

# **ANALISIS PENGARUH ROE, DER, EPS, PER, PBV TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Kasus Emiten Sektor Keuangan Dalam Indeks LQ45  
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)**

**SKRIPSI**

**Disusun oleh :**

**DENNY MURDANI**

**C1140303**

**Dosen Pembimbing :**

**Dr. RIMA ELYA DASUKI, SE, M.Sc**



**INSTITUT MANAJEMEN KOPERASI INDONESIA  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN**

**2018**

## LEMBAR PENGESAHAN

**Judul skripsi** : **ANALISIS PENGARUH ROE, DER, EPS, PER, PBV TERHADAP HARGA SAHAM** (Studi Kasus Emiten Sektor Keuangan Dalam Indeks LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)

**Nama** : **DENNY MURDANI**

**NPM** : **C1140303**

**Program Studi** : **Manajemen Keuangan**

**Menyetujui dan mengesahkan**

**Pembimbing,**

**Dr. RIMA ELYA DASUKI, SE, M.Sc**

**Direktur prodi S-1**



**Dr. H. GIYANTO PURBO SUSENO, SE, M.Sc**

## RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di Kediri, Jawa Timur 11 Desember 1981 dari pasangan keluarga Widji Bambang Pinandoyo dan Juliati Prihatini sebagai putra pertama dari dua bersaudara.

Riwayat pendidikan yang telah ditempuh oleh penulis yaitu :

- Pada tahun 1994 lulus dari Sekolah Dasar Negeri Cibeusi Jatinangor Sumedang Jawa Barat
- Pada tahun 1997 lulus dari Sekolah Menengah Pertama Negeri 1 Cikeruh Jatinangor Sumedang Jawa Barat
- Pada tahun 2000 lulus dari Sekolah Menengah Umum Negeri 12 Bandung Jawa Barat
- Pada tahun 2001-2007 penulis sempat mengenyam perkuliahan di Universitas Jenderal Soedirman Purwokerto Jawa Tengah Fakultas Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan
- Pada tahun 2014 lulus dari Universitas Islam Nusantara Bandung Jawa Barat Fakultas Komunikasi Jurusan Ilmu Perpustakaan dan Informasi
- Sejak tahun 2014 penulis tercatat sebagai mahasiswa Fakultas Manajemen Program Studi Manajemen Keuangan Institut Koperasi Indonesia Jatinangor Sumedang Jawa Barat

## ABSTRAK

### **ANALISIS PENGARUH ROE, DER, EPS, PER, PBV TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Emiten Sektor Keuangan Dalam Indeks LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV) terhadap harga saham emiten sektor keuangan dalam indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017. Populasi penelitian ini sebanyak 5 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif dan analisis regresi berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Return on Equity* (ROE) tidak berpengaruh, *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif signifikan, *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh, *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh positif signifikan, *Price to Book Value* (PBV) tidak berpengaruh terhadap variabel Harga Saham.

Kata kunci : *return on equity, debt to equity ratio, earning per share, price earning ratio, price to book value* dan harga saham

IKOPIN

## **ABSTRACT**

### **ANALYSIS OF THE EFFECT OF ROE, DER, EPS, PER, PBV ON STOCK PRICES (Case Study Of Financial Sector Company In LQ45 Index Listed In Indonesia Stock Exchange In 2013-2017)**

This study aims to analyze the effect of Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earning per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Price to Book Value (PBV) on stock prices of financial sector issuers in the index LQ45 is listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2017. The population of this study were 5 companies. The sampling method used was purposive sampling. The analysis used in this study is descriptive statistical analysis and multiple regression analysis. The results of this study indicate that the variable Return on Equity (ROE) had no effect, Debt to Equity Ratio (DER) had a significant negative effect, Earning Per Share (EPS) had no effect, Price Earning Ratio (PER) had a significant positive effect, Price to Book Value (PBV) does not affect the stock price variable.

Keyword : return on equity, debt to equity ratio, earning per share, price earning ratio, price to book value dan stock price



IKOPIN

## KATA PENGANTAR

Atas berkat dan perlindungan dari Tuhan Yang Maha Esa, yang telah menciptakan semesta ini serta telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh ROE, DER, EPS, PER, PBV Terhadap Harga Saham** (Studi Kasus Emiten Sektor Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017).

Skripsi ini disusun guna meraih gelar Sarjana Manajemen pada Institut Koperasi Indonesia. Selama proses penyusunan skripsi penulis diingatkan tentang pentingnya mempelajari ilmu dan teori dari bangku kuliah untuk implementasi di lapangan khususnya di Koperasi. Skripsi ini terselesaikan atas dukungan dan bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, untuk itu penulis menyampaikan terimakasih kepada :

1. Kedua orang tua dan adik ku atas doa, perhatian dan kasih sayang yang tulus serta dukungan moril dan materil yang telah diberikan selama ini.
2. Kepada istri ku (Nia) dan kedua putri ku (Salsa+Aziza) yang telah menyemangati dan memberikan dukungan untuk menyelesaikan proses panjang menuntut ilmu.
3. Yang terhormat Bapak Dr. H. Burhanuddin Abdullah, SE, MA selaku Rektor Institut Koperasi Indonesia (IKOPIN).
4. Yang terhormat Bapak Dr. Drs. H. Gijanto Purbo Suseno, M.Sc selaku Direktur Program Studi S-1.
5. Yang terhormat Bapak Dr. Eka Setiajatnika, SE, M.Si selaku Ketua Sidang Skripsi.

6. Yang terhormat Ibu Dr. Rima Elya Dasuki, SE, M.Sc selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan banyak arahan, bimbingan dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
7. Yang terhormat Ibu Hj. Rosti Setiawati, SE, M.Si selaku Dosen Penelaah Koperasi.
8. Yang terhormat Bapak Drs. Wahyudin, MT selaku Dosen Penguji Konsentrasi.
9. Seluruh Bapak/Ibu dosen IKOPIN yang telah memberikan bekal ilmu kepada penulis.
10. Seluruh staf dan karyawan IKOPIN yang telah memberikan pelayanan selama kuliah dan selama proses penyusunan skripsi.
11. Seluruh staf Kantor Perwakilan Bursa Efek Indonesia Kantor Regional Bandung yang telah mengizinkan dan membantu penulis melakukan penelitian.
12. Pengurus dan karyawan Koperasi Pegawai Abdi Praja IPDN Jatinangor yang telah mengizinkan dan membantu penulis melakukan penelitian.
13. Pimpinan dan rekan kerja di IPDN yang telah memberikan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan kuliah.
14. Kawan dan sahabat alumni SMA Negeri 12 Bandung angkatan 2000.
15. Kawan dan sahabat alumni Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan angkatan 2001 Fakultas Ekonomi Universitas Jenderal Soedirman Purwokerto.
16. Kawan dan sahabat alumni Ilmu Perpustakaan dan Informasi 2010 Fakultas Komunikasi Universitas Islam Nusantara Bandung.
17. Kawan dan sahabat jurusan Manajemen Keuangan angkatan 2014.

18. Semua pihak yang turut membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan penulis oleh karena itu penulis menerima atas segala kritik dan saran. Penulis juga berharap skripsi ini tetap dapat bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Jatinangor, September 2018

Penulis



IKOPIN



## DAFTAR ISI

ABSTRAK .....	i
ABSTRACT .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI .....	iv
DAFTAR TABEL .....	v
DAFTAR GAMBAR .....	vi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	7
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Kegunaan Penelitian.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Manajemen Keuangan.....	10
2.2 Aset Finansial.....	11
2.3 Pasar Modal.....	12
2.4 Saham.....	12
2.5 Analisis Fundamental.....	13
2.6 Faktor-faktor Fundamental yang Mempengaruhi Harga Saham.....	15
2.6.1. <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	15
2.6.2. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	16
2.6.3 <i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	17
2.6.4. <i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....	17

2.6.5. <i>Price to Book Value</i> (PBV) .....	18
2.7 Penelitian Terdahulu .....	19
2.8 Kerangka Konseptual.....	21
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Jenis Penelitian.....	24
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian .....	24
3.3 Operasionalisasi Peneltian .....	24
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian .....	31
3.5 Jenis Data .....	32
3.6 Metode Pengumpulan Data .....	32
3.7 Teknik Analisis Data .....	33
3.8.1. Analisis Regresi Linier Berganda .....	33
3.8.2. Uji Asumsi Klasik .....	34
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	39
4.2. Hasil Penelitian .....	47
4.2.1. <i>Return on Equity</i> (ROE) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017.....	47
4.2.2. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017	49
4.2.3. <i>Earning Per Share</i> (EPS) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017 .....	50
4.2.4. <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017.....	52

4.2.5. <i>Price to Book Value</i> (PBV) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017	53
4.2.6. Harga Saham Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017.....	55
4.3. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Earning Per Share</i> (EPS), <i>Price Earning Ratio</i> (PER), dan <i>Price to Book Value</i> (PBV) Terhadap Harga saham (Studi pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017).....	56
4.3.1. Uji Asumsi Klasik .....	56
4.3.2. Persamaan Regresi Linier Berganda .....	61
4.3.3. Uji F (Simultan) .....	63
4.3.4. Uji t (Parsial) .....	65
4.3.5. Analisis Koefisien Korelasi .....	70
4.3.6. Analisis Koefisien Determinasi.....	71
4.4. Pembahasan.....	73
4.4.1. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017) .....	73
4.4.2. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga saham (Studi pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017) .....	73
4.4.3. <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga saham (Studi pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017) .....	74
4.4.4. <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Harga saham (Studi pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017) .....	75

4.4.5. <i>Price to Book Value (PBV)</i> Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017) .....	75
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan .....	77
5.2. Saran.....	78
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	80



IKOPIN

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.2	Perbandingan Kinerja Keuangan Emiten Sektor Keuangan Indeks LQ45 2013-2017.....	4
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel .....	30
Tabel 3.2	Emiten Sektor Keuangan Dalam Indeks LQ45.....	31
Tabel 4.1	Return on Equity (ROE) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017 .....	48
Tabel 4.2	Debt to Equity Ratio (DER) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017 .....	49
Tabel 4.3	Earning Per Share (EPS) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017 .....	51
Tabel 4.4	Price Earning Ratio (PER) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017 .....	52
Tabel 4.5	Price to Book Value (PBV) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017 .....	54
Tabel 4.6	Harga Saham Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017 .....	55

IKOPIN

## DAFTAR GAMBAR

Grafik 4.1	Fluktuasi Tingkat <i>Return Emiten</i> BBCA Periode 2004-2017 ..	40
Grafik 4.2	Fluktuasi Tingkat <i>Return Emiten</i> BBRI Periode 2003-2017....	42
Grafik 4.3	Fluktuasi Tingkat <i>Return Emiten</i> BMRI Periode 2003-2017...	44
Grafik 4.4	Fluktuasi Tingkat <i>Return Emiten</i> BBNI Periode 2003-2017 ...	45
Grafik 4.5	Fluktuasi Tingkat <i>Return Emiten</i> BBTN Periode 2009-2017 ..	47
Grafik 4.6	<i>Return on Equity</i> (ROE) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017.....	48
Grafik 4.7	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017 .....	50
Grafik 4.8	<i>Earning Per Share</i> (EPS) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017 .....	51
Grafik 4.9	<i>Price Earning Ratio</i> (PER) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017 .....	53
Grafik 4.10	<i>Price to Book Value</i> (PBV) Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017 .....	54
Grafik 4.11	Harga Saham Pada Perusahaan Industri Keuangan Dalam Indeks LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017.....	55
Gambar4.12	Hasil Uji Normalitas.....	57
Gambar 4.13	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	60