

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi



Diajukan Oleh :

MARCELLYNA ANGGRAENI

NPM. 2001110076


**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TRIDINANTI
2023**


UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Marcellyna Anggraeni
Nomor Pokok/NPM : 2001110076
Jurusan/Prog. Studi : Manajemen
Jenjang Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Asset*; *Return On Equity*, dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Bank BUMN Yang Terdaftar di BEI

Pembimbing Skripsi:

Tanggal 1-9-2024 Pembimbing I : 
Hj. Agustina Marzuki, S.E., M.Si.
NIDN. 0008086502

Tanggal 1-9-2024 Pembimbing II : 
Nyayu Khairani Putri, S.E., M.Si.
NIDN. 0211029501

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Tanggal 1-9-2024




Dr. Msy. Mikial, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS
NIDN. 0205026401

Ketua Prodi Manajemen

Tanggal 1-9-2024



Mariyam Zanariah, SE., MM
NIDN. 0222096301


B2 /PS/DFEB/2024


UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS


HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Marcellyna Anggraeni
Nomor Pokok/NPM : 2001110076
Jurusan/Prog. Studi : Manajemen
Jenjang Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Asset*, *Return On Equity*, dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Bank BUMN Yang Terdaftar di BEI

Penguji Skripsi:

Tanggal 1-9-2024 Ketua Penguji I : 
Hj. Agustina Marzuki, S.E., M.Si.
NIDN. 0008086502

Tanggal 1-9-2024 Penguji II : 
Nyayu Khairani Putri, S.E., M.Si.
NIDN. 0211029501

Tanggal 1/4/2024 Penguji III : 
Dr. M. Ima Andriyani, S.E., M.Si.
NIDN. 0201018001

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Tanggal 1-9-2024




Dr. Msy. Mikial, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS
NIDN. 0205026401

Ketua Prodi Manajemen

Tanggal 1-9-2024


Mariyam Zanariah, SE., MM
NIDN. 0222096301

82 /PS/DFEB/2024

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

- ✧ **“Bahkan jika kau tersandung dan jatuh, hal yang terpenting adalah kau harus bangun kembali.”(Min Yoongi)**
- ✧ **“Pendidikan itu penting. Jangan sampai kamu menyesal tidak mengejar pendidikan itu saat ayahmu bisa menyekolahkan mu.” (ayah)**
- ✧ **“Tak ada yang bisa ibu berikan selain pendidikan. Kejar dan raih lah agar kamu jadi wanita berpendidikan yang ibu banggakan.” (ibu)**

Kupersembahkan Kepada

- ✧ **Ayahku tercinta dan Ibuku tersayang**
- ✧ **Almamaterku**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Marcellyna Anggraeni
NPM : 2001110076
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Asset*, *Return On Equity*, dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Bank BUMN Yang Terdaftar di BEI

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima sanksi dengan peraturan yang berlaku

Delembang, Maret 2024

Marcellyna Anggraeni

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI”** untuk memenuhi syarat dalam mendapatkan gelar sarjana ekonomi pada program studi manajemen di Universitas Tridianti (UNANTI).

Penulis menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa adanya dukungan dan bimbingan beberapa pihak penting. Oleh karena itu, dengan rasa hormat penulis mengucapkan terimakasih kepada yang terhormat :

1. Prof. Dr. Ir. H. Edizal AE., MS. Selaku Rektor Universitas Tridianti.
2. Dr. Msy. Mikial, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti.
3. Ibu Mariyam Zanariah, SE.,MM Selaku Ketua Program Studi Ekonomi Universitas Tridianti.
4. Ibu Hj. Agustina Marzuki, S.E., M.Si. Dan ibu Nyayu Khairani Putri, S.E., M.Si. Selaku dosen pembimbing I dan dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu, memberikan tenaga, serta memberikan bimbingan dan saran yang sangat berguna untuk penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Staff Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti.
6. Orang tua saya Bapak Siswanto dan Ibu Siti Nurchasanah yang selalu memberikan kasih sayang nya, do'a, dukungan, dan motivasi hingga penulis

menyelesaikan studi dengan baik dan lancar. Kemudian saudara sepupu saya Wulan Apriliyani dan Siti Nur Khalifah yang selalu menemani penulis saat mendapat kesulitan dalam menyelesaikan skripsi ini.

7. Desti Maharani (2001110068) dan Tiyara (2001110046) selaku sahabat yang telah menemani selama perkuliahan penulis berlangsung baik suka dan duka, memberikan dukungan kepada penulis dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.

8. Khuswatun khasanah sahabat yang menemani dan mendukung proses penulis dari sewaktu bersekolah di SMA hingga saat ini.

9. teman-teman angkatan 20 khususnya prodi manajemen serta rekan KKN yang sudah memberikan pengalaman dan cerita yang tidak mungkin bisa dilupakan.

10. Dan terakhir terimakasih kepada Marcellyna Anggraeni, diri saya sendiri. Yang selalu mau berusaha dan berjuang untuk bertahan dan bertanggung jawab dalam menyelesaikan skripsi ini walau dengan proses yang bisa dibilang tidak mudah.

penulis sadar jika penyusunan skripsi ini jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu penulis berharap segala kritik dan saran yang membangun guna perbaikan dimasa mendatang.

Palembang, 2024

Marcellyna Anggraeni
2001110076

DAFTAR ISI

	HALAMAN
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN REVISI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
RIWAYAT HIDUP	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
10.1 Latar Belakang	1
10.2 Rumusan Masalah	6
10.3 Tujuan Penelitian	7
10.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Kajian Teoritis.....	9
2.1.1 Pasar Modal.....	9
2.1.1.1 Definisi Pasar Modal.....	9
2.1.1.2 Instrumen Pasar Modal.....	10
2.1.1.3 Jenis Pasar Modal	11
2.1.1.4 fungsi Pasar Modal.....	12
2.1.1.5 Manfaat Pasar Modal	13
2.1.2 Saham	14
2.1.2.1 Definisi Saham.....	14
2.1.2.2 Karakteristik Saham	14
2.1.2.3 Keuntungan Investasi Saham.....	15
2.1.2.4 Resiko Investasi Saham.....	16
2.1.2.5 Teknik Dalam Menganalisis Nilai Saham	17
2.1.3 Harga Saham	17
2.1.3.1 Definisi Harga saham.....	17

2.1.3.2 Jenis Harga Saham	18
2.1.3.2 Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	19
2.1.4 Analisis Rasio Keuangan.....	21
2.1.4.1 Definisi Rasio Keuangan.....	21
2.1.4.2 Jenis-Jenis Rasio Keuangan.....	22
2.1.5 Rasio Profitabilitas.....	23
2.1.5.1 Definisi Profitabilitas	23
2.1.5.2 Jenis-Jenis rasio Profitabilitas	23
2.1.5.3 Return On Asset (ROA)	24
2.1.5.4 Return On Equity (ROE)	25
2.1.5.5 Earning Per Share (EPS).....	26
2.2 Penelitian Lain Yang Relevan	27
2.3 Kerangka Berfikir.....	37
2.4 Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN.....	39
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	39
3.1.1 Tempat Penelitian	39
3.1.2 Waktu Penelitian.....	39
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	40
3.2.1 Sumber Data	40
3.2.2 Jenis Data	40
3.2.3 Teknik Pengumpulan Data	41
3.3 Populasi, Sampel, dan Sampling.....	42
3.3.1 Populasi.....	42
3.3.2 Sampel	42
3.3.3 Teknik Sampling.....	42
3.4 Rancangan Penelitian.....	44
3.5 Variabel dan Definisi Operasional.....	45
3.5.1 Variabel.....	45
3.6 Instrumen Penelitian	47
3.7 Teknik Analisis Data.....	47
3.8 Uji Asumsi Klasik	48
3.8.1 Uji Normalitas	48
3.8.2 Uji Multikolinearitas	49

3.8.3 Uji Autokorelasi.....	49
3.8.4 Uji Heteroskedastisitas	50
3.9 Analisis Regresi Linear Berganda	50
3.10 Uji Hipotesis.....	51
3.10.1 Uji t.....	51
3.10.2 Uji F.....	52
3.10.2 Koefisien Determinasi (R-squared).....	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	54
4.2 Data Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), dan Harga Saham Bank BUMN yang terdaftar di BEI	56
4.3 Hasil Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	57
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	57
4.3.1.1 Uji Normalitas.....	57
4.3.1.2 Uji Multikolinearitas	59
4.3.1.3 Uji Autokorelasi.....	60
4.3.1.4 Uji Heteroskedastisitas	61
4.3.2 Analisis Regresi Linear Berganda.....	62
4.3.3 Uji Hipotesis.....	63
4.3.3.1 Uji t.....	63
4.3.3.2 Uji F.....	65
4.3.4 Koefisien Determinasi (R-squared).....	67
4.4 Pembahasan.....	68
4.4.1 Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), dan Earning Per Share (EPS) Secara Parsial Pada Harga Saham Yang Terdaftar Di BEI.....	68
4.4.2 Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), dan Earning Per Share (EPS) Secara Simultan Terhadap Harga Saham Pada Bank BUMN Yang Terdaftar Di BEI.....	71
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	73
5.1 Kesimpulan	73
5.2 Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA.....	75
LAMPIRAN	79

DAFTAR TABEL

	HALAMAN
Tabel 1.1 Salah Satu Data Bank Bumh <i>Return On Asset</i> (ROA), <i>Return On Equity</i> (ROE), <i>Earning Per Share</i> (EPS), dan Harga Saham 2017- 2022.....	4
Tabel 2.1 Penelitian Lain Terdahulu Yang Relevan	27
Tabel 3.1 Jadwal Penelitian.....	39
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Bank BUMN yang terdaftar di BEI	42
Tabel 3.3 Definisi Operasional variabel.....	46
Tabel 4.1 Data <i>Return On Asset</i> (ROA), <i>Return On Equity</i> (ROE), <i>Earning Per Share</i> (EPS), dan Harga Saham Bank BUMN yang terdaftar di BEI	56
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Menggunakan Metode Kolmogorov smirnov	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	60
Tabel 4.5 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	62
Tabel 4.6 Hasil Uji t	64
Tabel 4.7 Hasil Uji F	66
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	67

DAFTAR GAMBAR

	HALAMAN
Gambar 2.1 Gambar Kerangka Berfikir.....	37
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Dengan Menggunakan Metode Grafik P-plot	58
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	61

DAFTAR LAMPIRAN

	HALAMAN
<i>Lampiran 1</i> Data rasio keuangan <i>Return On Asset (ROA)</i> , <i>Return On Equity (ROE)</i> , <i>Earning Per Share (EPS)</i> dan Harga Saham pada Bank BUMN yang terdaftar di BEI	79
<i>Lampiran 2</i> Hasil Uji Normalitas.....	80
<i>Lampiran 3</i> Hasil Uji Multikoleonaritas.....	81
<i>Lampiran 4</i> Hasil Uji Autokorelasi.....	81
<i>Lampiran 5</i> Hasil Uji Heterokedastistisitas	81
<i>Lampiran 6</i> Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	82
<i>Lampiran 7</i> Hasil Uji t	82
<i>Lampiran 8</i> Hasil Uji F	82
<i>Lampiran 9</i> Hasil Uji Koefisien Determinasi	83

ABSTRAK

MARCELLYNA ANGGRAENI. Pengaruh *Return On Asset*, *Return On Equity*, Dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Bank Bumn Yang Terdaftar Di Bei. (Dibawah bimbingan ibu Hj. Agustina Marzuki, S.E., M.Si. Dan ibu Nyayu Khairani Putri, S.E., M.Si.)

Resiko dalam berinvestasi saham bagi para investor merupakan hal yang tidak mudah untuk dihindari, untuk menghindari hal tersebut dibutuhkan teknik analisis harga saham sebelum investasi. Yaitu teknik analisis fundamental yang digunakan sebagai alat prediksi harga saham di pasar modal. Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui pengaruh dari *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), Dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Bank BUMN Yang Terdaftar Di Bei. Variabel X (bebas) dalam penelitian ini adalah *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), Dan *Earning Per Share* (EPS) dan variabel Y (terikat) adalah Harga Saham.

Teknik analisis dalam penelitian ini adalah metode deskriptif. Populasi dalam yang digunakan dalam penelitian ini adalah Bank BUMN yang terdaftar di BEI dengan periode waktu selama enam (6) tahun yaitu 2017-2022. jumlah sampel penelitian nya yaitu enam (6) perusahaan dan menggunakan metode penentuan sampel yaitu metode sampel jenuh dengan alasan bahwa populasi kurang dari 50.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), Dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham pada Bank BUMN yang terdaftar di BEI. Kemudian secara simultan *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), Dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham pada Bank BUMN yang terdaftar di BEI.

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

ABSTRACT

MARCELLYNA ANGGRAENI. *The Effect of Return On Asset, Return On Equity, And Earning Per Share On Stock Prices At Bumn Banks Listed In Bei. (Under the guidance of Mrs. Hj. Agustina Marzuki, S.E., M.Si. And Mrs. Nyayu Khairani Putri, S.E., M.Si.)*

The risk in investing in stocks for investors is something that is not easy to avoid, to avoid this, stock price analysis techniques are needed before investment. Namely the fundamental analysis technique used as a stock price prediction tool in the capital market. This study aims to determine the effect of Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) on Stock Prices at BUMN Banks Listed in Bei. Variable X (independent) in this study is Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) and variable Y (bound) is Stock Price.

The analysis technique in this research is descriptive method. The population used in this study is BUMN Banks listed on the IDX with a time period of six (6) years, namely 2017-2022. the number of research samples is six (6) companies and uses a sampling method, namely the saturated sample method on the grounds that the population is less than 50.

The results showed that partially Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) had a significant effect on Stock Prices at BUMN Banks listed on the IDX. Then simultaneously Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) have a significant effect on Stock Prices at BUMN Banks listed on the IDX.

Keywords: Return On Assets, Return On Equity, Earning Per Share, and Stock Price.

RIWAYAT HIDUP

Marcellyna Anggraeni, dilahirkan di Desa Sinar Harapan Kec. Tungkal Jaya Kab. Musi Banyuasin pada tanggal 29 Januari 2002, anak tunggal dari Ayah Siswanto dan Ibu Siti Nurchasanah.

Lulus pendidikan dasar pada tahun 2014 di SDN Desa Sinar Harapan, kemudian lulus pendidikan sekolah menengah pertama pada tahun 2016 di SMP 3 Tungkal Jaya, dan selanjutnya melanjutkan pendidikan sekolah menengah atas dan lulus pada tahun 2019 di SMAN 1 Bayung Lencir kemudian pada tahun 2020 memasuki Fakultas Ekonomi dan Bisnis dengan Program Studi Manajemen di Universitas Tridinanti.

Palembang, 2024

Marcellyna Anggraeni

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal merupakan bagian penting dari perubahan globalisasi ekonomi yang dapat mendorong perekonomian suatu negara. Alasan utamanya adalah karena Pasar modal menjalankan fungsi keuangan dengan menyediakan dana kepada pihak yang membutuhkannya tanpa terlibat langsung dalam kepemilikan aktiva riil yang diperlukan untuk investasi.

Menurut Tandelilin (2017: 25) Pasar modal adalah tempat di mana pihak-pihak yang memiliki dana lebih banyak bertemu dengan pihak-pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjual belikan sekuritas. Berdasarkan kamus besar Bahasa Indonesia sekuritas adalah tanda utang-piutang atau kepemilikan modal, seperti obligasi, saham, reksadana dan sebagainya.

Saham merupakan salah satu sekuritas yang cukup populer dalam kalangan investor karena memberikan keuntungan yang cukup tinggi dimasa mendatang. Dengan menjadi pemegang saham investor mendapat keuntungannya melalui deviden yaitu dengan membagi laba perusahaan pada para investor, selain itu juga keuntungan dapat juga berupa *capital gain* yaitu dengan menjual harga saham yang sebelumnya sesuai kriteria kemudian menjualnya kembali dengan harga yang tinggi dan beberapa keuntungan saham lain nya.

Menurut Widayanti, et al (2017: 36) harga saham adalah harga jual yang terbentuk atas permintaan dan penawaran investor dalam pasar modal, beberapa hal yang mempengaruhi permintaan dan penawaran investor dalam modal ialah

kinerja keuangan dari penerbit saham. Semakin baik kinerja keuangan penerbit semakin tinggi ekspektasi investor terhadap keuntungan saham, namun sebaliknya semakin buruk kinerja keuangan perusahaan semakin tinggi juga resiko atau kerugian yang akan didapat oleh investor. Dengan begitu investor harus memiliki strategi dalam berinvestasi saham untuk menghindari resiko tersebut.

Berdasarkan penjelasan di atas maka untuk menghindari resiko investasi menggunakan teknik analisis fundamental sebagai acuan dalam menganalisis nilai saham. Menurut Fahmi dalam Aldini, et al (2018: 50) ada sejumlah variabel yang mempengaruhi pergerakan harga saham atau indeks harga saham. Variabel-variabel ini dapat diklasifikasikan menjadi faktor fundamental dari lingkungan internal dan faktor kondisi ekonomi dari lingkungan eksternal. Teknik analisis ini melibatkan analisis rasio dalam laporan keuangan, termasuk rasio seperti likuiditas, aktivitas, solvabilitas, dan profitabilitas. Rasio-rasio tersebut merupakan komponen penting dalam penentuan harga saham. artinya untuk menganalisis harga saham investor harus melakukan teknik fundamental dengan menganalisis rasio keuangan diantaranya adalah *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)* yang terdapat dalam laporan keuangan perusahaan.

Menurut Ardimas dan Wardoyo dalam Shenurti, et al (2022: 3) *Return on Asset (ROA)* adalah salah satu bentuk rasio profitabilitas yang dimaksudkan untuk mengukur kemampuan perusahaan atas keseluruhan dana yang ditanamkan dalam aktivitas operasi perusahaan dengan tujuan menghasilkan laba dengan memanfaatkan aktiva yang dimiliki. Dana yang ditanamkan dalam operasi

perusahaan tersebut adalah dana pemilik utama perusahaan dan para investor yang artinya jika dalam operasi perusahaannya berhasil dan menghasilkan keuntungan maka tidak hanya pemilik utama perusahaan saja yang mendapatkan keuntungan tetapi juga pemegang saham mendapat bagiannya yang dapat disebut juga deviden.

Menurut Kasmir (2017: 115) Hasil pengembalian ekuitas, juga dikenal sebagai *Return On Equity* (ROE), adalah rasio yang digunakan untuk menghitung laba bersih setelah pajak dengan modal sendiri. Dengan begitu semakin tinggi ROE maka semakin baik perusahaan mengelola modalnya untuk menghasilkan keuntungan bagi pemegang sahamnya, semakin jelas bahwa perusahaan tersebut memiliki kemampuan untuk memanfaatkan modal pemegang saham dengan efektif untuk mendapatkan keuntungan.

Menurut Kasmir (2017: 115) dapat disebut juga rasio nilai buku merupakan rasio bagaimana manajemen berhasil menghasilkan keuntungan bagi pemegang saham. Semakin besar laba bersih yang tersedia untuk setiap lembar saham yang beredar, yang menunjukkan bahwa perusahaan semakin efisien dalam menghasilkan laba dari setiap saham yang beredar.

Pada dasarnya, berinvestasi pada bank BUMN adalah pilihan investasi yang baik karena mereka menawarkan ketentuan dan keamanan bagi investornya. Hal ini didasarkan karena bank BUMN menawarkan stabilitas keuangan yang kemudian menghasilkan kepercayaan para pemegang saham, stabilitas keuangan tersebut menghasilkan kinerja keuangan yang kuat sehingga membuat harga saham menjadi meningkat, kinerja keuangan yang kuat ini terjadi karena Pemerintahan langsung terlibat dalam kebijakan dan tujuan bank dengan

mempertimbangkan manfaat dan kemajuan negara itulah sebabnya sebagian besar kepemilikan saham bank BUMN adalah Pemerintahan Indonesia, dan karena sebagian besar saham adalah milik Pemerintah Indonesia maka tentu saja dalam pembagian deviden dilakukan secara rutin untuk setiap pemegang saham. Dengan penjelasan di atas peneliti berfokus untuk meneliti pengaruh harga saham dari dari sudut profitabilitas perusahaan Bank BUMN yang terdaftar di BEI dari tahun 2017 sampai dengan 2022 yaitu selama enam (6) tahun dengan menganalisis laporan keuangannya menggunakan rasio keuangan *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS), berikut data *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) :

Tabel 1.1
Salah Satu Data Bank Bumn *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan Harga Saham 2017-2022

No	Kode Perusahaan	Tahun	ROA (%)	ROE (%)	EPS (RP)	Harga Saham
1.	BBRI	2017	2,58	17,36	235,08	3,640
		2018	2,50	19,45	120,69	3,660
		2019	2,43	16,48	272,93	4,400
		2020	1,23	9,33	192,21	4,170
		2021	1,83	10,54	138,22	4,110
		2022	2,76	16,94	336,28	4,940

Sumber: www.idx.co.id 2017-2022

Berdasarkan salah satu data bank BUMN di atas dapat disimpulkan bahwa nilai *Return On Asset* (ROA), *Return ON Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham memiliki nilai yang fluktuasi dalam perkembangannya selama enam (6) tahun berjalan.

Pada nilai tertinggi *Return On Asset* (ROA) terdapat pada tahun 2022 dengan nilai 2,76% namun sebelum nilai tertinggi itu *Return On Asset* (ROA) mengalami beberapa kali perubahan dari tahun 2017 sampai dengan tahun 2020

nilai *Return On Asset* (ROA) mengalami penurunan yang lumayan tajam yaitu dengan nilai 2,58% sampai dengan 1,23% kemudian pada tahun 2021 nilai *Return On Asset* (ROA) mengalami kenaikan kembali dengan nilai 1,83%.

Kemudian pada nilai tertinggi *Return ON Equity* (ROE) terdapat pada tahun 2018 dengan nilai 19,45% namun pada tahun selanjutnya dapat dilihat jika nilai *Return ON Equity* (ROE) beberapa kali mengalami penurunan serta kenaikan yang kurang stabil hingga tahun 2022.

Pada nilai tertinggi *Earning Per Share* (EPS) terdapat pada tahun 2016 dengan nilai Rp 336,28 namun sebelum nilai tertinggi itu dapat dilihat bahwa nilai *Earning Per Share* (EPS) beberapa kali mengalami penurunan serta kenaikan yang kurang stabil dari tahun 2017 hingga tahun 2022.

Untuk nilai tertinggi harga saham yaitu terdapat pada tahun 2022 dengan nilai Rp 4,940, sebelum tahun tersebut harga saham pada tahun 2017 sampai dengan 2019 mengalami kenaikan yang cukup baik dengan nilai Rp 3,640 sampai dengan Rp 4,400 namun pada tahun 2020 sampai dengan 2021 harga saham mulai turun kembali dengan nilai Rp 4,170 dan Rp 4,110. hingga tahun 2022 harga mulai naik kembali menjadi nilai tertinggi selama delapan tahun berjalan.

Beberapa penelitian yang berkaitan dengan topik *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) sebagai topik penelitiannya. Seperti yang dilakukan oleh Susanti, Kesuma, Maya dan Sari (2021), dengan hasil uji hipotesisnya secara parsial variabel *Return On Asset* tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap harga saham, pada variabel *Return On Equity* juga tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap harga saham, serta pada

variabel *Net Profit Margin* tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Kemudian hasil uji hipotesisnya secara simultan variabel *Return On Asset*, *Return On Equity*, dan *Net Profit Margin* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kemudian menurut Nurlia dan Juwari (2019) dengan hasil uji hipotesisnya secara parsial variabel *Return On Asset* memiliki pengaruh secara negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham, pada variabel *Return On Equity* memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham, kemudian pada variabel *Earning Per Share* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, namun pada variabel *Current Ratio* memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap harga saham. Dan kemudian hasil uji hipotesis secara simultan variabel *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Current Ratio* memiliki pengaruh secara signifikan sangat kuat berhubungan terhadap harga saham.

Dengan penjelasan dari uraian peneliti di atas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI”**.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan penjelasan dari uraian Latar Belakang di atas, maka rumusan masalah penelitian ini adalah :

1. Apakah *Return On Asset* (ROA) memiliki pengaruh secara parsial terhadap Harga Saham pada Bank BUMN yang terdaftar di BEI ?

2. Apakah *Return On Equity* (ROE) memiliki pengaruh secara parsial terhadap Harga Saham pada Bank BUMN yang terdaftar di BEI ?

3. Apakah *Earning Per Share* (EPS) memiliki pengaruh secara parsial terhadap Harga Saham pada Bank BUMN yang terdaftar di BEI ?

4. Apakah *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) memiliki pengaruh secara simultan terhadap Harga Saham pada Bank BUMN yang terdaftar di BEI ?

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan uraian rumusan masalah di atas maka tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui serta menganalisis, sebagai berikut :

1. Pengaruh *Return On Asset* (ROA) secara parsial terhadap Harga Saham pada Bank BUMN yang terdaftar di BEI.

2. Pengaruh *Return On Equity* (ROE) secara parsial terhadap Harga Saham pada Bank BUMN yang terdaftar di BEI.

3. Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) secara parsial terhadap Harga Saham pada Bank BUMN yang terdaftar di BEI.

4. Pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) secara simultan terhadap Harga Saham pada Bank BUMN yang terdaftar di BEI.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi beberapa pihak yang berkepentingan, diantaranya :

1. Bagi peneliti

Meningkatkan pengetahuan peneliti tentang *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan harga saham, serta juga dapat menerapkan apa yang dipelajari selama perkuliahan.

2. Bagi investor

Penelitian ini diharapkan menjadi sumber informasi bagi para praktisi investasi dan pra investor saat membuat keputusan investasi.

3. Bagi perusahaan

Sebagai sumber informasi kepada perusahaan agar dapat mengambil kebijakan dimasa depan dengan tepat yang kemudian dapat meningkatkan kemampuan kinerja perusahaan.

4. Peneliti lain

Sebagai sumber referensi untuk penelitian lanjutan, terutama untuk mahasiswa yang akan mempelajari bagaimana analisis rasio keuangan berdampak pada harga saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Agusiady, B. S. (2022). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Daerah Istimewa Yogyakarta: Deepublish.
- Alamsyah, M. F. (2019). Pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan dan nilai pasar terhadap harga saham pada sub sektor pertambangan logam dan mineral di bursa efek indonesia (bei). *Jurnal Manajemen*, 11(2), 170-178.
- Aldini, D. A., & Andarini, S. (2018). Pengaruh profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis Indonesia*, 8(1).
- Astawinetu, S. H. (2020). *Teori Portofolio Dan Pasar Modal Indonesia*. Surabaya: Scopindo Media Pustaka PT.
- Devi Ratna S. 2020 "PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018", Fakultas Ekonomi, Universitas Bhayangkara Surabaya
- Enterprise, J. (2018). *SPSS Komplet untuk Mahasiswa*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.
- Fatma, E. R. T. (2020). Pengaruh ROA, ROE, LDR, CAR, dan NPL terhadap harga saham (studi kasus pada perusahaan sektor perbankan yang termasuk dalam indeks LQ45 2015-2019). *Jurnal Mitra Manajemen*, 4(12), 1651-1663.
- Hermanto, A., & Ibrahim, I. D. K. (2020). Analisis Pengaruh Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER) dan Dividend Payout Ratio (DPR) terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018. *Target: Jurnal Manajemen Bisnis*, 2(2), 179-194.
- Hikmah, N., Kadir, M. A., & Sohilauw, M. I. (2022). Pengaruh Return On Assets (ROA) Terhadap Harga Saham Dengan Earning Per Share (EPS) Sebagai Variabel Intervening. *YUME: Journal of Management*, 5(3), 148-165.
- Kasmir (2017). *Pengantar Manajemen Keuangan* . Jakarta: Kencana (Divisi dari PRENAMEDIA Group).
- Malinda, M. D. (2019). *Pengantar Pasar Modal, Didesain untuk Mempelajari Pasar Modal dengan Mudah dan Praktis* . Yogyakarta: Andi.

- Mandiri Sekuritas. (2023, November 17). *Most by Mandiri Sekuritas*. Retrieved from Most by Mandiri Sekuritas Web site: <https://www.most.co.id/belajar-investasi/saham/keuntungan-dan-risiko-saham>
- Monalisa, M. (2021). Pengaruh Faktor Fundamental dan Teknikal Terhadap Harga Saham Industri Perhotelan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Movere Journal*, 3(2), 54-69.
- Nurlia, N., & Juwari, J. (2019). 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. *Jurnal GeoEkonomi*, 10(1), 57-73.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). **Buku 3 Pasar Modal Seri Literasi Keuangan Perguruan Tinggi**. In *Buku 3 Pasar Modal Seri Literasi Keuangan Perguruan Tinggi* (p. 24-25). Jakarta: ojk.
- Perdamenta, H. (2016). Laba akuntansi dan arus kas operasi terhadap perubahan harga saham pada perusahaan otomotif yang terdaftar di bursa efek indonesia (Bei). *JURNAL AKUNTANSI DAN BISNIS: Jurnal Program Studi Akuntansi*, 2(2).
- Pratama, C. A., Azizah, D. F., & Nurlaily, F. (2019). Pengaruh Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Current Ratio (CR) Dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Jakarta Islamic Index Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 –2017). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB). Prodi Ilmu Administrasi. Universitas Brawijaya*.
- Priyatno, D. (2016). **Belajar Alat Analisis Data Dan Cara Pengolahannya Dengan SPSS**. Yogyakarta: Gava Media.
- Romlah, I. F. (2021). **Analisis Data Kuantitatif Dengan Program IBM SPSS Statistic 20.0**. Daerah Istimewa Yogyakarta : Deepublish.
- Rukajat, A. (2018). **Pendekatan Kuantitatif: Quantitative Research Approach**. Daerah Istimewa Yogyakarta: Deepublish.
- Seventeen, W. L. (2021). Pengaruh Economic Value Added dan return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham pada perusahaan Investasi yang Terdaftar Di BEI Tahun 2016-2019. *JAZ: Jurnal Akuntansi Unihaz*, 4(1), 138-146.
- Shenurti, E., Erawati, D., & Kholifah, S. N. (2022). Analisis Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE) dan Corporate Social Responsibility (CSR) yang

- mempengaruhi Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, 19(01), 01-10.
- Siregar, S. A. (2022). Pengaruh Return on Asset (Roa) Dan Net Profit Margin (Npm) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bei. *Bussman Journal: Indonesian Journal of Business and Management*, 2(1), 113-125.
- Siregar, Q. R., Rambe, R., & Simatupang, J. (2021). Pengaruh Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal AKMAMI (Akuntansi Manajemen Ekonomi)*, 2(1), 17-31.
- Situmorang, R., & Sibarani, J. L. (2020). Analisis Rasio Profitabilitas Pada PT PP Properti Tbk. *Jurnal Budgeting*, 1(1), 24-31.
- Sudaryo, Y., & Widiarni, F. (2015). Analisis hubungan rasio likuiditas, dan rasio solvabilitas terhadap rasio profitabilitas pada pt telkom tbk. *Jurnal Indonesia Membangun*, 14(3), 1-23.
- Susanti, W., Kesuma, I. M., Maya, W., & Sari, N. P. R. (2021). Pengaruh Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Pertambangan Minyak Dan Gas Bumi di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018. *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 9(2), 171-182.
- Syafitri, Y., & Tamba, S. A. (2017). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013–2015. *Jurnal Kompetitif*, 6(1).
- Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal Manajemen Portofolio & Investasi*. Daerah Istimewa Yogyakarta: Kanisius PT.
- Tarjo. (2019). *Metode Penelitian Sistem 3x Baca*. Daerah Istimewa Yogyakarta: Deepublish.
- Utami, M. R., & Darmawan, A. (2018). Pengaruh DER, ROA, ROE, EPS dan MVA terhadap harga saham pada indeks saham syariah Indonesia. *Journal of Applied Managerial Accounting*, 2(2), 206-218.
- Widayanti, R., & Colline, F. (2017). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan LQ 45 Periode 2011-2015. *Bina ekonomi*, 21(1), 35-49.

- Wijaya, R. (2017). Kinerja keuangan dan ukuran perusahaan terhadap harga saham dengan kebijakan dividen sebagai variabel intervening. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 21(3), 196-234.
- Zannati, R., & Budiarti, E. (2021). Faktor fundamental kinerja keuangan terhadap harga saham Lq45. *Oikonomia: Jurnal Manajemen*, 17(2), 155-169.