

Determinasi *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI 2018-2021)

Oleh:

Aldita Salsabilah

Nurasik

Program Studi Akuntansi

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Mei, 2023

Pendahuluan

Bank merupakan salah satu perusahaan yang sangat berkembang pesat di Indonesia sehingga persaingan antar perusahaannya juga semakin ketat. Maka dari itu, setiap perusahaan harus meningkatkan dan mempertahankan kinerja perusahaan. Perusahaan perbankan dapat mengembangkan bisnisnya dengan mencari investor untuk menanamkan saham di perusahaannya. Harga saham pada setiap perusahaan mencerminkan bagaimana kondisi perusahaan tersebut.

Investor harus melihat bagaimana kinerja perusahaan, apakah perusahaan tersebut akan memberi keuntungan atau kerugian. Maka dari itu, investor harus mencari informasi yang akurat mengenai perusahaan salah satunya yaitu informasi mengenai kinerja laporan keuangan perusahaan. Kinerja keuangan perusahaan menjadikan indikator rasio keuangan suatu perusahaan dengan menitikberatkan pada analisis rasio berupa *Return On Equity (ROE)*, *Earning Per Share (EPS)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)*.

Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)

1. Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan?
2. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan?
3. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan?

Metode

- Jenis Penelitian : Penelitian Kuantitatif
- Jenis Data : Data Sekunder (www.idx.co.id)
- Populasi : Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2018-2021 (47 perusahaan)
- Teknik Sampling : *Purposive Sampling*
- Teknik Analisis Data : Analisis Regresi Linier Berganda, dengan bantuan aplikasi SPSS versi 26. Dan dilakukan Uji Asumsi Klasik serta melakukan Uji T dan Koefisien Determinasi (R^2) untuk pengujian hipotesis.

Hasil

HASIL UJI T : Coefficients^a

Model		Unstandardized		Standardized		t	Sig.
		B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	946.623	399.770			2.368	0.021
	ROE	409.237	89.798	0.393		4.557	0.000
	EPS	13.567	2.377	0.681		5.708	0.000
	DER	-0.750	0.775	-0.091		-0.968	0.336

HASIL KOEFISIEN DETERMINAS (R²) :

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjust R Square	Std. Error of the Estimate
1	0.570 ^a	0.324	0.297	1066.69121

Hasil (Uji Hipotesis)

01. HASIL UJI T

Hasil uji T dapat dilakukan dengan melihat nilai Sig. < 0,05, yang didapatkan hasil :

1. **Variabel ROE terhadap Harga Saham** : dilihat dari tabel *Coefficients*, diperoleh nilai Sig. sebesar 0,000 lebih kecil dari nilai Sig. 0,05 (secara parsial ROE memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham)
2. **Variabel EPS terhadap Harga Saham** : dilihat dari tabel *Coefficients*, diperoleh nilai Sig. sebesar 0,000 lebih kecil dari nilai Sig.0,05 (secara parsial EPS memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham)
3. **Variabel DER terhadap Harga Saham** : dilihat dari tabel *Coefficients*, diperoleh nilai Sig. sebesar 0,336 lebih besar dari nilai Sig. 0,05 (secara parsial DER tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham)

02. HASIL KOEFISIEN DETERMINASI (R²)

Didapatkan nilai R-Square untuk variabel Harga saham adalah sebesar 0,324. Hal ini menunjukkan bahwa semua variabel independen secara simultan memiliki pengaruh sebesar 32,4% terhadap harga saham. Sedangkan untuk sisanya yaitu sebesar 67,6% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diuji dalam penelitian.

Pembahasan

1. Pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap Harga Saham

Diperoleh nilai Sig. ROE sebesar $0,000 < 0,05$, menunjukkan bahwa ROE memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Nilai ROE yang semakin tinggi dan ada peningkatan menandakan perusahaan dapat mengatur penggunaan modal secara efisien sehingga mendapatkan keuntungan. Jika suatu perusahaan mendapatkan keuntungan yang tinggi maka dividen yang akan didapatkan oleh para investor juga tinggi. Oleh karena itu, tingkat ROE yang tinggi dapat menarik perhatian dan minat para calon investor sehingga permintaan saham perusahaan akan bertambah dan meningkat. Berdasarkan teori sinyal, nilai ROE yang tinggi akan mendorong manajer perusahaan untuk memberikan informasi yang detail kepada calon investor bahwa perusahaan memiliki profitabilitas yang baik sehingga dapat menarik calon investor.

2. Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham

Diperoleh nilai Sig. ROE sebesar $0,000 < 0,05$, menunjukkan bahwa EPS memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Nilai EPS yang meningkat maka harga saham juga ikut meningkat. Hal ini dapat dijadikan patokan bagi para investor dalam melakukan analisis keuangan suatu perusahaan sebelum melakukan keputusan dalam berinvestasi. EPS memperlihatkan kepada para calon investor mengenai keuntungan yang akan diterimanya sesuai dengan jumlah saham yang dimiliki atas laba yang akan diterima oleh perusahaan. Berdasarkan teori sinyal, EPS yang tinggi dapat memberikan sinyal yang baik kepada para investor karena para investor pasti mengincar tingkat laba yang tinggi.

Pembahasan

3. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Harga Saham

Diperoleh nilai Sig. DER sebesar $0,336 > 0,05$ dan menunjukkan bahwa DER tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Nilai DER yang tinggi pada suatu perusahaan menunjukkan jika jumlah hutang semakin meningkat tetapi modal semakin rendah. Peningkatan hutang di suatu perusahaan tidak selalu berdampak buruk. Peningkatan hutang dapat dikarenakan adanya peningkatan kegiatan operasional usaha tertentu yang dapat menguntungkan dan dapat meningkatkan harga saham selama perusahaan dikelola dengan baik. Berdasarkan teori sinyal, DER memberikan sinyal negatif kepada para investor karena nilai DER yang tinggi dapat menyebabkan menurunnya harga saham.

Temuan Penting Penelitian

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan dalam penelitian ini, maka temuan penting penelitian ini adalah Return On Equity (ROE) dan Earning Per Share (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018-2021. Sedangkan Debt to Equity Ratio (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2018-2021.

Manfaat Penelitian

Manfaat dari penelitian ini adalah untuk mendapatkan ilmu pengetahuan, wawasan baru, serta pengalaman bagi peneliti serta dapat dijadikan referensi kepada penelitian selanjutnya tentang pengaruh ROE, EPS dan DER terhadap harga saham perusahaan.

Referensi

- [1] A. A. Parathon, Dzulkirom, and D. Farah, "Analisis rasio keuangan perbankan sebagai alat ukur kinerja keuangan bank (Studi Kasus PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur, Tbk Surabaya Periode 2009-2012)," *Student e-journal UB*, vol. 3, no. 2, pp. 1-11, 2014, [Online]. Available: <https://www.neliti.com/publications/74065/analisis-rasio-keuangan-perbankan-sebagai-alat-ukur-kinerja-keuangan-bank-studi>
- [2] P. S. P. Kasman, "Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja Bank Syariah Indonesia: Pemberdayaan Sumber Daya Manusia, Motivasi Kerja dan Perubahan Organisasi (Literature Review Manajemen)," *JMPIS J. Manaj. Pendidik. dan Ilmu Sos.*, vol. 2, no. 2, pp. 689-696, 2021, [Online]. Available: <https://doi.org/10.38035/jmpis.v2i2>
- [3] Q. Siregar and S. Farisi, "Pengaruh Return On Assets Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham," *Anal. Rasio Keuang. Perusah.*, 2018, [Online]. Available: <http://jurnal.umsu.ac.id/index.php/MANEGGIO/article/view/2342/2276>
- [4] A. Nainggolan, "Pengaruh EPS, ROE, NPM, DER, PER Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia Periode 2014-2017," *J. Manaj.*, vol. V, no. 1, pp. 61-70, 2019.
- [5] A. Hidayah, "Saham ARTO Jeblok, Harta Konglomerat Ini Ambles Rp 59 Triliun," *cnbcindonesia*, 2022. <https://www.cnbcindonesia.com>
- [6] M. Q. Dinaa and J. Mandasari, "Pengaruh Return On Equity (ROE), Net Interest Margin (NIM) dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham PT. Bank Rakyat Indonesia (2011-2020)," *J. Accounting, Financ. Audit.*, vol. 3, no. 2, pp. 11-23, 2021.
- [7] T. A. Gumanti, "Teori Sinyal Dalam Manajemen Keuangan," *Manaj. Usahaw. Indones.*, vol. 6, no. 28, pp. 4-13, 2009.
- [8] A. ulil albab Al umar and A. S. Nur Savitri, "Analisis Pengaruh Roa, Roe, Eps Terhadap Harga Saham," *J. Anal. Akunt. dan Perpajak.*, vol. 4, no. 2, pp. 92-98, 2020, doi: 10.25139/jaap.v4i2.3051.
- [9] S. M. Pratiwi, Miftahuddin, and W. R. Amelia, "Pengaruh Current Ratio (Cr), Debt To Equity Ratio (Der), Dan The Influence of Current Ratio (Cr), Debt To Equity Ratio (Der), And Earning Per Share (Eps) On Stock Prices At Pt .," *J. Ilm. Manaj. dan Bisnis*, vol. 1, no. 2, pp. 20-30, 2020.
- [10] Hafidz, "Analisis Rasio Keuangan Perusahaan (Financial Analysis Ratio)," *Jurnal Entrepreneur*, 2022. <https://www.jurnal.id>
- [11] N. A. B. Rahmani, "Pengaruh Roa (Return On Asset), Roe (Return On Equity), Npm (Net Profit Margin), Gpm (Gross Profit Margin) Dan EPS (Earning Per Share) Terhadap Harga Saham Dan Pertumbuhan," *Hum. Falah J. Ekon. dan Bisnis Islam*, vol. 7, no. 1, pp. 104-116, 2020.
- [12] F. Hardiyanti and M. Munari, "Pengaruh current ratio, debt to equity, debt to asset, return on asset, return on equity, net profit margin dan price earning ratio terhadap harga saham," *Fair Value J. Ilm. Akunt. dan Keuang.*, vol. 5, no. 1, pp. 1-10, 2022, doi: 10.32670/fairvalue.v5i1.2224.

Referensi

- [13] A. I'niswatin, R. Purbayati, and Setiawan, "Pengaruh Debt to Equity Ratio dan Return on Equity terhadap Harga Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia The effect of debt to equity ratio and return on equity on stock prices of food and beverage sub sectors in," *Indones. J. Econ. Manag.*, vol. 1, no. 1, pp. 96–110, 2020, [Online]. Available: <https://jurnal.polban.ac.id/ojs-3.1.2/ijem/article/view/2421>
- [14] N. Nurlia and J. Juwari, "Pengaruh Return on Asset, Return on Equity, Earning Per Share Dan Current Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif Dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia," *J. GeoEkonomi*, vol. 10, no. 1, pp. 57–73, 2019, doi: 10.36277/geoekonomi.v10i1.50.
- [15] M. F. Dika and H. Pasaribu, "Pengaruh Earning Per Share, Return On Asset dan Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham," *J. Ilm. Ecobuss*, vol. 9, no. 1, pp. 49–55, 2020, doi: 10.51747/ecobuss.v9i1.746.
- [16] A. F. Djollong, "Teknik Pelaksanaan Penelitian Kuantitatif (Technique of Quantitative Research)," *Istiqra' J. Pendidik. dan Pemikir. Islam*, vol. 2, no. 1, pp. 86–100, 2014, [Online]. Available: <https://jurnal.umpar.ac.id/index.php/istiqra/article/view/224>
- [17] E. C. Gustiana and D. D. O. Rini, "Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Ukuran Perusahaan dan Financial Distress Terhadap Audit Delay," *Own. Ris. J. Akunt.*, vol. 6, no. 4, pp. 3688–3700, 2022, doi: 10.33395/owner.v6i4.1119.
- [18] C. Muchlis, "Analisis Pengaruh Return on Equity, Current Ratio, Debt to Total Aset Ratio, Earning Per Share, dan Price to Book Value Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan BUMN Non Perbankan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia," *J. Ilm. ilmu Ekon.*, vol. 7, no. 13, pp. 26–42, 2018, [Online]. Available: <http://link.springer.com/10.1007/978-3-319-76887-8%0Ahttp://link.springer.com/10.1007/978-3-319-93594-2%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/B978-0-12-409517-5.00007-3%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.jff.2015.06.018%0Ahttp://dx.doi.org/10.1038/s41559-019-0877-3%0Aht>
- [19] G.- MARDIATMOKO, "Pentingnya Uji Asumsi Klasik Pada Analisis Regresi Linier Berganda," *BAREKENG J. Ilmu Mat. dan Terap.*, vol. 14, no. 3, pp. 333–342, 2020, doi: 10.30598/barekengvol14iss3pp333-342.
- [20] N. S. Irwan Adiraya, "Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Solvabilitas, dan Opini Auditor Terhadap Audit Delay," *J. Anal. Akunt. dan Perpajak.*, vol. 2, no. 2, pp. 99–109, 2018.

