwa PBV berpengaruh terhadap harga saham.

Debt to Equity Ratio menurut Kasmir (2012) merupakan rasio digunakan untuk mengetahui perbandingan antara total utang dengan modal. Rasio ini digunakan untuk melihat besar dana yang diberikan kreditur dengan jumlah dana yang dimiliki perusahaan. Semakin kecil rasio DER, maka semakin baik posisi perusahaan. Sebaliknya, semakin tinggi nilai DER suatu perusahaan, maka semakin besar penggunaan utang. Inilah peran hutang yang akan membantu perusahaan dalam memperbesar bisnisnya tersebut. Karena penggunaan utang akan mendorong naiknya pendapatan perusahaan, dan tentunya utang tersebut baik bagi perusahaan. Dari hasil penelitian yang telah dilakukan oleh Frendy Sondakh dkk (2015) DER berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Harga saham dipasar modal memiliki peranan penting dan merupakan harga yang terjadi di pasar bursa dan pada saat tertentu dan harga saham tersebut ditentukan oleh pelaku pasar (Jogiyanto, 2015). Dalam peningkatan harga saham, tentunya perusahaan harus mengetahui faktor apa saja yang bisa mempengaruhi meningkatnya harga saham. Pergerakan harga saham itu sifatnya yang berubah-ubah, bisa naik dan juga bisa turun. Pergerakan saham yang berubah ini justru merupakan seni dalam berdagang karena disitulah akan ada potensi untuk mendapatkan *capital gain* (keuntungan dari jual beli saham).

Berdasarkan latar belakang di atas, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari rasio keuangan yaitu *Return on equity*, *Earning per share*, *Price to book value*, *Debt to equity ratio* terhadap harga saham. Beberapa hasil penelitian tentang pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham sudah banyak dilakukan, perbedaan penelitian ini dan penelitian sebelumnya yaitu pada rasio keuangan, objek penelitian dan periode penelitian. Rasio keuangan yang dipakai yaitu *Return on equity*, *Earning per share*, *Price to book value*, *Debt to equity ratio*, objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dan periode dari penelitian selama 5 tahun (2014 - 2018).

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka dapat dirumuskan permasalahan dalam penelitian ini sebagai berikut:

1. Apakah *Return on Equity* berpengaruh terhadap Harga saham?
2. Apakah *Earning per Share* berpengaruh terhadap Harga saham?
3. Apakah *Price to Book Value* berpengaruh terhadap Harga saham?
4. Apakah *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap Harga saham?

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang diajukan dalam penelitian ini, maka tujuan penelitian dalam penelitian untuk mengetahui:

1. Menguji pengaruh *Return on Equity* terhadap Harga saham?
2. Menguji pengaruh *Earning per Share* terhadap Harga saham?
3. Menguji pengaruh *Price to book value* terhadap Harga saham?
4. Menguji pengaruh *Debt to equity ratio* terhadap Harga saham?

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi Investor

Penelitian ini dapat menjadi acuan dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi agar mendapat keuntungan dari investasi yang dilakukan.

2. Bagi perusahaan

Dapat membantu pihak manajemen untuk meningkatkan keuntungan perusahaan agar harga saham juga bisa meningkat. Dengan memperhatikan *Earning per Share* yang tinggi, perusahaan akan mendapatkan banyak uang, sehingga investor akan lebih tertarik untuk menanamkan sahamnya.

1.5 Batasan Penelitian

Adapun batasan dalam penelitian ini adalah:

1. Variabel rasio yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Return on Equity*, *Earning per Share*, *Price to Book Value*, *Debt to Equity Ratio*, dan Harga Saham.
2. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Data diambil dari laporan keuangan perusahaan pada tahun 2014-2018.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data yang sudah dilakukan mengenai pengaruh *Return on equity*, *Earning per share*, *Price to book value*, dan *Debt to equity ratio* terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2014-2018, dapat dilakukan kesimpulan sebagai berikut:

- a. *Return on equity* (ROE) memiliki pengaruh yang negatif terhadap harga saham. Semakin tinggi nilai ROE maka semakin rendah harga saham, yang disebabkan karena nilai ROE yang tinggi dikarenakan nilai hutang yang dimiliki oleh perusahaan relatif besar. Hutang yang besar dianggap membahayakan kondisi perusahaan, apabila perusahaan tidak mampu melunasi kewajiban membayar hutang saat jatuh tempo. Kondisi tersebut tentu tidak diminati oleh semua investor.
- b. *Earning per share* memiliki pengaruh yang positif terhadap harga saham. Berarti bahwa semakin tinggi nilai *earning per share* maka harga saham juga akan meningkat. Peningkatan harga saham menunjukkan bahwa jumlah laba yang akan dibagikan kepada investor akan lebih besar sehingga akan menarik para investor untuk menanamkan sahamnya dan laba yang tersedia akan semakin tinggi.
- c. *Price to book value* memiliki pengaruh yang positif terhadap harga saham. Semakin tinggi nilai PBV maka akan memberikan harapan bagi investor untuk mendapatkan keuntungan yang besar dan perusahaan dianggap semakin

berhasil menciptakan nilai bagi pemegang saham. Nilai PBV menunjukkan tingkat keberhasilan manajemen dalam menjalankan perusahaan, sehingga mengakibatkan permintaan saham naik dan juga semakin naik harga saham perusahaan tersebut.

- d. *Debt to equity ratio* memiliki pengaruh yang negatif terhadap harga saham. Semakin besar nilai *Debt to equity ratio* (DER) menunjukkan semakin besar beban perusahaan yang harus ditanggung. Besarnya nilai DER memiliki dampak negatif dari sisi kreditur akan menilai semakin besar risiko perusahaan atas kegagalan dalam membayar utangnya, dari sisi investor terlihat bahwa untuk memenuhi kegiatan operasional dari pinjaman atau utang yang besar, akan memperlihatkan kinerja perusahaan tidak baik, yang menyebabkan harga saham menurun.

5.2 Saran

- a. Bagi investor, diharapkan memilih perusahaan yang mempunyai laba dan kinerja perusahaan yang baik. Sehingga dapat digunakan dalam pertimbangan untuk menanamkan saham diperusahaan.
- b. Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan variabel yang berbeda dan menambah periode pengamatan agar lebih menghasilkan informasi yang lebih akurat.
- c. Penelitian ini hanya dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2014-2018 yang memiliki laba positif. Sehingga penelitian selanjutnya dapat menggunakan laba negatif juga.

DAFTAR PUSTAKA

- Algifari. 2000. *Analisis Regresi: Teori, Kasus, dan Solusi*. Edisi 2. Yogyakarta: BPFE.
- Andy P. Tambunan. 2007. *Menilai Harga Wajar Saham (stock valuation)*. Jakarta: PT Elex Media.
- Ardiyanto, Agil, Nirsetyo, W, & Aprih S. (2020). PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE DAN PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP HARGA SAHAM. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi Unsurya*. Vol. 5. No.1.
- Arviana, Nerissa, Narumi, L. (2013). Pengaruh ROA, DER, EPS, PER, dan PBV Terhadap Harga Saham Studi Pada Perusahaan Go Public Sektor Properti Di BEI Tahun 2009-2011. *Ultima Accounting*. Vol. 5. No. 2.
- Azhari, F., Diko, Rahayu, M., Sri, & Z.A., Zahroh. (2016). Pengaruh ROE, DER, TATO, dan PER Terhadap Harga Saham Perusahaan Properti dan Real Estate Yang Go Publik di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Administrasi Bisnis*. Vol. 32. No.2.
- Basuki T. Agus, Nano Prawoto. 2017. *Analisis Regresi*. Jakarta: PT Raja Grafindo.
- Brigham dan Houston. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Buku 1. Edisi 11. Jakarta: Salemba Empat.
- Ghozali, Imam. 2001. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gudono. 2015. *Analisis Data Multivariat. Edisi Empat*. Yogyakarta BPFE UGM.
- Hanafi, Mamduh, M., & Halim, A. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi kelima. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Jogiyanto, Hartono. 2015. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 10. BPFE Yogyakarta.
- Kasmir. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. 2015. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 1. Jakarta: Rajawali Pers.
- Marvina, Effendi, S., Maya. (2020). Pengaruh Current Ratio (CR), Return On Equity (ROA), Price To Book Value (PBV), dan Nilai Tukar Terhadap

Harga Saham Pada Perusahaan Perdagangan Eceran Yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2017. *Jurnal IKRA-ITH Ekonomika*. Vol. 3 No.1.

Sondakh, Frendy, Tommy, P & Mangantar, M. (2015). *Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity* Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Pada Indeks LQ 45 di BEI Periode 2010-2014. *Jurnal EMBA*. Vol.3. No.2, Hal 749-756.

Suwardjono. 2014. *Teori Akuntansi (Perekayasaan Pelaporan Keuangan)*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPFE.

Tandelilin, Eduardus. 2010. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio* Edisi Pertama Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.

Wahyuni, Yuyun. 2012. *Dasar-dasar Statistik Deskriptif*. Yogyakarta: Nuha Medika.

Wicaksono, R., Bagus. (2015). Pengaruh EPS, PER, DER, ROE, dan MVA Terhadap Harga Saham. *Jurnal Akuntansi*.

Widioatmojo, S. 2005. *Cara Sehat Investasi Di Pasar Modal*. Jakarta: PT Elex Media Computindo.

Yamit, Zulian. 2001. *Manajemen Keuangan Ringkasan teori dan Penyelesaian Soal*. Edisi Pertama, Cetakan Kedua, Ekonisia, Kampus Fakultas Ekonomi UII, Yogyakarta.