



**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)  
TERHADAP HARGA SAHAM STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR  
PERTAMBANGAN SUB-SEKTOR BATUBARA PERIODE 2018-2021**

**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat  
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Disusun oleh :  
**AGUNG CAISAR WICAKSONO**  
NPM. 21601081561



**UNIVERSITAS ISLAM MALANG**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2022**



**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)  
TERHADAP HARGA SAHAM STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR  
PERTAMBANGAN SUB-SEKTOR BATUBARA PERIODE 2018-2021**

**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat  
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Disusun oleh :

**AGUNG CAISAR WICAKSONO**

**NPM. 21601081561**



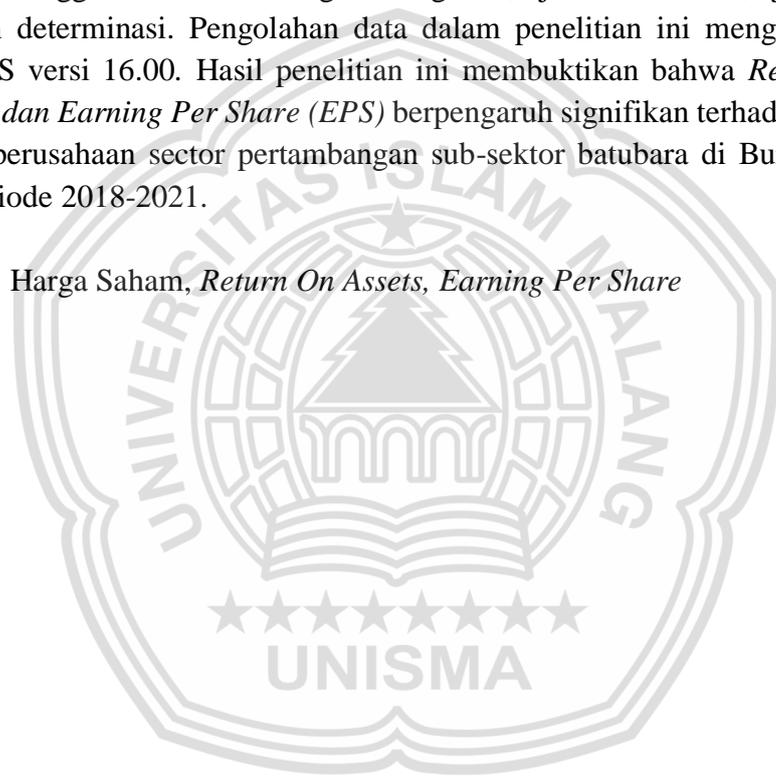
**UNIVERSITAS ISLAM MALANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2022**

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan sub-sektor batubara periode 2018-2021. Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 22 perusahaan dan sampel yang memenuhi kriteria (*Purposive Sampling*) dalam penarikan sampel untuk penelitian ini berjumlah 20 perusahaan dan pengamatan yang dilakukan selama 4 tahun yaitu mulai 2018-2021. Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan studi dokumentasi. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda, uji asumsi klasik, uji t, uji F dan koefisien determinasi. Pengolahan data dalam penelitian ini menggunakan program SPSS versi 16.00. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *Return On Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sector pertambangan sub-sektor batubara di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021.

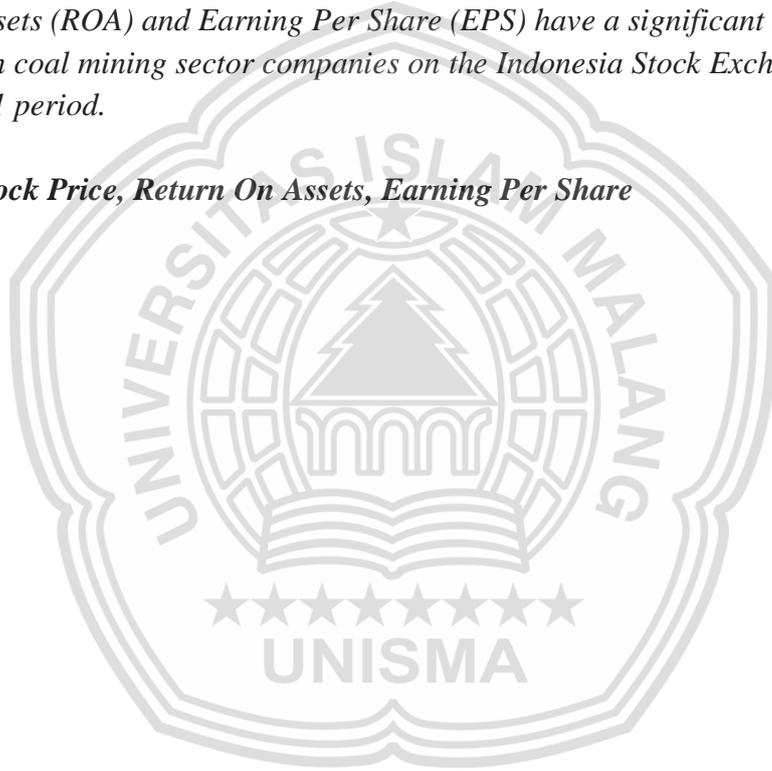
**Kata Kunci :** Harga Saham, *Return On Assets*, *Earning Per Share*



## ABSTRACT

*This study aims to determine and analyze the effect of Return On Assets (ROA) and Earning Per Share (EPS) on stock prices in coal mining sub-sector companies for the 2018-2021 period. This type of research is a quantitative research. The population in this study were 22 companies and samples that met the criteria (Purposive Sampling) in the sampling for this study amounted to 20 companies and observations were made for 4 years, starting from 2018-2021. The data collection technique in this study used a documentation study. The data analysis technique in this study used multiple regression analysis, classical assumption test, *t* test, *F* test and coefficient of determination. Data processing in this study used the SPSS version 16.00 program. The results of this study prove that Return On Assets (ROA) and Earning Per Share (EPS) have a significant effect on stock prices in coal mining sector companies on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2021 period.*

**Keywords:** *Stock Price, Return On Assets, Earning Per Share*

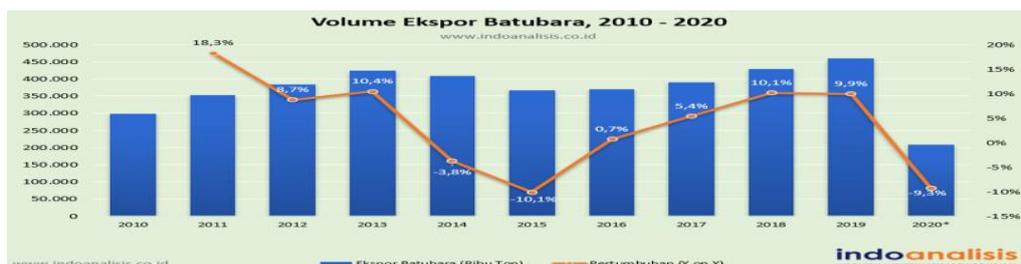


## BAB I PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Perekonomian Indonesia untuk saat ini terus mengalami peningkatan setelah kurang lebih dua tahun mengalami penurunan yang memberikan dampak negatif terhadap para investor yang menanamkan modalnya baik berbentuk saham atau aset di berbagai perusahaan ekonomi di berbagai sektor. Hal ini menyebabkan beberapa investor mencabut saham yang ditanamkan tidak terkecuali di dalam sektor pertambangan, akan tetapi mulai seiring berjalannya waktu perekonomian kembali stabil sehingga banyak sektor yang mulai bangkit lagi hal ini memberikan energi baru di dunia investasi yang mampu menarik minat investor untuk menanamkan investasinya kembali.

Saham ialah salah satu instrumen keuangan yang paling diminati oleh banyak investor hal ini dikarenakan saham memiliki keunggulan dalam menghasilkan keuntungan yang lebih tinggi jika dibandingkan dengan investasi dengan bentuk lain, pertambangan sendiri mampu menjadi ujung tombak perekonomian yang mampu memberikan dampak kepada pendapatan negara pertahunnya. Berikut adalah data tahun demi tahun dari kegiatan impor batubara di Indonesia :



Sumber : [www.indoanalysis.co.id](http://www.indoanalysis.co.id)

Apabila dilihat dari grafik diatas dapat disimpulkan bahwa pada tahun 2018 sektor batubara melakukan kegiatan ekspor batubara sebesar (10,1%) dan menurun sebesar (0,2%) di tahun 2019 akan tetapi 6 bulan pertama pada tahun 2020 mengalami penurunan yang sangat signifikan yaitu sebesar (19,3%). Sedangkan berdasarkan pada laporan kinerja statistik indonesia menyebutkan bahwasanya Produk Domestik Bruto (PDB) konstan dari produk batubara ialah sebesar 123.879 milyar atau turun sebesar 5.123 milyar daripada semester pertama tahun 2019.

(Sumber:<https://indoanalisis.co.id/product/statistik-kinerja-industri-indonesia>)



Dalam 5 tahun terakhir, pergerakan indeks saham sektor pertambangan seiring dengan naik-turunnya harga minyak dunia yang tercermin dalam Brent Oil. Saham-saham sektor tambang pun ikut mendorong IHSG, yang pekan lalu naik sekitar 2 persen seiring dengan kenaikan harga minyak.

Darmadji dan Fakhruddin (2012) menjelaskan harga saham dibentuk karena adanya permintaan dan penawaran atas saham. Perbedaan penawaran atas saham tersebut diakibatkan oleh beberapa faktor diantaranya adalah faktor internal yang mana faktor ini terjadi akibat dipengaruhi pihak yang berasal dari dalam lingkungan suatu perusahaan sedangkan faktor lainnya adalah faktor yang

bersumber dari luar lingkungan perusahaan diantaranya ialah keadaan perekonomian & politik suatu negara serta perkembangan teknologi dunia. Selanjutnya Husnan dan Pudjiastuti (2004) mengatakan apabila kemampuan perusahaan menghasilkan laba meningkat, maka harga saham akan meningkat. Dengan kata lain, harga saham akan selalu dipengaruhi oleh rasio profitabilitas. Dalam dunia saham ada hal yang perlu diingat yaitu semakin tinggi harga saham maka akan semakin tinggi pula resiko yang akan didapat.

Ada banyak faktor yang mampu mempengaruhi harga saham diantaranya ada faktor internal dan eksternal, faktor internal ialah faktor yang berasal dari dalam perusahaan, hal-hal yang terkait dengan kinerja perusahaan yang dapat dinilai melalui laporan-laporan keuangan perusahaan. Sedangkan faktor eksternal adalah pengaruh dari luar lingkungan perusahaan contohnya adalah keadaan ekonomi di suatu negara.

Analisis fundamental sendiri adalah suatu analisa yang penting dilakukan oleh investor sebelum melakukan pembelian saham terhadap suatu perusahaan tertentu. Hal ini dilakukan dengan cara melakukan analisa laporan keuangan dimana memiliki nilai intrinsik yang mampu memberikan gambaran terhadap aspek fundamental yang dimiliki oleh suatu perusahaan yang bersifat kuantitatif.

Salah satu faktor fundamental yang dapat digunakan adalah *Earning Per Share*. Hal ini dilakukan agar baik pihak perusahaan ataupun pihak investor mampu menilai laba perusahaan dari setiap lembar saham yang dibagikan. Perusahaan harus mampu mengelola dengan bijak setiap lembar saham yang nantinya akan disebarkan hal ini bertujuan untuk meningkatkan harga saham

karena apabila nilai laba per sahamnya meningkat maka secara otomatis perusahaan juga akan mendapatkan dana segar yang lebih nantinya. Sedangkan bagi investor semakin tinggi nilai saham yang diedarkan oleh suatu perusahaan maka akan semakin besar jumlah dividen yang nantinya akan dibagikan ke investor

Selain itu ada faktor lain yang mampu mempengaruhi harga saham perusahaan diantaranya adalah *Return On Assets* (ROA) yang mana hal ini perlu dilakukan agar perusahaan mampu menilai profitabilitas dari setiap produk yang diproduksi oleh perusahaan. Perusahaan mampu mengetahui posisi perusahaan dengan kompetitor lainnya apakah berada diatas kompetitor lain ataukah berada seimbang bahkan dibawah kompetitor, dengan begitu perusahaan mampu mengetahui kelemahan dan kelebihanannya.

Pada penelitian yang dilakukan oleh Santy (2017) menunjukkan hasil *Return On Asset* (ROA) berpengaruh parsial terhadap harga saham dan *Earnings Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan pada penelitian yang dilakukan oleh Sujatmiko (2019) *Return On Assets* (ROA) dan *Earning per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Kemudian dalam penelitian Arif (2020) menyebutkan bahwa *Return On Assets* (ROA) berpengaruh positif tetapi tidak signifikan sedangkan *Earning per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan. Dari beberapa penelitian diatas bisa disimpulkan bahwas terjadi pengaruh yang berbeda di dalam variabel *dependen* yang dipengaruhi oleh variabel *independent* atau bahkan bisa saja dipengaruhi oleh faktor-faktor dan fenomena tertentu.

Berdasarkan data-data, fenomena-fenomena serta teori yang telah dijabarkan diatas serta didukung oleh beberapa penelitian-penelitian terdahulu yang tentunya menunjukkan hasil yang berbeda oleh sebab itu dilakukan penelitian yang berjudul “**Pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Sub-Sektor Batubara Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2021**”.

### 1.2 Rumusan Masalah

1. Bagaimana pengaruh *Return On Assets* (ROA) terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertambangan sub-sektor batubara periode 2018-2021?
2. Bagaimana pengaruh *Earnings Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertambangan sub-sektor batubara periode 2018-2021?

### 1.3 Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Return On Assets* (ROA) terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertambangan sub-sektor batubara periode 2018-2021
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Earnings Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertambangan sub-sektor batubara periode 2018-2021?

#### 1.4 Manfaat penelitian

Adapun dengan adanya penelitian ini bisa dapat memberi manfaat yaitu:

##### 1. Manfaat Secara Teoritis

###### a. Bagi Peneliti atau Penulis

Hasil dari penelitian ini bisa menambah edukasi dan pemahaman lebih mendalam tentang investasi. Selain itu, juga bisa memberikan wawasan dalam mengambil keputusan yang tepat dalam melakukan investasi terutama ditinjau dari kinerja keuangan perusahaan.

###### b. Untuk dunia akademis

Diharapkan mampu memberikan manfaat apabila peneliti-peneliti selanjutnya mengambil tema yang sama serta merupakan salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Manajemen di Universitas Islam Malang.

##### 2. Manfaat Secara Praktis

###### a. Bagi investor

Penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan bagi para investor atas informasi keuangan dalam melakukan pengambilan keputusan untuk berinvestasi di pasar modal, dengan tujuan dapat memperkecil risiko investor yang mungkin dapat terjadi sebagai akibat dalam pembelian saham di pasar modal.

###### b. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan menjadi sumber informasi apabila perusahaan yang mengalami kesulitan keuangan dan menjadi alternatif bagi perusahaan dalam mengambil keputusan investasi.

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return on Asset dan Earning per Share* terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertambangan khususnya sub sektor batubara di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan pembahasan dan analisis data, maka dapat ditarik beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. *Return On Asset* berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan sub-sektor batubara periode 2018-2021
2. *Earning per Share* berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan sub-sektor batubara periode 2018-2021

#### 5.2 Keterbatasan Penelitian.

1. Penelitian ini hanya dilakukan pada satu jenis industri yaitu perusahaan yang bergerak dibidang ekspor dan impor.
2. Periode penelitian ini menggunakan waktu yang sangat pendek sehingga data yang dibunakan kurang memberikan hasil yang memuaskan.

#### 5.3 Saran-saran

Berdasarkan uraian pada bab-bab sebelumnya serta keterbatasan yang telah dirumuskan dalam penelitian ini maka dapat dikemukakan beberapa saran sebagai suatu bahan pertimbangan dan sebagai bahan telaah bagi pihak-pihak yang berkepentingan adalah sebagai berikut:

1. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat lebih memperluas kriteria sampel yang digunakan. Sehingga didapatkan sampel yang banyak dan secara proporsional dapat mewakili keseluruhan industri yang terdaftar di Bursa Etek Indonesia.
2. Variabel yang digunakan pada penelitian selanjutnya dapat dikembangkan lagi misalnya dengan menambahkan variabel resiko dan lain-lain. Sehingga dapat digali lagi faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham.



## DAFTAR PUSTAKA

- Alwi, I. Z. 2008. *Pasar Modal Teori Dan Aplikasi*. Jakarta: Yayasan Pancur Siwah.
- Anoraga, Pandji & Pakarti, Piji. 2008. *Pengantar Pasar Modal*. Rineka Cipta: Jakarta
- Arif, Ramli. 2020. *Pengaruh ROA, ROE, dan EPS Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Semen Di Bursa Efek Indonesia*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Makassar
- Darmadji, T. & Fakhruddin, H. 2011. *Pasar Modal Di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat
- Darmadji, T. & Fakhruddin, H. 2012. *Pasar Modal Di Indonesia (Pendekatan Tanya Jawab)* (Edisi Ketiga). Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, Irham. 2011. *Analisis Laporan Keuangan*. Penerbit Alfabeta: Bandung.
- Fakhruddin, M. & Hadiano. 2001. *Perangkat Dan Model Analisis Investasidi Pasar Modal*. Jakarta: Gramedia
- Halim, A. 2005. *Analisis Investasi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Hery. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Grasindo
- Husnan, Suad & Pudjiatuti, Enny. 2004. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN
- Irham Fahmi, *Pengantar Pasar Modal*, Edisi Pertama, (Bandung: Alfabeta, 2012),H.81
- Kasmir. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Rajagrafindo Persada
- Munawir. 2014. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty
- Prihadi, Toto. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Penerbit Ppm: Jakarta
- Putra, Dendy Pramana. 2021. *Pengaruh ROA, ROE, EPS dan OPM Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Perindustrian*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Ponorogo
- Rusdi, Muhammad. 2018. *Pengaruh Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Lembaga Pembiayaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2017*. Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara
- Santy, Vita A. D. 2017. *Pengaruh ROA, ROE, Dan EPS Terhadap Harga Saham PT. Garuda Indonesia Tbk*. Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen, Volume 6, Nomor 9

- Sartono, A. 2010. *Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi*, Yogyakarta: Bpfe.
- Soemarso, S. R. 2004. *Akuntansi Suatu Pengantar*. Penerbit Salemba Empat: Jakarta
- Sujarweni, Wiratna. 2017. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Pustaka Baru
- Sujatmiko, Wasis. 2019. *Pengaruh ROA, ROE, dan EPS Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia
- Sutrisno. 2012. *Manajemen Keuangan Teori, Konsep Dan Aplikasi*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Syahyunan. 2015. *Analisis Investasi*. Medan: Usu Press
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio Dan Investasi Teori Dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Widoatmodjo, S. 2008. *Cara Sehat Investasi Di Pasar Modal*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo

