

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS)  
DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP HARGA  
PASAR SAHAM PADA JENIS PERUSAHAAN  
PERTAMBANGAN BATUBARA YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**LAILI FAUZIYAH  
1114500543**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN  
PERSYARATAN MENJADI SARJANA AKUNTANSI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2020**

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS)  
DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP HARGA  
PASAR SAHAM PADA JENIS PERUSAHAAN  
PERTAMBANGAN BATUBARA YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**LAILI FAUZIYAH  
1114500543**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN  
PERSYARATAN MENJADI SARJANA AKUNTANSI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2020**

# **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS)  
DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP HARGA  
PASAR SAHAM PADA JENIS PERUSAHAAN  
PERTAMBANG BATUBARA YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi(S.Ak) pada Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia(STEI) Jakarta. Sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di Lingkungan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) dan di perguruan tinggi Lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagai mestinya.

Jakarta, 7 Maret 2020



**Laili Fauziah**

**1114500543**

## **PERSETUJUAN PEMBIMBING**

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS)  
DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP HARGA  
PASAR SAHAM PADA JENIS PERUSAHAAN  
PERTAMBANG BATUBARA YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi(S.Ak) di Program Studi S-1 Akuntansi. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI). Skripsi ini ditulis di bawah Bimbingan Yusuf Maksudi.SE.MSc dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ekonomi Indonesia (STEI).

Jakarta, 7 Maret 2020

Pembimbing

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi,



Yusuf Maksudi, S.E., M.Sc.



Siti Almurni, S.E.,M.Ak.,CADE,CAP,CAAT


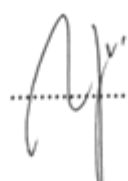
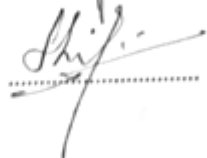
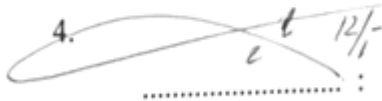
## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS)  
DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP HARGA  
PASAR SAHAM PADA JENIS PERUSAHAAN  
PERTAMBANG BATUBARA YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada Tanggal 23 April 2020 Dengan nilai **A**

**Panitia Ujian Skripsi**

1.  ..... : Siti Almurni, S.E.,M.Ak.,CADE,CAP,CAAT  
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2.  ..... : Yusuf Maksudi, S.E.,M.Sc  
(Pembimbing)
3.  ..... : Dr.SharifudinHusen M.Ak., M.Si., Ak, CA  
(Anggota Penguji)
4.  ..... : Muhammad Yusrizal,S.E., M.Si.  
(Anggota Penguji)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan kali ini disampaikan ungkapan terima kasih setulusnya kepada :

1. Bapak Yusuf Maksudi SE.,M.Sc selaku dosen pembimbing yang telah memberikan nasihat, menyediakan waktu, tenaga, pikiran, kesabaran, kritik dan saran yang telah diberikan untuk mengarahkan saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak H. Agustian Burda, BSBA., MBA selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta.
3. Bapak Drs. Ridwan Marongrong, MSc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Ibu Dr. Liez Zulfiati, S.E.,M.Si selaku Kepala Departemen Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
5. Ibu Flourien Nurul Chusnah, S.E., M.Si selaku Sekretaris Departemen Akuntansi.
6. Ibu Siti Alurni, S.E.,M,AK,CADE,CAP,CAAT selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi
7. Segenap Dosen di program studi S-1 Akuntansi STEI atas ilmu yang diberikan selama penulis menyelesaikan studi.
8. Selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas dan kritikan selama proses sidang.
9. Seluruh dosen, staf pengajar dan staf administrasi/tata usaha Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
10. Kepada kedua orang tuaku, Bapak Munaryo dan Ibu Muslichah, terima kasih banyak atas segala dukungannya selama ini baik secara materil, moril dan

do'a yang selalu dipanjatkan sehingga saya dapat menyelesaikan studi saya dan mendapatkan gelar sarjana manajemen.

11. Untuk kakak-kakakku tercinta, Mbak Muip, Mas Keliek, Mbal Lut, Mas Adit, Mbak Naim, dan adek tercinta Fandi, terimakasih banyak atas dukungan baik moril maupun materill yang serta doa yang tanpa henti dipanjatkan dalam proses penyusunan skripsi ini.
12. Untuk keponakan-keponakan tercinta, Kakak Audy, Mas Bagas. Dedek Rey, Abang Ibaad, Abang Umar, Mbak Miki, Adek Ammar, dan juga Khairul Azzam, yag selalu menjadi penyemangat dalam proses pengerjaan skripsi ini.
13. Kepada teman-temanku, Mega FitriMahdiani, Eka Lorenzia, Riza Apriyanto dan Andrew Reynaldo terima kasih atas dorongan, bantuan, semangat dan kebersamaan yang tak terlupakan selama ini.
14. Kepada Jani, Chika, Palupi, Sita dan teman-teman lainnya atas dukungan dan semangat yang tiada henti dalam penyusunan skripsi ini.
15. Pihak–pihak yang tidak bisa disebutkan namanya satu persatu yang juga ikut memberikan dorongan, bantuan dan dukungannya kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

Setelah proses penelitian ini selesai, peneliti menyadari bahwa dalam penelitian ini masih banyak kekurangan dan kelemahan baik secara penulisan maupun yang lainnya. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk menyempurnakan penelitian ini.

Jakarta, 7 Maret 2020



**LAILI FAUZIYAH**  
**Npk 1114500543**

## **HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Laili Fauziyah

NPM : 1114500543

Program Studi : S1-Akuntansi

Jenis Karya : Skripsi

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas skripsi saya yang berjudul:

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS)  
DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP HARGA  
PASAR SAHAM PADA JENIS PERUSAHAAN  
PERTAMBANG BATUBARA YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkal data (database) merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 14 Maret 2020

Yang menyatakan,



Laili Fauziyah



Laili Fauziyah NPK 1114500543 Program Studi S-1 Akuntansi	Dosen Pembimbing : Yusuf Maksudi SE.,M.Sc
<b>PENGARUH <i>EARNING PER SHARE</i> (EPS) DAN <i>RETURN ON ASSETS</i> (ROA) TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA JENIS PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA</b>	
<b>ABSTRAK</b>	
<p>Salah satu indikator utama yang menjadi acuan para investor dalam mendeteksi kelayakan sebuah investasi pasar saham adalah laba perusahaan. Laba dapat dicerminkan oleh tingkat EPS maupun ROA. Umumnya peningkatan indeks EPS dan ROA akan linear dengan peningkatan Harga Saham.</p> <p>Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membuktikan secara empiris mengenai hubungan dan pengaruh EPS dan ROA terhadap Harga Saham pada perusahaan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data panel menggunakan metode <i>purposive sampling</i> dengan kriteria: (1) Perusahaan aktif di PT Bursa Efek Indonesia (2) perusahaan yang memiliki kelengkapan informasi dan data yang dibutuhkan.</p> <p>Penelitian ini dilakukan dengan membandingkan model regresi antara (1) Ordinary Least Square (<i>common effect</i>), (2) Efek Tetap (<i>Fixed effect Model</i>) (3) Efek Random (<i>Random effect Model</i>). Dari ketiga model tersebut didapat model terbaik adalah Model Efek Tetap (<i>Fixed effect Model</i>).</p> <p>Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa EPS dan ROA memiliki hubungan yang positif terhadap Harga pasar saham dan secara simultan mempengaruhi harga pasar saham secara signifikan. Namun pada pengujian secara parsial, hanya EPS yang menunjukkan pengaruh yang signifikan, sedangkan ROA tidak.</p>	
<b>Kata Kunci :<i>Earning Per Share</i>(EPS), <i>Return On Asset</i> (ROA), Harga pasar Saham</b>	

Laili Fauziyah	Lecturer :
NPK 1114500543	Yusuf Maksudi SE.,M.Sc
Program Studi S-1 Akuntansi	
<b>THE EFFECT OF EARNING PER SHARE (EPS) AND RETURN ON ASSETS (ROA) ON STOCK MARKET PRICE ON COAL MINING COMPANIES LISTED IN THE STOCK EXCHANGE OF INDONESIA</b>	
<p><b><i>ABSTRACT</i></b></p> <p><i>One of the main indicators that serve as a reference for investors in detecting the feasibility of a stock market investment is corporate profits. Profit can be reflected by EPS and ROA levels. Generally an increase in the EPS and ROA index will be linear with an increase in Share Prices.</i></p> <p><i>The purpose of this study is to prove empirically the relationship and influence of EPS and ROA on Stock Prices on coal companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The data used in this study is panel data using a purposive sampling method with the following criteria: (1) Active companies in the Indonesia Stock Exchange (2) companies that have complete information and data needed.</i></p> <p><i>This research was conducted by comparing the regression model between (1) Ordinary Least Square (common effect), (2) Fixed effect Model (3) Random effect (Random effect Model). From the three models, the best model is the Fixed effect Model.</i></p> <p><i>The results of this study indicate that EPS and ROA have a positive relationship to the stock market price and simultaneously significantly influence the stock market price. However, in the partial test, only EPS showed significant impact, whereas ROA did not.</i></p>	
<p><b><i>Keywords :Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), Stockprice</i></b></p>	

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL .....	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....	vii
ABSTRAK .....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<b>BAB I. PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II. KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>6</b>
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu.....	6
2.2. Landasan Teori .....	8
2.2.1. Saham .....	8
2.3. Hubungan antar Variabel Penelitian .....	18
2.3.1. Hubungan antara EPS dan Harga Pasar Saham .....	18
2.3.2. Pengaruh ROA terhadap Harga Pasar Saham.....	19
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	20
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian .....	21
<b>BAB III. METODA PENELITIAN.....</b>	<b>22</b>
3.1. Strategi Penelitian.....	22
3.3.1. Jenis Penelitian .....	22

3.3.2. Metode Penelitian .....	22
3.2. Populasi dan Sampel.....	23
3.2.1. Populasi Penelitian.....	23
3.2.2. Sampel Penelitian.....	23
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data .....	24
3.3.1. Data Penelitian .....	24
3.3.2. Metoda Pengumpulan Data .....	25
3.4. Operasionalisasi Variabel.....	25
3.5. Metoda Analisis Data.....	27
3.5.1. Uji Normalitas.....	27
3.5.2. Uji Multikolonieritas .....	28
3.5.3. Uji Autokolerasi.....	29
3.5.4. Pemodelan Data Panel.....	30
3.5.5. Pemodelan Regresi Data Panel .....	31
3.5.6. Uji Parsial .....	32
3.5.7. Koefisien Determinasi( $R_2$ ) .....	32
3.6. Uji Hipotesis.....	33
3.6.1. Uji Hipotesis Uji t .....	33
3.6.2. Uji Hipotesis Uji F .....	34
<b>BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>35</b>
4.1. Gambaran Umum Data Penelitian .....	35
4.1.1. Deskripsi Data Penelitian .....	35
4.1.2. Deskripsi Sampel Penelitian .....	35
4.2. Pengujian Data .....	36
4.2.1. Uji Normalitas.....	36
4.3. Uji Multikolinearitas .....	40
4.4. Uji Autokolerasi.....	41
4.5. Metode Estimasi Data Panel.....	41
4.5.1. <i>Common Effect Model (CEM)</i> .....	41
4.5.2. <i>Fix Effect Model (FEM)</i> .....	42
4.5.3. <i>Random Effect Model (REM)</i> .....	43
4.6. Pemilihan Model Regresi Berganda.....	44

4.6.1. <i>Common Effect Model vs Fixed Effect Model</i> .....	44
4.6.2. <i>Fixed Effect Model vs Random Effect Model</i> .....	45
4.7. Uji Hipotesis.....	46
4.7.1. Uji t (parsial) variabel EPS .....	46
4.7.2. Uji t (parsial) variabel ROA .....	47
4.7.3. Uji F .....	48
4.7.4. Uji Koefisien Determinasi .....	49
4.8. Pembahasan .....	50
<b>BAB V. SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>53</b>
5.1. Simpulan .....	53
5.2. Saran .....	54
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	54
DAFTAR REFERENSI .....	55
LAMPIRAN .....	57

## DAFTAR LAMPIRAN

		<b>Halaman</b>
<b>Lampiran 1.</b>	Uji Normalitas Jarque-Berra .....	54
<b>Lampiran 2.</b>	Uji Normalitas Inverse .....	54
<b>Lampiran 3.</b>	Hasil Metode Inverse .....	55
<b>Lampiran 4.</b>	Tabel Perhitungan Metode Panel EGLS .....	57
<b>Lampiran 5.</b>	Tabel <i>Common Effect Model</i> .....	58
<b>Lampiran 6.</b>	Tabel <i>Fixed Effect Model</i> .....	58
<b>Lampiran 7.</b>	Tabel <i>Random Effect Model</i> .....	59
<b>Lampiran 8.</b>	Tabel <i>Common Effect Model vs Fixed Effect Model</i> .....	60
<b>Lampiran 9.</b>	Tabel <i>Fixed Effect Model vs Random Effect Model</i> .....	63