

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR LEMBAGA PEMBIAYAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

SKRIPSI

**Diajukan Kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Manajemen**

**Oleh:
I Komang Dodi Ariesma Yudha
NIM 2117041202**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA**

2025

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA MANAJEMEN**

Menyetujui,

Pembimbing 1



Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc.
NIP. 197404122010121001

Pembimbing 2



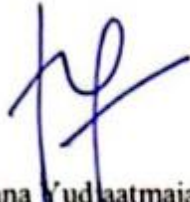
Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001

Skripsi oleh I Komang Dodi Ariesma Yudha ini

Telah dipertahankan di depan dewan penguji

Pada tanggal 21 Mei 2025

Dewan Penguji,



Dr. Fridayana Yudhaatmaja, M.Sc
NIP. 197404122010121001

(Ketua)



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001

(Anggota)



Ni Luh Wayan Sayang Telagawathi, SE., M.Si
NIP. 197611102014042001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha

Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana manajemen

Pada :

Hari : Rabu

Tanggal : 21 Mei 2025

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 19681029 199303 2 001



Made Amanda Dewanti, S.E., M.M.
NIP. 19910607 202012 2 017

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 19790616 200212 1 003

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Nama : I Komang Dodi Ariesma Yudha
NIM : 2117041202
Tempat, Tanggal Lahir : Pumahan, 26 Maret 2003
Program Studi : S1 Manajemen
Fakultas : Ekonomi

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "**Pengaruh *Return on Equity* dan *Earning per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)**" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 5 Juni 2025
Yang Membuat Pernyataan,



I Komang Dodi Ariesma Yudha
NIM 2117041202

MOTTO

Tidak ada yang namanya keberuntungan, semua hanya soal kerja keras, cerdas, dan disiplin



KATA PERSEMBAHAN

Dengan segala rasa syukur, saya mengucapkan terima kasih kepada Ida Sang Hyang Widhi Wasa. atas segala karunia dan berkat-Nya, yang telah memungkinkan saya untuk menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Saya menyadari bahwa setiap langkah yang saya ambil dalam proses ini selalu dilimpahi dengan rahmat-Nya, dan saya merasa sangat bersyukur atas kesempatan yang diberikan untuk mencapai titik ini.

Pertama-tama, saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc., sebagai Dosen Pembimbing Utama, serta Ibu Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si., sebagai Dosen Pembimbing Pendamping. Terima kasih atas kesabaran, bimbingan, serta arahan yang penuh perhatian yang telah diberikan selama proses penyusunan skripsi ini. Saran dan bimbingan yang diberikan sangat membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Saya juga ingin mengucapkan terima kasih kepada seluruh dosen di Fakultas Ekonomi, Jurusan Manajemen, atas ilmu yang telah diberikan selama masa perkuliahan. Ilmu yang saya peroleh sangat berharga dan bermanfaat bagi perkembangan diri saya ke depannya.

Kepada keluarga yang saya banggakan, terutama kepada Bapak, I Putu Satrena, Ibu, Ni Komang Resini, serta kakak-kakak saya, Ni Putu Merry Asrini dan Made Lisa Rusawan, saya mengucapkan terima kasih yang tak terhingga. Doa dan motivasi yang mereka berikan tanpa henti, tanpa memandang waktu, telah menjadi kekuatan utama bagi saya untuk terus maju dan menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas kasih sayang dan dukungan yang selalu mengalir dengan tulus, yang tak ternilai harganya dan akan selalu saya kenang sepanjang hidup.

Selain itu, saya juga ingin menyampaikan terima kasih kepada teman-teman dan sahabat, khususnya rekan-rekan mahasiswa Jurusan Manajemen, yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

Meskipun tidak dapat saya sebutkan satu per satu, namun dukungan dan kebersamaan mereka sangat berarti bagi saya dalam perjalanan akademik ini.

-Terima Kasih-

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh *Return on Equity* dan *Earning per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis menyadari banyak mendapatkan bantuan dan saran baik berupa moral dan material dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan rasa hormat, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Gede Putu Agus Jana Susila, SE., M.BA., selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Made Amanda Dewanti, S.E., M.M., selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
5. Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc., selaku Pembimbing I dan Pembimbing Akademik yang senantiasa memberikan bimbingan serta arahan yang sangat bermanfaat bagi penulis sehingga terselesaikannya skripsi ini.

6. Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si., selaku Pembimbing II yang dengan sabar dan kesungguhan hati dalam membimbing penulis sehingga terselesaikannya skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen di Jurusan Manajemen yang selalu mendidik dan memberikan motivasi selama penulis belajar di Jurusan Manajemen.
8. Kepala Tata Usaha Fakultas Ekonomi beserta staf yang telah bersedia membantu dan memberikan berbagai informasi selama perkuliahan.
9. Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan pelayanan dan memberikan kemudahan dalam peminjaman buku-buku yang diperlukan dalam penyusunan skripsi.
10. Kedua orang tua penulis (I Putu Satrena dan Ni Komang Resini), saudara penulis (Ni Putu Mery Asrini dan Made Lisa Rusmawan), dan keluarga besar penulis yang selalu memberikan dukungan, doa, dan motivasi dengan penuh kasih sayang, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Diri sendiri yang senantiasa menemani dan melewati tahap demi tahap serta terus berusaha semaksimal mungkin hingga terselesaikannya skripsi ini.
12. Nyoman Rustiningsih yang saya sayangi, serta semua pihak yang berkaitan dalam penyusunan skripsi yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari atas segala keterbatasan yang tersaji dalam skripsi ini yang masih jauh dari kata sempurna, maka dari itu penulis mengharapkan saran dan masukannya dari para pembaca yang bersifat membangun dari berbagai pihak untuk sebagai masukan bagi para penulis di masa yang akan datang. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat secara langsung bagi para pembaca.

DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
ABSTRACT.....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	9
1.3 Pembatasan Masalah.....	10
1.4 Rumusan Masalah.....	10
1.5 Tujuan Penelitian.....	10
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN TEORI.....	12
2.1 Deskripsi Teoritis.....	12
2.1.1 Teori Sinyal.....	12
2.1.2 Harga Saham.....	13
2.1.3 Return on equity (ROE).....	14
2.1.4 Earning per share.....	15
2.2 Hasil Penelitian Yang Relevan.....	16
2.3 Kerangka Berpikir.....	19
2.4 Hipotesis Penelitian.....	19
2.4.1 Hubungan Antara <i>Return on Equity</i> dan <i>Earning per Share</i> terhadap Harga Saham.....	20
2.4.2 Hubungan Antara <i>Return on Equity</i> terhadap Harga Saham.....	20
2.4.3 Hubungan Antara <i>Earning per Share</i> terhadap Harga Saham.....	21
BAB III METODE PENELITIAN.....	22
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	22
3.2 Rancangan Penelitian.....	22
3.3 Subjek dan Objek Penelitian.....	23
3.4 Populasi dan Sampel.....	23

3.5 Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	24
3.6 Jenis dan Sumber Data	25
3.7 Metode Pengumpulan Data	25
3.8 Metode dan Teknik Analisis Data	25
3.9 Analisis Regresi Data Panel	26
3.9.1 Estimasi Regresi Data Panel	27
3.9.2 Teknik Pemilihan Model Data Panel	28
3.10 Uji Asumsi Klasik	30
3.11 Pengujian Hipotesis	32
3.11.1 Uji F (Secara Simultan)	32
3.11.2 Uji t (Secara Parsial)	33
3.11.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	35
4.1 Deskripsi Data	35
4.2 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	36
4.3 Uji Asumsi Klasik	39
4.4 Pengujian Hipotesis	43
4.4.1 Analisis Regresi Data Panel.....	43
4.4.2 Uji F (Uji Simultan).....	44
4.4.3 Uji T.....	45
4.4.4 Uji Determinasi R^2	46
4.5 Uji Hipotesis.....	46
4.5.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> dan <i>Earning per Share</i> terhadap harga saham	46
4.5.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap harga saham	47
4.5.3 Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap harga saham.....	47
4.6 Pembahasan Hasil Penelitian.....	47
4.6.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> dan <i>Earning per Share</i> secara simultan terhadap harga saham.....	47
4.6.2 Pengaruh ROE terhadap harga saham	48
4.6.3 Pengaruh EPS terhadap harga saham.....	49
4.6 Implikasi	51
4.7 Keterbatasan Penelitian	52
BAB V PENUTUP.....	49

5.1 Rangkuman.....	49
5.2 Simpulan.....	50
5.3 Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN.....	57



DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	16
Tabel 3.5 Definisi Operasional dan Variabel Penelitian.....	24
Tabel 4.1 Deskripsi Data.....	35
Tabel 4.2 Uji Chow	36
Tabel 4.3 Uji Husman	37
Tabel 4.4 Uji Langrange Multiplier	37
Tabel 4.5 Pemilihan Model Regres Data Panel	39
Tabel 4.6 Uji Multikolinieritas.....	40
Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas.....	40
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi.....	42
Tabel 4.11 Uji Regresi Data Panel.....	43
Tabel 4.12 Uji F (Simultan)	44
Tabel 4.12 Uji T	44
Tabel 4.13 Uji Determinasi R ²	45



DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.3 Kerangka Berpikir	18
Gambar 4.3 Uji Normalitas	39



DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Sub Sektor lembaga Pembiayaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	55
Lampiran 2 Rata – Rata Harga Saham Perusahaan Sektor Finansial Tahun 2021 – 2023.....	55
Lampiran 3 <i>Return on Equity</i> (ROE), <i>Earning per Share</i> (EPS), dan Harga Saham (Closing Price) Sub Sektor Lembaga Pembiayaan di Bursa Efek Indonesia 2021 – 2023	56
Lampiran 4 Kerangka Berpikir	56
Lampiran 5 Data Panel <i>Return on Equity</i> dan <i>Earning per Share</i> Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub sektor Lembaga Pembiayaan yang tercatat di BEI	57
Lampiran 6 Data Panel <i>Return on Equity</i> dan <i>Earning per Share</i> Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub sektor Lembaga Pembiayaan yang tercatat di BEI	59
Lampiran 7 Perhitungan EPS Pada Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Terdaftar di BEI	61
Lampiran 8 Deskripsi Data	63
Lampiran 9 Uji Chow.....	63
Lampiran 10 Uji Hausman.....	63
Lampiran 11 Uji Langrange Multiplier.....	64
Lampiran 12 Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel	65
Lampiran 13 Uji Normalitas	65
Lampiran 14 Uji Multikolinieritas.....	65
Lampiran 15 Uji Heteroskedastisitas	65
Lampiran 16 Uji Autokorelasi	67
Lampiran 17 Analisis Regresi Data Panel	67
Lampiran 18 Uji F (Simultan).....	68
Lampiran 19 Uji T.....	68
Lampiran 20 Uji Determinasi R^2	69