

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *EARNING PER SHARE*, DAN
DEVIDEND PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2018**

SKRIPSI



Disusun Oleh :

REGINALDO ALVAREZ DIPHOLAWA PAMPANG

No. Mahasiswa : 12160043

**FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA
YOGYAKARTA**

2020

ACC
UJIAN
23/7 2020


PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *EARNING PER SHARE*, DAN *DEVIDEND PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2018

SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Jurusan Manajemen
Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta
Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh :

REGINALDO ALVAREZ DIPHOLAWA PAMPANG

NIM : 12160043

Program Studi : Akuntansi

FAKULTAS BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

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 : Reginaldo Alvarez Dipholawa Pampang
NIM : 12160043
Program studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

demikian 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 INVESTMENT, EARNING PER SHARE, DAN DEVIDEND PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2018”

berserta 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 : 06 Agustus 2020

Yang menyatakan,



(Reginaldo A.D. Pampang)
NIM.12160043

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**“PENGARUH RETURN ON INVESTMENT, EARNING PER SHARE DAN DEVIDEND
PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2018”**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

REGINALDO ALVAREZ DIPHOLAWA PAMPANG

12160043

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk menerima salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada tanggal 06 Agustus 2020

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA
(Ketua Tim Penguji)
2. Astuti Yuli Setyani, S.E., MSi., Ak., CA
(Dosen Penguji)
3. Eka Adhi Wibowo, S.E., M.Sc.
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 24 Agustus 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.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya Skripsi dengan judul :

Pengaruh *Return on Investment, Earning per Share, dan Deviden per Share* terhadap harga saham perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018

Yang penulis kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen 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 sebagai mana mestinya.

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

Yogyakarta, 23 10 2020



Reginaldo Alvarez Dipholawa Pampang

12160043

HALAMAN MOTTO

(1 Petrus 5 :7)

Serahkan segala kekuatiranmu kepadaNya, sebab Ia yang memelihara kamu.

(1 Tesalonika 5 : 18)

Mengucap syukurlah dalam segala hal, sebab itulah yang dikehendaki Allah di dalam Kristus Yesus bagi kamu.

(Filipi 4 : 6)

“Janganlah hendaknya kamu kuatir tentang apa pun juga, tetapi nyatakanlah dalam segala hal keinginanmu kepada Allah dalam doa dan permohonan dengan ucapan syukur.”

(Roma 12 : 12)

Bersukacitalah dalam pengharapan, sabarlah dalam kesesakan, dan bertekunlah dalam doa !

Tidak Masalah Selambat Apapun Kamu Bergerak, Asalkan Kamu Tidak Berhenti – Confius -

“Keberhasilan yang besar tidak akan menghampiri seseorang apabila ia tidak memiliki semangat yang besar untuk meraihnya”

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan dengan bangga dan penuh rasa syukur kepada :

- Tuhan Yesus Kristus atas hasil dari kasih dan penyertaanNya sehingga penulis dapat menghadapi semua kesulitan dan halangan dalam proses penyusunan skripsi sehingga bisa selesai dengan baik.
- Mama dan Nenek yang menjadi semangat penulis untuk segera menyelesaikan tugas akhir ini. Dan adik laki-laki penulis Dito agar bisa menjadi motivasi dia dalam menyelesaikan kuliahnya.
- Dosen pembimbing Eka Adhi Wibowo, S.E.,M.Sc. yang telah membimbing, mengarahkan, membantu, memberi motivasi dan memberikan waktu untuk berkonsultasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
- Sahabat dari kalimantan yang ada dijogja : Riky dan Vergi, . Trimakasih karena sudah menjadi penyemangat selama masa studi penulis.
- Sahabat seperjuangan penulis dari awal semester satu, Robert, Velo, Mikha, Elsa dan Yessika yang telah mewarnai masa-masa perjuangan kuliah penulis disaat suka maupun duka.
- Partner disegala kondisi, Jessycka Veronika Fure yang selalu sabar menemani, mengingatkan, dan memberikan dukungan kepada penulis.
- Semua anggota UKM basket UKDW yang sudah pernah bersama-sama berjuang maksimal untuk mewakili UKDW.

- Team “MACAU FAMILY” Elsa, Mario, Wahyu, Bernad, Anton, Yoga, Riky, Chandra, Nico, Anton, Surya yang selalu menjadi team pantang pulang sebelum kena tembak atau kali dua.
- Seluruh teman-teman khususnya mahasiswa program studi Akuntansi angkatan 2016 dan seluruh teman-teman penulis yang tidak dapat disebut satupersatu. Terimakasih telah menjadi keluarga penulis selama di Yogyakarta yang selalu mendukung dan memberikan semangat

©UKDWN

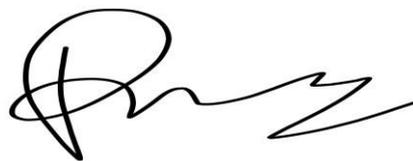
KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus karena atas berkat, rahmat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: **“PENGARUH RETURN ON INVESTMENT, EARNING PER SHARE, DAN DEVIDEN PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2018”**.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian syarat-syarat guna mencapai gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun untuk lebih baik kedepannya.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak khususnya dalam bidang Akuntansi keuangan.

Yogyakarta,



Reginaldo Alvarez Dipholawa Pampang

12160043

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Batasan Penelitian	8
BAB II	9
LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	9
2.1 Pengertian Saham	9
2.2 Aset Finansial (Investasi Keuangan)	11
2.3 Harga Saham	12
2.4 Nilai Saham.....	13
2.5 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	14
2.6 Signaling Theory (Teori Sinyal)	15
2.7 Penelitian Terdahulu	16
2.8 Pengembangan Hipotesis.....	18
BAB III.....	21
METODELOGI PENELITIAN.....	21
3.1 Objek Penelitian	21
3.2 Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	21
3.3 Variabel Penelitian dan Operasional	22

3.3.1 Harga Saham	22
3.3.2 Return on Investment (ROI)	23
3.3.3 Earning per Share (EPS)	23
3.3.4 Deviden per Share (DPS)	24
3.4 Alat Analisis Data	24
3.4.1 Statistik Deskriptif	24
3.4.2 Regresi Data Panel	25
3.4.3 Pemilihan Model	25
3.5 Uji Kesesuaian Model	26
3.6 Uji Asumsi Klasik	27
3.6.1 Uji Normalitas	28
3.6.2 Uji Multikolinearitas	28
3.6.3 Uji Autokorelasi	28
3.6.4 Uji Heterokedastisitas	29
3.7 Kerangka penelitian	29
BAB IV	30
ANALISA DAN PEMBAHASAN	30
4.1 Statistik Deskriptif	30
4.2 Pemilihan Model Empiris	31
4.2.1 Uji Chow	32
4.2.1 Uji Hausman	33
4.3 Uji Asumsi Klasik	34
4.3.1 Uji Normalitas	35
4.3.2 Uji Multikolinearisme	36
4.3.3 Uji Autokorelasi	37
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas	38
4.4 Pengujian Hipotesis	39
4.5 Pembahasan	39
4.5.1 Pengaruh <i>Return on Investment</i> terhadap Harga Saham	39
4.5.2 Pengaruh Earning per Share terhadap Harga Saham	40
4.5.3 Pengaruh <i>Deviden per Share</i> terhadap Harga Saham	40
BAB V	42
KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	42
5.1 Kesimpulan	42
5.2 Keterbatasan	43
5.3 Saran	43

DAFTAR PUSTAKA	45
LAMPIRAN	47

©UKDW

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Daftar Penelitian Terdahulu	15
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	29
Tabel 4.2. R^2 Model Data Panel	31
Tabel 4.3. Hasil Uji Chow	32
Tabel 4.4. Hasil Uji Hausman	32
Tabel 4.5. Kesimpulan Pemilihan Model	33
Tabel 4.6. Hasil Uji Normalitas Jarque-Bera	34
Tabel 4.7. Hasil Perbaikan Uji Normalitas Jarque-Bera	35
Tabel 4.8. Hasil Uji Multikol (VIF)	36
Tabel 4.9. Hasil Uji Autokorelasi	36
Tabel 4.10. Hasil Perbaikan Uji Autokorelasi	37
Tabel 4.11. Uji Heteroskedastisitas	37
Tabel 4.12. Hasil Model Regresi	38

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Penelitian	28
--------------------------------------	----

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Perusahaan	46
Lampiran 2 Data.....	48
Lampiran 3 Statistik Deskriptif	54
Lampiran 4 Hasil PLS	55
Lampiran 5 Hasil FEM.....	55
Lampiran 6 Hasil REM	56
Lampiran 7 Hasil Uji Chow	58
Lampiran 8 Hasil Uji Hausman.....	59
Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas	60
Lampiran 10 Hasil Uji Perbaikan Normalitas	60
Lampiran 11 Hasil Uji Multikol.....	60
Lampiran 12 Hasil Uji Autokorelasi	60
Lampiran 13 Durbin Watson.....	61
Lampiran 14 Hasil Perbaikan Uji Korelasi	62
Lampiran 15 Perbaikan Uji DurbinWatson.....	63
Lampiran 16 Kartu Konsultasi Skripsi.....	64
Lampiran 17 Lembar Revisi Skripsi.	65
Lampiran 18 Lembar Revisi Judul.....	65

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *EARNING PER SHARE*, DAN
DEVIDEN PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2018**

Reginaldo Alvarez Dipholawa Pampang

Program Studi Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana

Jl. Dr. Wahidin Sudirohusodo No.5-25, Kotabaru, Kec. Gondokusuman, Kota

Yogyakarta, Daerah Istimewa Yogyakarta 55224

(reginaldoalvarez99@gmail.com)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Return on Investment*, *Earning per Share*, dan *Deviden per Share* terhadap harga saham perusahaan pertambangan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling, sedangkan metode analisis yang digunakan yaitu regresi data panel (*Pooled Data*) dengan menggunakan *Fixed Effect Model*. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2015-2018.

Berdasarkan hasil penelitian adalah *Return on Investment* berpengaruh negatif terhadap harga saham perusahaan sedangkan *Earning per Share* berpengaruh positif terhadap harga saham perusahaan dan *Deviden per Share* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci *Return on Investment*, *Earning per Share*, *Deviden per Share* dan Harga Saham

***THE EFFECT OF RETURN ON INVESTMENT , EARNING PER SHARE,
AND DIVIDEND PER SHARE ON THE SHARE PRICE OF MINING
COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2015-
2018***

Reginaldo Alvarez Dipholawa Pampang

Duta Wacana Christian University Accounting Study Program

Jl. Dr. Wahidin Sudirohusodo No.5-25, Kotabaru, Kec. Gondokusuman, Kota

Yogyakarta, Daerah Istimewa Yogyakarta 55224

(reginaldoalvarez99@gmail.com)

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Return on Investment, Earning per Share, and Dividend per Share on the share price of mining companies. The sampling technique uses purposive sampling method, while the analytical method used is panel data regression (Pooled Data) using the Fixed Effect Model. The samples in this study are mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2015-2018.

Based on the results of the study is the negatively affect the company's share price while the Earning per Share has a positive effect on the company's share price and Dividend per Share is effect nothing on the share price.

Keywords *Return on Investment, Earning per Share, Dividend per Share
and share price*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Terdapat berbagai macam alternatif kegiatan untuk melakukan investasi, salah satunya adalah dengan menanam modal di pasar modal. Di Indonesia, Salah satu tempat investor untuk menaruh dananya selain di bank atau investasi yang berwujud seperti emas maupun tanah yaitu investasi di pasar modal. Bagi investor, menyalurkan dananya dalam bentuk berupa saham adalah investasi yang mempunyai daya tarik dengan harapan akan memperoleh keuntungan berupa *capital gain* atau deviden saham yang tinggi. Pasar modal merupakan tempat untuk memperoleh tambahan dana untuk kebutuhan operasional agar kelangsungan hidup perusahaan bertahan dan perusahaan dapat bersaing dengan perusahaan lain.

Investor memiliki pertimbangan untuk menentukan penanaman investasi di pasar modal. Fluktuasi harga saham yang tidak menentu yang menyebabkan ketidakpastian. Faktor lain adalah faktor makro ekonomi suatu negara seperti pertumbuhan ekonomi, inflasi, stabilitas politik dan faktor keamanan. Dan untuk menilai tinggi rendahnya minat seorang investor dalam melakukan investasi saham di pengaruhi oleh kualitas dari nilai saham di pasar modal. Menurut Abid Djazuli (2006:51) tinggi rendahnya nilai saham tercermin pada kinerja keuangan suatu perusahaan. Dan alat untuk memperoleh informasi dan sebagai pertimbangan

investor melakukan investasi salah satunya menggunakan data laporan keuangan perusahaan. Menurut Cates (1998: 59-62) dalam Abid Djazuli (2006: 54) informasi yang sahih tentang kinerja keuangan perusahaan, Manajemen perusahaan, kondisi ekonomi makro dan informasi yang relevan lainnya dapat digunakan untuk menilai saham secara akurat.

Perusahaan mempunyai berbagai macam usaha untuk menarik para calon investor dalam meningkatkan harga sahamnya, salah satunya adalah dengan mengevaluasi faktor-faktor yang sangat berpengaruh terhadap peningkatan harga saham suatu perusahaan. Menurut Indriyo Gitosudarmo dan Basri (2002: 13) harga saham dipasar adalah merupakan perhatian utama dari perhatian manajer Keuangan untuk memberikan kemakmuran kepada para pemegang saham atau pemilik perusahaan. Dan untuk mengukur keberhasilan perusahaan dalam aktivitas investasi terdapat suatu analisis yaitu analisis terhadap rasio profitabilitas. Menurut Bringham dan Huston (2006: 107) profitabilitas adalah hasil akhir dari sejumlah kebijaksanaan dan keputusan yang dilakukan oleh perusahaan dalam hal menunjukkan kombinasi efek dari likuiditas, manajemen aktiva, dan utang pada hasil operasi. Rasio profitabilitas antara lain adalah margin laba atas penjualan, tingkat pengembalian total aktiva/investasi (*Return on Investment/ROI*) dan tingkat pengembalian atas ekuitas (*Return on Equity/ROE*)

Menurut Franklin Plewa, Jr dan George T. Freidlob (1993: 3) sekitar 85 persen dari semua perusahaan menghitung ROI dari berbagai segmen bisnis sebagai bagian dari proses penilaian kerja. Karena apabila

perusahaan menghasilkan laba bersih yang tinggi atas penggunaan total aset secara optimal maka akan mempengaruhi nilai dari perusahaan. Dan selain penilaian dari kegiatan investasinya, dengan kata lain harga saham juga dapat dipengaruhi oleh upaya perusahaan untuk meningkatkan laba per lembar saham perusahaan. Menurut Zaki Baridwan (2004: 443) *Earning per Share* (EPS) adalah jumlah pendapatan yang diperoleh dalam satu periode untuk setiap lembar saham yang beredar. EPS dapat memberikan informasi kepada investor untuk mengetahui perkembangan perusahaan dengan itu banyak investor mengambil keputusan dengan memperhatikan pertumbuhan EPS. Menurut Eduardus Tandelin (2001:241) informasi EPS perusahaan menunjukkan besarnya laba bersih perusahaan yang siap dibagikan kepada semua pemegang sa*Devidend per Share* (DPS) adalah deviden per lembar saham, merupakan keuntungan dari perusahaan yang akan dikembalikan kepada pemegang saham sesuai dengan jumlah saham yang dimiliki berupa deviden saham. Dalam teori *bird in the hand* menyatakan bahwa nilai perusahaan akan dimaksimalkan oleh rasio pembayaran deviden tunai yang tinggi, dikarenakan tingkat resiko yang lebih rendah. Menurut Bringham dan Huston (2006: 76) dalam hipotesis kandungan informasi (Information signaling content), deviden yang dibagikan akan memberikan dampak terhadap harga saham karna pembagian deviden mengandung informasi untuk investor sebagai sinyal bagi investor mengenai prospek perusahaan sampai masa yang akan datang. Selain itu menurut Husnan (2001: 315) kebijakan pembagian deviden kepada pemegang dalam suatu perusahaan

merupakan faktor yang mempengaruhi harga saham, dalam penelitian ini hal yang akan di teliti adalah untuk melihat pengaruh kebijakan dan operasional perusahaan terhadap harga saham bukan terhadap *return* saham dikarenakan melihat pengaruh terhadap harga saham akan menentukan keputusan investasi calon investor.

Saat ini, sektor pertambangan sedang berada dalam bayang-bayang perang dagang antara Amerika Serikat dan China. Ada kecemasan perang dagang berdampak pada penurunan permintaan komoditas, fenomena ini ditunjukkan dengan turunya harga saham di sektor pertambangan pada akhir tahun 2015 dan belum menunjukkan gejala pemulihan. Beberapa masalah mendasar seperti anjloknya harga komoditas pertambangan ditambah aturan hilirisasi yang memberatkan sektor pertambangan masih mengalami keterpurukan. Awal tahun 2015, indeks saham di sektor pertambangan sempat ada di level 1.368. Namun terus menurun sehingga menyentuh level terendahnya di posisi 885. Terakhir, indeks harga saham sektor pertambangan ada di level 941,74. Harga batubara terus jatuh dan saat ini bertengger di level US\$52 per ton dari sebelumnya sudah mencapai US\$150. Belum terlihat harga komoditas sementara itu, sejumlah saham perusahaan pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) juga mengalami penurunan. Harga saham PT Tambang Batubara (PTBA) menurun tajam. Anjlok sekitar 57% dari awal tahun ada di Rp 13.275 per lembar, menjadi Rp 5.625 per lembar.

Pada tahun 2016 saham sektor pertambangan masih terpuruk akibat perusahaan-perusahaan sub sektor batubara juga sedang menurun. Indeks

Harga Saham Gabungan (IHSG) turun hingga 66,35 poin. Semua indeks sektoral pendukung bursa pada penutupan perdagangan (13/9/2016). Aksi lepas portofolio juga menjadi faktor pasca libur Idul Adha. Sebanyak Rp 379,2 miliar portofolio dilepas oleh investor asing. (www.kompas.com)

Fenomena yang terjadi pada 2017 perusahaan sektor batubara yang sudah melakukan *right issue* tetap mengalami penurunan harga saham. Meskipun sentimen ada positif di perusahaan PT Bumi Resources (BUMI) tetapi harga sahamnya masih mengalami penurunan. Pada penutupan perdagangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) (14/2) harga saham BUMI mencapai Rp 402 per saham atau turun 1,95 persen dari sebelumnya.

Pada tahun 2018 turunnya kinerja perusahaan sub sektor batubara. PT Baramulti Suksessarana Tbk (BSSR). Laba bruto BSSR menurun 4,62% dari US\$ 83,93 juta pada semester I 2017 menjadi US\$80,05 juta pada semester I 2018. Ini yang mengakibatkan laba yang dapat didistribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar US 39,65 juta atau turun 5,72% dari periode yang sama pada tahun sebelumnya sebesar US\$ 42,06 juta (www.kontan.co.id)

Berdasarkan latar belakang yang dikemukakan diatas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian lebih lanjut mengenai pengaruh *Return on Investment*, *Earning per Share*, dan *Deviden per Share* terhadap harga saham perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015-2018.

1.2 Rumusan Masalah

Dengan penjelasan yang terdapat pada latar belakang masalah, maka dapat dibuat rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu:

1. Apakah *Return on Investment* berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018?
2. Apakah *Earning per Share* berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018?
3. Apakah *Deviden per Share* berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas penulis mengidentifikasi tujuan penelitian sebagai berikut :

1. Menguji pengaruh dari *Return on investment* terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018
2. Menguji pengaruh dari *Earning per Share* terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018
3. Menguji pengaruh dari *Deviden per Share* terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran nyata mengenai keadaan sesungguhnya berkaitan dengan judul yang penulis ambil. Adapun kegunaan yang diharapkan menjadi kegunaan teoritis dan kegunaan praktis.

1. Kegunaan Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan pemikiran untuk mendukung pengembangan teori yang sudah ada dan memperluas ilmu pengetahuan yang berhubungan dengan disiplin ilmu akuntansi, terutama faktor yang berpengaruh pada nilai perusahaan seperti faktor harga saham perusahaan.

2. Kegunaan Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat berguna untuk memberikan gambaran yang secara langsung maupun tidak langsung untuk berbagai pihak, antara lain :

a) Penulis

Memperoleh wawasan untuk mengetahui bagaimana pengaruh *Return on Investment, Earning per Share, deviden per Share* terhadap harga saham perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

b) Perusahaan

Memberikan sumbangan pikiran tentang *Return on Investment, Earning per Share, deviden per Share* terhadap harga saham perusahaan pertambangan sebagai pertimbangan dalam pembuatan kebijakan untuk meningkatkan kinerja dan nilai perusahaan.

c) Investor

Penelitian ini diharapkan dapat menambahkan wawasan untuk calon investor dalam hal untuk pertimbangan menginvestasikan dananya.

d) Pembaca

Dengan adanya penelitian ini diharapkan pembaca dapat menambah wawasannya mengenai pengaruh *Return on Investment, Earning per Share, deviden per Share* terhadap harga saham perusahaan pertambangan.

1.5 Batasan Penelitian

Dalam penelitian ini peneliti melakukan batasan dalam melakukan penelitian:

1. Penelitian ini menggunakan Harga saham sebagai variabel dependen dan tiga variabel independen yaitu *Return on Investment, Earning per Share dan Deviden per Share*.
2. Sampel yang digunakan yaitu perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode tahun 2015-2018.
3. Perusahaan yang memiliki laporan tahunan (*annual report*) yang berakhir pada tanggal 31 Desember dan mempublikasikan laporan keuangannya untuk periode 2015-2018

BAB V

KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data penelitian menguji pengaruh *Return on Investment*, *Earning per Share* dan *Deviden per Share* terhadap harga saham, maka kesimpulan yang dapat diambil dalam penelitian ini adalah :

- 1) *Return on Investment* (ROI) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2018. Hal ini dibuktikan dengan nilai koefisien variabel ROI (*Return on Investment*) adalah negatif (-0.102069) dan signifikan ($\text{prob-value} < \alpha=5\%$) sehingga (H_1) ditolak (hipotesis tidak terdukung).
- 2) *Earning per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2018. Hal ini dibuktikan dengan nilai koefisien variabel EPS (*Earning per Share*) adalah positif (3.517982) dan signifikan ($\text{prob-value} < \alpha=5\%$) sehingga (H_2) diterima (hipotesis terdukung)
- 3) *Deviden per Share* (DPS) tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2018. Hal ini dibuktikan dengan nilai koefisien DPS (*Devidend per Share*) adalah negatif

(375424.6) dan tidak signifikan ($\text{prob-value} > \alpha=5\%$). Sehingga (H_3) ditolak (hipotesis tidak terdukung)

5.2 Keterbatasan

Penelitian ini hanya berfokus pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015-2018. Dari 46 perusahaan hanya 36 perusahaan yang terpilih. Hal ini dikarenakan ada perusahaan yang laporan tahunannya tidak lengkap atau dengan kata lain tidak memenuhi kriteria pada penelitian ini. Penelitian ini hanya menggunakan 3 variabel independen yang mewakili sudut pandang investor dalam pengambilan keputusan sebelum melakukan investasinya, sementara masih ada variabel lain yang dapat digunakan untuk mewakili pengambilan keputusan penanaman modal di perusahaan. Hasil lebih baik mungkin diperoleh ketika tidak hanya berfokus pada satu sektor perusahaan saja dan menambahkan proksi lain.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan penelitian yang sudah dijelaskan sebelumnya, dapat disampaikan beberapa saran antara lain:

1) Bagi Investor

Sebaiknya investor sebelum mengambil keputusan untuk menanamkan dananya berupa saham di perusahaan, hendaknya investor mempertimbangkan berbagai macam faktor yang mempengaruhi harga saham. Dalam hal ini investor tidak hanya mempertimbangkan laba bersih perusahaan saja.

2) Bagi Emiten

Sebaiknya pihak manajemen untuk lebih meningkatkan kinerja keuangan maupun kinerja keseluruhan manajemen di perusahaan setiap tahunnya agar dapat meningkatkan kepercayaan investor untuk berinvestasi di perusahaan. Untuk meningkatkan kinerja perusahaan dapat dilakukan dengan cara mengelola modal yang ada untuk kegiatan yang dapat meningkatkan nilai tambah bagi perusahaan dan investor yang lebih efektif dan efisien.

3) Bagi peneliti selanjutnya

Bagi peneliti lainnya yang tertarik meneliti lebih lanjut mengenai harga saham disarankan untuk:

- a. Dalam melakukan penelitian variabel DPS, sampel yang dipilih hanya yang membagikan deviden.
- b. Menggunakan faktor eksternal yang memungkinkan mempengaruhi harga saham seperti inflasi, tingkat suku bunga, pertumbuhan ekonomi indonesia dan harga minyak dunia. Dan dapat menggunakan variabel *Return* saham.
- c. Menggunakan periode waktu penelitian yang lebih lama untuk mengetahui kondisi pasar modal sesungguhnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Bagyo Tri Atmojo, Rina Arifati, & Abrar. (2016). Pengaruh rasio profotabilitas , dividen per share, earning per share, dan return on equity terhadap harga saham perusahaan manufaktur (Di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2013). *Journal Of Accounting*, Volume 2 No.2.
- DENIES PRIATINAH, & PRABANDARU ADHE KUSUMA. (2012). Pengaruh Return On Investment (ROI),Earning Per Share (EPS),dan Dividen Per Share (DPS) terhadap harga saham perusahaan ya g terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2008-2010. *Jurnal Nominal*, Vol 1 No 1.
- Elisa Eka Chintyawati, & Wahyu Murti. (2016). Pengaruh Return On Investment Earning Per Share Dan Dividen Per Share Terhadap. *Jurnal Manajemen*, Vol 4 Nomor 2.
- Ghozali, I. (2013). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi. *Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro*.
- Gujarati, D. (2003). *Ekonometri Dasar. Terjemahan: Sumarno Zain*. Erlangga: Jakarta.
- Maryati, & Mita. (2012). Pengaruh Earning Per share dan financial leverage terhadap harga saham pada industri pebankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010. *Skripsi*, Universitas Negeri Yogyakarta.
- Putu Ryan Damayanti, Anantawikrama Tungga Atmadja, SE., M.si., Ak, & IMade Pradana Adiputra, SE.,SH,M.Si. (2014). Penaruh Deviden Per Share dan Earning Per Share terhadap harga saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012. *e-Journal SI Ak Universitas Pendidikan Ganesha*, Vol 2 No 1.
- Qurratul A'yun Nailufarh. (2015). Debt to asset ratio, Net profit margin, earning per share,Dividen per share, Book value per share, Return on investment terhadap harga saham perusahaan pertambangan batu bara pada Bursa Efek

Indonesia. *Jurnal Riset Ekonomi dan Manajemen*, Volume 15, No. 2, Juli–Desember , Halaman 320-332.

Ratmono,D., & Ghozali,I. (2013). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika: Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan EViews 8*. Semarang.

Robin Wiguna & Anastasia S Mendari. (2008). “Pengaruh Earning Per Share dan Tingkat Bunga SBI terhadap harga saham pda perusahaan yang terdaftar di LQ45 BEI. *Jurnal keuangan dan bisnis*, Vol 6 No 2, Hal 130-142.

Rosdian Widiawati Watung, & Ventje Ilat. (2016). Pengaruh return on asset (ROA),Net profit margin (NPM), dan Earning per share terhadap harga saham pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. *Jurnal EMBA*, Vol 4. No 2. Hal 518-529.

©UKDW