



Universitas Katolik Parahyangan
Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Program Studi Ilmu Administrasi Publik

Terakreditasi A

SK BAN –PT NO: 468/SK/BAN-PT/Akred/S/XII/2014



Analisis Pengaruh ROA dan EPS Terhadap Harga
Saham Perusahaan Industri Barang Konsumsi di Bursa
Efek Indonesia Periode 2014-2016

Skripsi

Oleh

Elrica Mandasari

2013320124

Bandung

2017

No. Kode : AB MAN a/17
Tanggal : 7 Februari 2018
No. Ind. : 7933 - FISIP /SKP 35142
Divisi :
Majalah /Jurnal :
Pari : FISIP



Universitas Katolik Parahyangan
Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis

Terakreditasi A

SK BAN –PT NO: 468/SK/BAN-PT/Akred/S/XII/2014



Analisis Pengaruh ROA dan EPS Terhadap Harga Saham
Perusahaan Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia
Periode 2014-2016

Skripsi

Oleh
Elrica Mandasari
2013320124

Pembimbing
Dr. Maria Widyarini, S.E., M.T.

Bandung

2017

Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis



Tanda Pengesahan Skripsi

Nama : Elrica Mandasari
Nomor Pokok : 2013320124
Judul : Analisis Pengaruh ROA dan EPS Terhadap Harga Saham
Perusahaan Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek
Indonesia Periode 2014-2016

Telah diuji dalam Ujian Sidang Jenjang Sarjana
Pada Kamis, 10 Agustus 2017
dan dinyatakan **LULUS**



Tim Penguji

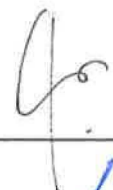
Ketua sidang merangkap anggota

Gandhi Pawitan, Ph.D

: 

Sekretaris

Dr. Maria Widyarini, S.E., M.T

: 

Anggota

Dr. Theresia Gunawan, M.M., M.Phil.

: 

Mengetahui,
Ketua Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis



Dr. Pius Sugeng Prasetyo, M.Si.



PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Elrica Mandasari
NPM : 2013320124
Program Studi : Ilmu Administrasi Bisnis
Judul : Analisis Pengaruh ROA dan EPS Terhadap Harga Saham
Perusahaan Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek
Indonesia Periode 2014-2016

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil karya tulis ilmiah sendiri dan bukanlah merupakan karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik oleh pihak lain. Adapun karya atau pendapat pihak lain yang dikutip, ditulis sesuai dengan kaidah penulisan ilmiah yang berlaku.

Pernyataan ini saya buat dengan penuh tanggung jawab dan bersedia menerima konsekuensi apapun sesuai aturan yang berlaku apabila dikemudian hari diketahui bahwa pernyataan ini tidak benar.

Bandung, 19 Juli 2017



Elrica Mandasari



ABSTRAK

Nama : Elrica Mandasari

NPM : 2013320124

Judul : Analisis Pengaruh ROA dan EPS Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016

Seiring berkembangnya perekonomian, banyak perusahaan yang berekspansi. Maka dari itu perusahaan memerlukan dana yang cukup besar. Ada dua alternatif yang dapat dilakukan yang pertama adalah dengan meminjam uang berupa hutang atau yang kedua adalah menerbitkan saham di pasar modal. Pasar modal dibentuk agar dapat mempermudah para penanam saham mendapatkan aset dan mempermudah untuk menjual aset. Jika di pasar modal berarti pemilik tidak hanya dimiliki oleh pemilik lama (*founders*), tetapi juga dapat dimiliki oleh masyarakat.

Rumusan dalam penelitian ini adalah (1) Apakah ROA dan EPS berpengaruh terhadap harga saham perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016? (2) Variabel manakah yang lebih berpengaruh terhadap harga saham perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016?

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh ROA dan EPS terhadap harga saham perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016 juga untuk mengetahui variabel yang paling berpengaruh terhadap harga saham perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016. Jenis penelitian ini adalah deskriptif analisis dengan metode penelitian kuantitatif. Teknik pengambilan data yang digunakan adalah menggunakan dokumen. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *nonprobability sampling* yaitu *purposive sampling*. Sampel yang digunakan adalah 5 perusahaan yang terdaftar dalam LQ45.

Hasil dari penelitian ini adalah variabel ROA dan EPS berpengaruh positif terhadap harga saham perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI periode 2014-2016. Dapat dilihat dari angka-angka yang dihasilkan memenuhi syarat dari uji yang digunakan.

Kata Kunci: ROA, EPS, harga saham, perusahaan industri, LQ45



ABSTRACT

Name : Elrica Mandasari

NPM : 2013320124

Title : The Influence Of ROA and EPS Toward Consumer Goods Industry' Stock Price In Indonesian Stock Exchange Period 2014 – 2016 Analysis

As the economy developed, there are many companies doing expansion, therefore those companies need quite a lot of funds. There are two alternatives which can be done, the first one is to borrow a certain amount of money as debts or the second one is to issue stock in stock exchange. Capital market is created to facilitate the investors to get and sell their assets. In capital market, the owner is not only possessed by the founders, but also can be possessed by the society.

The formulation of the problems in this research are (1) Do ROA and EPS influence the consumer goods Industry' stock price In Indonesian stock exchange period 2014 – 2016? (2) Which variables that give the most influence for the consumer goods Industry' stock price In Indonesian stock exchange period 2014 – 2016?

This research is aimed to find out and analyze the effect of ROA and EPS toward Consumer Goods Industry' Stock Price In Indonesian Stock Exchange Period 2014 – 2016, and also to find out which variables that give the most influence to the consumer goods Industry' stock price In Indonesian stock exchange period 2014 – 2016. This type of research is descriptive analysis with quantitative research method. The data collecting technique which is used in this research is documents using. The sample collecting technique which is used is the nonprobability sampling, that is purposive sampling. The sample which is used are the five LQ45 registered –companies.

The result of this research is that ROA and EPS have a positive influence for the consumer goods industry' stock price which is registered in Indonesian Stock exchange period 2014 – 2016. From that we can see the numbers which are generated have fulfilled the test requirements.

Keywords: ROA, EPS, Stock Price, Consumer Goods Industry, LQ45



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada kehadiran Tuhan Yesus Kristus karena atas rahmat dan karunia-Nya saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “ANALISIS PENGARUH ROA DAN EPS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016”, yang merupakan syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan S1 di Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Katolik Parahyangan Bandung.

Penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini saya ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Orang tua yang selalu mendoakan, mendukung, menemani, dan serta atas semua kasih sayang, doa, nasihat, masukan dan semangatnya.
2. Dr. Pius Sugeng Prasetyo selaku dekan Fakultas Ilmu Sosial; dan Ilmu Administrasi Bisnis Universitas Katolik Parahyangan yang sudah mendukung dan memberi kelancaran kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini..
3. Dr. Margaretha Banowati Talim selaku ketua Jurusan Ilmu Administrasi Bisnis Universitas Katolik Parahyangan yang sudah mendukung dan memberi kelancaran kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Dr. Maria Widyarini, S.E., M.T yang saya hormati sebagai dosen pembimbing yang dengan sabar selalu membantu dan memberikan ilmu, arahan, masukan berupa kritik maupun saran

kepada saya serta selalu memberikan motivasi saya agar menyelesaikan skripsi ini dengan cepat dan tepat waktu.

5. Ryan Pribady, sebagai orang yang selalu menemani, membantu, menyemangati, menghibur, dan mendukung saya selama penyelesaian skripsi. Terima kasih atas semua kasih sayang, doa, nasihat, masukan dan semangatnya hingga saat ini.
6. Semua orang yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, yang sudah banyak mendukung dan mendoakan sampai penyusunan skripsi ini dapat terlaksana.

Saya menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan masih banyak terdapat beberapa kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan kemampuan, pengalaman, dan pengetahuan yang dimiliki. Namun penulis berharap dengan kerendahan hati, semua kritik dan saran akan diterima sebagai masukan untuk perbaikan di masa yang akan datang.

Bandung, 19 Juli 2017

Elrica Mandasari



DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
<i>ABSTRACT</i>	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
1.5 Batasan Penelitian.....	5
BAB II.....	6
2.1 Pengertian Pasar Modal.....	6
2.1.1 Pelaku Pasar Modal.....	7
2.1.2 Mekanisme Perdagangan di Pasar Modal.....	9
2.1.3 Macam-macam Nilai Saham.....	9
2.1.4 Indeks Pasar Modal	11
2.1.4.1 Indeks harga saham gabungan (IHSG).....	12
2.1.5 Saham.....	13
2.1.5.1 Prinsip Keterbukaan dalam Perdagangan Saham.....	14
2.1.6 Analisa Teknikal.....	15
2.1.7 Analisa Fundamental.....	16
2.1.8 Teori Dividen	16
2.1.9 Kebijakan Dividen.....	17
2.1.10 Rasio Keuangan	21
2.1.10.1 Rasio Profitabilitas.....	21
BAB III.....	23
3.1 Jenis Penelitian.....	23

3.2	Metode Penelitian	23
3.3	Model Penelitian	23
3.4	Variabel Penelitian	24
3.5	Teknik Pengambilan Data	27
3.6	Populasi Dan Sampel.....	28
3.7	Teknik Pengumpulan Data	28
3.8	Metode Analisis Data	29
3.8.1	Analisis Data Panel.....	29
3.8.2	Metode Pengolahan Data	30
3.9	Pemilihan Model Terbaik	35
3.9.1	Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji Lagrange Multiplier (LM) dalam rangka memilih Model Data Panel.....	35
3.9.2	Uji Asumsi Klasik	37
3.9.2.1	Uji Normalitas	37
3.9.2.2	Uji Heteroskedastisitas	38
3.9.2.3	Uji Autokorelasi.....	39
3.9.2.4	Uji Multikolinearitas.....	39
3.9.3	Pengujian Statistik Model	40
3.9.3.1	Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	40
3.9.3.2	Uji Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F Stat)	41
3.9.3.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	42
BAB IV	43
4.1	Profil Perusahaan	43
4.2	Profil Perusahaan	49
4.3	Profil Perusahaan	52
4.4	Profil Perusahaan	57
BAB V	61
5.1	Analisis Deskriptif	61
5.2	Analisis Regresi Data Panel.....	62
5.2.1	Pemilihan Model Terbaik.....	62
5.2.2	Hasil Uji Asumsi Klasik	65
5.2.2.1	Uji Normalitas.....	66

5.2.2.2 Multikolinearitas	67
5.2.2.3 Uji Heterokedastisitas	68
5.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	69
5.3 Pengujian Hipotesis.....	70
5.3.1 Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji t)	71
5.3.2 Uji Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F).....	72
5.3.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	73
5.5 Interpretasi Hasil Penelitian.....	74
5.5.1 Analisis Pengaruh Secara Parsial	74
5.5.2 Analisis Pengaruh Secara Simultan	75
5.5.3 Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	75
Bab VI.....	76
Saran dan Kesimpulan	76
6.1 Kesimpulan.....	76
6.2 Keterbatasan Penelitian.....	77
6.3 Saran	78
Daftar Pustaka	80
LAMPIRAN	83

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	26
Tabel 4.1 Struktur Pemegang Saham PT.Indofood Sukses Makmur	46
Tabel 4.2 Struktur Pemegang Saham PT.Indofood CBP Sukses Makmur	47
Tabel 4.3 Pencatatan Saham PT.Indofood Sukses Makmur di BEI.....	48
Tabel 4.4 Struktur Pemegang Saham Kalbe Farma	51
Tabel 4.5 Pencatatan Saham PT.Unilever.....	55
Tabel 4.6 Struktur Pemegang Saham Gudang Garam.....	59
Tabel 4.7 Pencatatan Saham Gudang Garam.....	60
Tabel 5.1 Rata-rata ROA dan EPS perusahaan setiap 1 tahun.....	61
Tabel 5.2 Hasil Uji Chow	63
Tabel 5.3 Hasil Uji Hausman.....	64
Tabel 5.4 Hasil Uji Jarque-Bera.....	66
Tabel 5.5 Hasil Uji Multikolinearitas	67
Tabel 5.6 Hasil Uji Glejser	68
Tabel 5.7 Hasil Uji Autokorelasi	69
Tabel 5.8 Hasil Uji Regresi Data Panel	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian	24
Gambar 4.1 Struktur Pemegang Saham PT.Unilever.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Laporan Keuangan PT.Indofood Sukses Makmur [Maret, 2014]	83
Lampiran 2 Laporan Keuangan Perusahaan Kalbe Farma [Maret, 2014].....	86
Lampiran 3 Penghitungan ROA dan EPS Tahun 2014-2016.....	91
Lampiran 4 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	94
Lampiran 5 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	94
Lampiran 6 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	95
Lampiran 7 Hasil Uji Chow Test	96
Lampiran 8 Hasil Uji Hausman Test.....	96
Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas	98
Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinearitas	98
Lampiran 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	98
Lampiran 12 Hasil Uji Autokorelasi.....	99
Lampiran 13 Hasil Uji Hipotesis	100



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Seiring berkembangnya perekonomian, banyak perusahaan yang berekspansi. Maka dari itu perusahaan memerlukan dana yang cukup besar. Ada dua alternatif yang dapat dilakukan yang pertama adalah dengan meminjam uang berupa hutang atau yang kedua adalah menerbitkan saham di pasar modal. Pasar modal dibentuk agar dapat mempermudah para penanam saham mendapatkan aset dan mempermudah untuk menjual aset. Jika di pasar modal berarti pemilik tidak hanya dimiliki oleh pemilik lama (*founders*), tetapi juga dapat dimiliki oleh masyarakat.

Menurut Widi Artiningsih, 2015 perusahaan yang ingin masuk ke pasar modal perlu memperhatikan kebijakan dan syarat dari Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam), misalnya perusahaan harus dapat meningkatkan keuntungan yang di dapat untuk dibagikan sebagai deviden. Perusahaan dengan tingkat pertumbuhan tinggi diduga mampu membagikan dividen yang tinggi.

Perusahaan yang mengalami pertumbuhan dapat dilihat dari peningkatan yang terjadi. Dari data Badan Pusat Statistik (BPS) selama Januari-April 2016, menunjukkan terjadi peningkatan barang konsumsi sebesar 16,42% yang berarti

banyaknya permintaan akan barang konsumsi. Menurut kemenperin, investor dapat mempertimbangkan untuk menanamkan modalnya di perusahaan industri barang konsumsi karena diperkirakan masih akan tumbuh seiring kenaikan jumlah penduduk dan daya beli masyarakat.

Informasi keuangan suatu perusahaan dapat dilihat dalam laporan keuangannya yang menggambarkan secara jelas kinerja suatu perusahaan. Untuk itu diperlukan suatu analisa laporan keuangan yang tepat dan benar. Menurut Suhartono (2009), selain dengan menganalisis laporan keuangan dapat diketahui prestasi keuangan perusahaan dari tahun ke tahun dan hasil analisis tersebut dapat digunakan untuk menilai kinerja keuangan perusahaan.

Menurut Siti Junita (2013), kinerja keuangan perusahaan selama beroperasi dapat terlihat melalui laporan keuangan yang berisi informasi mengenai data-data keuangan. Dengan menganalisis laporan keuangan akan membantu pihak-pihak yang berkepentingan dalam memilih dan mengevaluasi informasi. Analisa rasio keuangan adalah analisis laporan keuangan yang banyak digunakan karena penggunaannya yang relatif mudah.

Menurut Raharjo dan Dul (2013), rasio yang dapat digunakan oleh para investor antara lain *return on asset* (ROA) dan *Earning per Share* (EPS). Kemudian beberapa penelitian terdahulu menggunakan rasio-rasio keuangan yang mempengaruhi harga saham yaitu, rasio yang pertama adalah ROA menurut hasil penelitian yang telah dilakukan Husaini (2012) dan Rinati (2008) ROA berpengaruh signifikan terhadap harga saham..Rasio yang kedua yaitu EPS

menurut hasil penelitian yang telah dilakukan Husaini (2012), Idawati (2012), dan Darnita (2012) EPS berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

ROA merupakan faktor internal dari perusahaan karena ROA dapat di atur oleh perusahaan dan EPS merupakan faktor eksternal dari perusahaan karena EPS dipengaruhi oleh faktor dari luar perusahaan contohnya seperti adanya berita yang dapat mempengaruhi harga saham suatu perusahaan. 2 variabel ini dapat menggambarkan harga saham untuk suatu perusahaan.

Berdasarkan paparan di atas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul : “ANALISIS PENGARUH ROA DAN EPS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016”.

1.2 Perumusan Masalah

Dari latar belakang di atas, rumusan masalah dapat dirumuskan sebagai berikut :

1. Apakah ROA dan EPS berpengaruh terhadap harga saham perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016?
2. Variabel mana yang lebih berpengaruh terhadap harga saham perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016?

1.3 Tujuan Penelitian

Penelitian ini dilakukan sehingga akan mencapai tujuan-tujuan seperti berikut:

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh ROA dan EPS terhadap harga saham perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis variabel yang paling berpengaruh terhadap harga saham perusahaan industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016

1.4 Manfaat Penelitian

Adapun penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang terkait, antara lain :

1. Bagi perusahaan industri barang konsumsi

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai bahan pembelajaran agar dapat menjalankan operasionalnya dengan baik yang terdapat di laporan keuangan sehingga dapat meningkatkan harga saham perusahaan.

2. Bagi investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat membantu menganalisis investor untuk dapat memilih menanamkan modalnya di perusahaan industri barang konsumsi.

3. Bagi peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai pembelajaran bagaimana menganalisis laporan keuangan dan dihubungkan dengan rasio-rasio profitabilitas terhadap harga saham perusahaan.

1.5 Batasan Penelitian

Dari populasi yang terdiri dari semua perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI, peneliti mengambil 5 perusahaan sebagai sampel.

Pengambilan sampel ditentukan berdasarkan:

Perusahaan industri barang konsumsi yang tercatat di LQ 45 dari periode 2014-2016.