

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2021**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Peryaratan Memperoleh Gelar Sarjana**



**SHEFANIE MELVITA SARI**

**B1031191035**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS TANJUNGPURA  
PONTIANAK  
2023**

## PERNYATAAN BEBAS DARI PLAGIAT

Nama : Shefanie Melvita Sari  
NIM : B1031191035  
Jurusan : Akuntansi  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul proposal : Pengaruh *Return On Asset*, *Return On Equity*, Dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2021

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul tersebut di atas, secara keseluruhan adalah murni karya penulis sendiri dan bukan plagiat dari karya orang lain, kecuali bagian-bagian yang dirujuk sebagai sumber pustaka sesuai dengan panduan penulisan yang berlaku (lembar hasil pemeriksaan plagiat terlampir).

Apabila di dalamnya terbukti penulis melakukan plagiat, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis yang dapat berakibat pada pembatalan Skripsi dengan judul tersebut di atas. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pontianak, 12 Mei 2023



Shefanie Melvita Sari

B1031191035

## **PERTANGGUNGJAWABAN SKRIPSI**

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Shefanie Melvita Sari  
NIM : B1031191035  
Jurusan : Akuntansi  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Tanggal Ujian : 25 Mei 2023

Judul Skripsi:

Pengaruh *Return On Asset*, *Return On Equity*, Dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2021

Dengan ini menyatakan bahwa Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri, dan semua sumber data dan informasi baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Pontianak, 12 Mei 2023



Shefanie Melvita Sari  
NIM. B1031191035

## LEMBAR YURIDIS

Pengaruh *Return On Asset*, *Return On Equity*, Dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2021

### Penanggung Jawab Yuridis



Shefanie Melvita Sari  
B1031191035

Jurusan : Akuntansi  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Tanggal Ujian dan Komprehensif : 25 Mei 2023

### MAJELIS PENGUJI

No.	Majelis Penguji	Nama/NIP	Tgl/Bln/Thn	Tanda Tangan
1	Ketua Penguji	Rudy Kurniawan, S.E., M.Si., Ak., CA. NIP. 196808211997021003	30/05/2023	
2	Penguji 1	Nina Febriana Dosinta, S.E., M.Si NIP. 198002272006042001	30/05/2023	
3	Penguji 2	Djunita Permata Indah, S.E., M.Acc. NIP. 199106142019032019	30/05/2023	

Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat dan Lulus  
Dalam Ujian Skripsi dan Komprehensif

Poncowarno, 09 JUN 2023  
Ketua Program Studi Akuntansi



Christina Yuniya, S.E., M.Si., Ak., CA.  
NIP. 197906182002122003

## UCAPAN TERIMAKASIH

Segala puji dan syukur kepada Allah SWT. Atas segala Rahmat dan karunia-Nya sehingga skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Return On Asset, Return On Equity, Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2021*”** dapat diselesaikan dengan baik. Skripsi yang disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura.

Dalam penyusunan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari bantuan, motivasi, do’a, semangat, saran dan kritik dari berbagai pihak. Sehingga pada kesempatan ini, dengan tulus penulis ingin mengucapkan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Keluarga tercinta yaitu kedua orang tua penulis, Bapak Henky Tjhai dan Ibu Eka Nurmalasari, adik Rico Gustivan dan Shefira Febrizyasari, serta seluruh keluarga besar yang sangat penulis cintai dan sudah memberikan dukungan yang kuat serta materil maupun non materil dan tidak lupa do’anya yang tidak pernah berhenti selama penulis menjalani studi dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.
2. Prof. Dr. H. Garuda Wiko ,SH., M.Si, selaku Rektor Universitas Tanjung Pura Pontianak.
3. Ibu Dr. Barkah, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura Pontianak .
4. Ibu Dr. Nella Yantiana,S.E., M.M., Ak., CA., CMA, CPA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura Pontianak.
5. Bapak Vitriyan Espa, S.E., M.S.A., Ak., C.Ht., CA., selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura Pontianak.
6. Ibu Khristina Yunita, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura Pontianak.
7. Bapak Rudy. S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan, bimbingan, waktu, dan saran dalam penulisan skripsi ini.

8. Ibu Nina Febriana Dosinta, S.E., M.Si., selaku Dosen Penguji I yang telah memberikan waktu, bimbingan, arahan, saran dan kritik dalam penulisan skripsi ini.
9. Ibu Djunita Permata Indah, S.E.,M.Acc., selaku Dosen Penguji II yang telah memberikan waktu, bimbingan, arahan, saran dan kritis dalam penulisan skripsi ini.
10. Seluruh Dosen, Staf Pengajar, dan Civitas Akademika di Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis.
11. Sahabat-sahabat terdekat yaitu Najarul Annas, Tri Oktavadillah, Shofiy Ronna Jahrok, Asna Marina, Larissa Salsabila, dan Syakina Putri Imani yang selalu memberikan dukungan kepada penulis selama penulisan skripsi ini.
12. Teman-teman “Anak Bisnis” yaitu Agustia Ningsih, Fransisca Tan, Mulyani, dan Sofiani Calferia yang selalu menjadi teman terbaik dalam berdiskusi dan membantu selama penulisan skripsi ini dan selama perkuliahan dari semester awal hingga semester akhir.
13. Teman satu kelas Akuntansi A yang selalu membantu dan menjadi tempat berdiskusi terbaik.
14. Teman-teman Akuntansi Angkatan 2019 yang telah memberikan pengalaman yang sangat luar biasa selama perkuliahan.
15. Teman terdekat yaitu Mahadiva Edria Luqyana yang telah mendo’akan dan selalu memberikan dukungan selama penulisan skripsi ini.
16. Tuan Ananda Ariesya Putra yang selalu menemani, mendukung, dan membantu selama penulisan skripsi ini dari awal hingga akhir penulisan.
17. Teman-teman “Unisi Fam’s” yaitu Ale Syarhan, Muhammad Syafril, dan Mutiara Hasanah yang telah mendukung dan memotivasi selama penulisan skripsi ini.
18. Teman-teman “Mukbang” yaitu Sakina, Anisa Fajriyanti, Bagus Harry Priyadi, Muhammad Sodiq, Ersha Manora

19. Abang kakak senior Jurusan Akuntansi yang tidak dapat dituliskan satu persatu yang telah memberikan banyak arahan dan pengalaman mengenai dunia perkuliahan.
20. Semua pihak yang telah terlibat dan membantu dalam proses penyusunan skripsi, terima kasih atas do'a, dukungan dan kerjasamanya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan pada waktu yang tepat.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih memiliki kekurangan karena keterbatasan penulis. Dengan kerendahan hati penulis memohon maaf atas kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis sangat terbuka dalam menerima saran dan kritik yang dapat membangun dan memotivasi dari semua pihak sehingga dapat memperbaiki kesalahan dan kekurangan penulis diwaktu yang akan datang. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dalam menambah informasi, wawasan, dan ilmu pengetahuan untuk pembacanya.

Pontianak, 12 Mei 2023



Shefanie Melvita Sari

NIM.B1031191035

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2021**

Oleh :

**Shefanie Melvita Sari**

Jurusan Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Tanjungpura

**ABSTRAK**

Harga saham adalah suatu hal yang penting bagi perusahaan karena dapat mencerminkan nilai dari perusahaan tersebut. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Return On Assets*, *Return On Equity* dan *Earning Per Share*. Populasi penelitian ini berjumlah 5 perusahaan sub sektor rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012-2021. Penentuan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga memperoleh sampel sebanyak 3 perusahaan atau 30 sampel penelitian. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis deskriptif dengan analisis regresi linear berganda dan menggunakan alat bantu SPSS versi 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel *Return On Assets* berpengaruh positif terhadap harga saham, variabel *Return On Equity* berpengaruh negatif terhadap harga saham dan variabel *Earning Per Share* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Secara simultan variabel *Return On Assets*, *Return On Equity* dan *Earning Per Share* berpengaruh terhadap harga saham.

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

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2021**

**RINGKASAN**

**1. Latar Belakang**

Kontribusi Industri hasil tembakau hingga kini masih menjadi komoditas yang diminati oleh masyarakat. Tembakau merupakan produk yang bernilai tinggi sehingga berperan dalam perekonomian nasional, yaitu sebagai salah satu sumber penerimaan pemerintah, sumber devisa dan pajak (cukai), sumber pendapatan para petani dan lapangan kerja masyarakat. Salah satu industri yang berpengaruh besar terhadap tembakau yaitu rokok. Berdasarkan Laporan Direktorat Jenderal Bea dan Cukai (DJCB) Kementerian Keuangan yang menunjukkan bahwa jumlah konsumsi masyarakat terhadap rokok sebesar 356,5 miliar batang pada tahun 2019 dan 322 miliar batang pada tahun 2020. Hal ini membuktikan minat masyarakat terhadap tembakau khususnya rokok terbilang tinggi.

Pasar modal berperan sangat penting dalam pemersatu antara pihak yang menginginkan dana dengan pihak yang akan menanamkan modalnya pada perusahaan dan BEI sebagai media pertemuannya. Dalam mengembangkan usahanya perusahaan membutuhkan modal dalam jumlah yang banyak agar dapat berkembang dan tumbuh secara kompetitif.

Harga saham suatu perusahaan menggambarkan nilai perusahaan di mata publik, jika harga saham suatu perusahaan tinggi maka akan memperlihatkan kredibilitas perusahaan dan begitupun sebaliknya. Oleh sebab itu, harga saham merupakan suatu hal yang penting bagi perusahaan karena dapat mencerminkan nilai dari perusahaan tersebut. Jika pada setiap periodenya suatu perusahaan menunjukkan rasio profitabilitas dengan angka yang baik maka diartikan bahwa manajemen pada perusahaan tersebut dapat mengoptimalkan kinerja perusahaan dalam usaha mendapatkan laba. Rasio Profitabilitas yang digunakan dalam

penelitian ini adalah *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), dan *Earning per Share* (EPS).

Pada penelitian ini menggunakan variabel independen yang terdiri dari *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) yang mana peneliti ingin mengetahui apakah terdapat pengaruh terhadap variabel dependen yaitu harga saham. Berdasarkan pada uraian latar belakang, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh *Return On Asset* (ROA) ,*Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2021”.

## **2. Rumusan Masalah**

1. Apakah *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia ?
2. Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia ?
3. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia ?
4. Apakah *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara bersama-sama terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia ?

## **3. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan permasalahan penelitian yang dikemukakan , maka dapat dirumuskan tujuan penelitian sebagai berikut :

1. Untuk menguji pengaruh *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk menguji pengaruh *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.

3. Untuk menguji pengaruh *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.
4. Untuk menguji pengaruh *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.

#### **4. Metode Penelitian**

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode analisis deskriptif dengan analisis regresi linear berganda menggunakan *software* SPSS versi 25. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan sub sektor rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012-2021. Sampel penelitian ini diambil menggunakan metode *purposive sampling* sehingga menghasilkan 30 sampel penelitian.

#### **5. Hasil dan Pembahasan**

- a. Hasil pengujian hipotesis secara parsial menunjukkan bahwa variabel *Return On Assets* (ROA) memiliki nilai koefisien regresi positif dan berpengaruh terhadap harga saham. Hasil yang positif ini dapat meningkatkan daya tarik perusahaan kepada investor terhadap perusahaan tersebut sehingga variabel *Return On Assets* (ROA) ini berpengaruh terhadap harga saham.
- b. Hasil pengujian hipotesis secara parsial menunjukkan bahwa variabel *Return On Equity* (ROE) memiliki nilai koefisien regresi negatif dan tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hasil yang negatif ini artinya perusahaan tidak dapat memanfaatkan modalnya sendiri serta menghasilkan suatu laba yang maksimal sehingga variabel *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap harga saham.
- c. Hasil pengujian hipotesis secara parsial menunjukkan bahwa variabel *Earning Per Share* (EPS) memiliki nilai koefisien regresi negatif dan tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hasil yang negatif ini dapat dikatakan bahwa investor akan mengalami kesulitan dalam mengetahui prospek

*earning* perusahaan pada masa yang akan datang sehingga variabel *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh terhadap harga saham.

- d. Hasil pengujian hipotesis secara simultan menunjukkan bahwa variabel *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) memiliki pengaruh terhadap harga saham. Hasil ini menunjukkan jika terjadi perubahan secara bersama-sama pada variabel *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) maka akan mempengaruhi performa perusahaan dalam menghasilkan laba sebagai evaluasi para *stakeholders*.

## **6. Kesimpulan dan Implikasi Penelitian**

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat 1 faktor yang mempengaruhi tingkat harga saham yaitu *Return On Assets* (ROA). Dari empat hipotesis yang diajukan terdapat 2 hipotesis yang diterima dan 2 hipotesis yang ditolak. Adapun hipotesis yang diterima yaitu variabel *Return On Assets* (ROA) dan variabel *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) secara simultan berpengaruh terhadap harga saham. Hasil ini diharapkan dapat menambah wawasan Hasil ini diharapkan dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan sebelum mengambil keputusan untuk berinvestasi. Dalam penelitian berikutnya diharapkan untuk dapat menambah variabel penelitian.

## DAFTAR ISI

JUDUL .....	i
PERNYATAAN BEBAS DARI PLAGIAT .....	ii
PERTANGGUNGJAWABAN SKRIPSI .....	iii
LEMBAR YURIDIS .....	iv
UCAPAN TERIMAKASIH.....	v
ABSTRAK .....	viii
RINGKASAN .....	ix
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR .....	xvii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1.Latar Belakang.....	1
1.2.Rumusan Masalah .....	5
1.3.Tujuan Penelitian.....	5
1.4.Kontribusi Penelitian.....	6
1.4.1.Kontribusi Teoritis.....	6
1.4.2.Kontribusi Praktis .....	6
1.5.Gambaran Kontekstual Penelitian .....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1.Landasan Teori .....	7
2.1.1.Teori Sinyal (Signalling Theory).....	7
2.1.2.Pasar Modal .....	7
2.1.3.Laporan Keuangan.....	8
2.1.4.Rasio Profitabilitas.....	9
2.1.5.Return On Assets (ROA) .....	9
2.1.6.Return on Equity (ROE) .....	10
2.1.7.Earning Per Share (EPS).....	11
2.1.8.Harga Saham.....	11
2.1.9.Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham .....	12
2.2.Kajian Empiris.....	13

2.3.Kerangka Konseptual dan Hipotesis Penelitian .....	21
2.3.1.Kerangka Konseptual.....	21
2.3.2.Hipotesis Penelitian .....	21
BAB III METODE PENELITIAN.....	25
3.1.Bentuk Penelitian.....	25
3.2.Tempat dan Waktu Penelitian .....	25
3.3.Data.....	25
3.4.Populasi dan Sampel.....	26
3.5.Variabel Penelitian .....	27
3.5.1.Variabel Independen .....	27
3.5.2.Variabel Dependen .....	28
3.6.Metode Analisis.....	28
3.6.1.Uji Statistik Deskriptif.....	28
3.6.2.Uji Asumsi Klasik.....	28
3.6.3.Uji Hipotesis .....	30
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	32
4.1.Hasil Penelitian.....	32
4.1.1.Deskripsi Objek Penelitian .....	32
4.1.2.Analisis Statistik Deskriptif.....	33
4.1.3.Uji Asumsi Klasik.....	35
4.1.4.Pengujian Hipotesis .....	41
4.1.5.Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t) .....	42
4.1.6.Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	44
Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	44
4.1.7.Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	45
4.2.Pembahasan .....	45
4.2.1.Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham.....	46
4.2.2.Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham.....	48
4.2.3.Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham.....	49
4.2.4.Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) , <i>Return On Equity</i> (ROE) dan <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham.....	51

BAB V PENUTUP.....	52
5.1Kesimpulan.....	52
5.2.Implikasi Penelitian.....	54
5.3.Keterbatasan Penelitian .....	54
5.4.Rekomendasi .....	55
DAFTAR PUSTAKA .....	56
LAMPIRAN .....	63

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1	Penelitian Terdahulu .....	14
Tabel 3. 1	Data Perusahaan Sub Sektor Rokok Yang Terdaftar di BEI .....	26
Tabel 4. 1	Kriteria Sampel Penelitian .....	32
Tabel 4. 2	Sampel Perusahaan Penelitian .....	33
Tabel 4. 3	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	33
Tabel 4. 4	Hasil Uji Normalitas Statistik ( <i>Kolmogorov- Smirnov</i> ).....	36
Tabel 4. 5	Hasil Uji Durbin Watson.....	38
Tabel 4. 6	Hasil Uji Multikolinearitas .....	39
Tabel 4. 7	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	40
Tabel 4. 8	Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	41
Tabel 4. 9	Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t) .....	43
Tabel 4. 10	Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	44
Tabel 4. 11	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	45
Tabel 4. 12	Ringkasan Hasil Penelitian .....	46

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual .....	21
Gambar 4. 1 Grafik Hasil Uji Normalitas (P-Plot) .....	37

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1. Latar Belakang**

Kontribusi Industri hasil tembakau hingga kini masih menjadi komoditas yang diminati oleh masyarakat. Pada saat ini, terdapat banyak jenis tembakau yang ada di Indonesia seperti tembakau rakyat, tembakau besuki, tembakau lumajang, tembakau deli, tembakau vorstenlanden, dan tembakau virginia. Menurut Kementerian Keuangan Republik Indonesia (2021) penerimaan cukai hasil tembakau tumbuh signifikan sebesar 73,92 persen secara tahunan. Tembakau merupakan produk yang bernilai tinggi sehingga berperan dalam perekonomian nasional, yaitu sebagai salah satu sumber penerimaan pemerintah, sumber devisa dan pajak (cukai), sumber pendapatan para petani dan lapangan kerja masyarakat (Ningsih,2017).

Salah satu industri yang berpengaruh besar terhadap tembakau yaitu rokok. Rachmat (2010) mengungkapkan daun tembakau dan rokok menjadi produk utama dari tembakau yang dipasarkan. Berbagai jenis tembakau yang terdapat dalam satu batang rokok menciptakan aroma dan rasa yang diperoleh memiliki kekhasan tersendiri sehingga memenuhi selera konsumen perokok (Tistosastro & Murdiyati, 2010). Berdasarkan Laporan Direktorat Jenderal Bea dan Cukai (DJCB) Kementrian Keuangan yang menunjukkan bahwa jumlah konsumsi masyarakat terhadap rokok sebesar 356,5 miliar batang pada tahun 2019 dan 322 miliar batang pada tahun 2020. Hal ini membuktikan minat masyarakat terhadap tembakau khususnya rokok terbilang tinggi.

Menurut Egam, Ilat & Pangerapan (2017) pasar modal berperan sangat penting dalam pemersatu antara pihak yang menginginkan dana dengan pihak yang akan menanamkan modalnya pada perusahaan dan BEI sebagai media pertemuannya. Dalam mengembangkan usahanya perusahaan membutuhkan modal dalam jumlah yang banyak agar dapat berkembang dan tumbuh secara kompetitif. Ada beberapa penyebab yang mendorong suatu perusahaan dalam menawarkan sahamnya kepada masyarakat luar seperti mencari modal tambahan agar kapasitas produksinya yang terbatas dapat bertambah, memperbaiki struktur modal

perusahaan dan memperluas daerah pemasaran. (Samsul,2006). Kondisi seperti ini secara bersamaan akan berdampak terhadap aktivitas pasar modal selanjutnya sehingga mengakibatkan turun naiknya jumlah dari penawaran dan permintaan saham di bursa dan akibatnya berpengaruh pada perubahan harga saham itu sendiri.

Pada tahun 2019 total perusahaan-perusahaan yang telah terdaftar pada Bursa Efek Indonesia berjumlah 657 emiten, terhitung semenjak berdirinya BEI tahun 1977 ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)) . Salah satu sektor yang terdapat di Bursa Efek Indonesia adalah sub sektor industri rokok. Sumbangan sektor industri rokok meliputi pendapatan negara, komoditas penting bagi petani dan penyerapan tenaga kerja ([kemenperin.go.id](http://kemenperin.go.id)). Di Indonesia ada 5 perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu PT HM Sampoerna Tbk, PT Bentoel Internasional Investama Tbk ( sudah delisting dari Bursa Efek Indonesia), PT Gudang Garam Tbk (GGRM), PT Wismilak Inti Makmur Tbk (WIIM), dan PT Indonesia Tobacco.

Harga saham suatu perusahaan menggambarkan nilai perusahaan di mata publik, jika harga saham suatu perusahaan tinggi maka akan memperlihatkan kredibilitas perusahaan dan begitupun sebaliknya. Oleh sebab itu, harga saham merupakan suatu hal yang penting bagi perusahaan karena dapat mencerminkan nilai dari perusahaan tersebut. Perubahan harga saham menjadi soal yang penting bagi para investor dalam pasar saham dikarenakan harga saham menjadi salah satu indikator indikator keberhasilan perusahaan dan harga saham yang tinggi juga dapat memperlihatkan kredibilitas perusahaan (Sartono.2011). Semakin tinggi harga saham suatu perusahaan juga mencerminkan pengelolaan perusahaan tersebut yang semakin baik. Dalam situasi semacam ini akan meningkatkan kepercayaan para investor dari perusahaan. Jika investor yang membeli saham semakin banyak maka harga saham akan naik dan sebaliknya harga saham akan semakin turun apabila jumlah orang yang menjual saham terhitung banyak.

Contoh yang terdapat pada PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk (HMSP) dan PT Gudang Garam Tbk (GGRM) yang turun pada zona merah pada penutupan perdagangan pada bulan Maret tahun 2021 (Fernando, 2021). Saham HMSP turun ke 3,51% ke Rp.1.375 per saham. Nilai pada transaksi saham produsen brand rokok Sampoerna U-Mild ini senilai Rp. 3,51%. Dalam laporan keuangan yang

diterbitkan pada website Bursa Efek Indonesia (BEI), manajemen HMSP melaporkan laba bersih yang didistribusikan kepada pemilik entitas induk sepanjang tahun 2020 sebesar Rp. 8,58 triliun. Nilai tersebut terhitung turun sebesar 37,95% dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun sebelumnya Rp. 13,72 triliun. Sedangkan untuk saham GGRM sudah turun secara drastis senilai 62,58% ke posisi penutupan perdagangan di level Rp. 37.775 per unit ( Putra, 2021). Saham-saham pada perusahaan rokok selalu nyaris terkoreksi saat pemerintah mengeluarkan rencana kenaikan tarif cukai rokok. Melemahnya harga saham rokok merupakan tindakan dari pelaku pasar terhadap kebijakan kenaikan cukai rokok pada tahun-tahun sebelumnya. Para pengusaha akan merasakan pembebanan dari kenaikan cukai rokok pada sisi profitnya. Perusahaan rokok akan terus berinovasi agar dapat mempertahankan bisnisnya di era gempuran menurunnya harga saham. Dengan demikian setiap perusahaan sudah pasti membutuhkan penyajian laporan keuangan secara jelas dan menyajikan informasi dari harga saham yang menggambarkan keadaan yang sebenarnya dalam perusahaan (Qorinawati & Adiwibowo , 2019).

Laporan keuangan merupakan penerapan pertanggungjawaban perusahaan kepada pihak yang memiliki suatu kepentingan terhadap laporan keuangan tersebut. Laporan keuangan menjadi media informasi yang meringkas seluruh kegiatan perusahaan serta merupakan sketsa dalam bentuk kinerja dalam mengelola sumber daya yang dipercayakan kepadanya. Kinerja keuangan dinilai sangat penting, karena berpengaruh serta dapat digunakan sebagai alat untuk mengetahui apakah perusahaan tersebut mengalami peningkatan atau sebaliknya (Zuliarni,2012). Kinerja keuangan diperhitungkan dari laporan keuangan, melalui laporan keuangan investor dapat mengetahui kinerja keuangan perusahaan melalui rasio-rasio keuangan. Jenis- jenis rasio yang sering digunakan adalah rasio aktivitas, rasio solvabilitas, rasio profitabilitas, rasio pasar dan rasio likuiditas.

Rasio profitabilitas merupakan rasio yang diperlukan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan bagi suatu perusahaan (Hikmah,2018). Jika pada setiap periodenya suatu perusahaan menunjukkan rasio profitabilitas dengan angka yang baik maka diartikan bahwa manajemen pada

perusahaan tersebut dapat mengoptimalkan kinerja perusahaan dalam usaha mendapatkan laba. Rasio profitabilitas yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Return on Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), dan *Earning per Share* (EPS). *Return On Assets* berfungsi sebagai pengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba perusahaan berdasarkan aktiva yang dimiliki perusahaan tersebut. *Return On Asset* (ROA) merupakan selisih antara total aktiva dengan pendapatan bersih. Semakin tinggi *Return On Asset* (ROA) dalam menghasilkan laba menunjukkan semakin baiknya kinerja keuangan perusahaan sehingga mempengaruhi harga saham perusahaan. *Return On Equity* (ROE) juga dapat mempengaruhi harga saham. *Return On Equity* merupakan rasio yang digunakan dalam mengukur seberapa banyaknya keuntungan yang akan menjadi hak milik modal sendiri atau saham (Ardiyanto, Wahdi, & Santoso, 2020). *Return On Equity* (ROE) yang semakin tinggi membuktikan bahwa kinerja perusahaan semakin baik dalam mengatur modalnya dalam menghasilkan keuangan bagi pemegang saham. *Earning Per Share* (EPS) merupakan rasio antara laba bersih setelah pajak dengan jumlah lembar saham (Darmadji & Fakhuddin, 2006). Informasi dari *Earning Per Share* dalam suatu perusahaan menunjukkan besarnya laba bersih perusahaan yang dapat dibagikan untuk semua pemegang saham perusahaan. *Earning Per Share* (EPS) perusahaan yang tinggi menunjukkan bahwa semakin banyak investor yang berminat membeli saham tersebut sehingga mengakibatkan harga saham akan tinggi ( Dharmastuti, 2004).

Pada penelitian ini menggunakan variabel independen yang terdiri dari *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) yang mana peneliti ingin mengetahui apakah terdapat pengaruh terhadap variabel dependen yaitu harga saham. Berdasarkan pada uraian latar belakang, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2021”.

## 1.2. Rumusan Masalah

1. Apakah *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia ?
2. Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia ?
3. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia ?
4. Apakah *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara bersama-sama terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia ?

## 1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan permasalahan penelitian yang dikemukakan , maka dapat dirumuskan tujuan penelitian sebagai berikut :

1. Untuk menguji pengaruh *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk menguji pengaruh *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.
3. Untuk menguji pengaruh *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.
4. Untuk menguji pengaruh *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.

#### **1.4. Kontribusi Penelitian**

Penelitian ini diharapkan dapat berkontribusi praktis bagi:

##### **1.4.1. Kontribusi Teoritis**

Untuk menambah pengetahuan dan wawasan penulis dalam mengembangkan kemampuan pada bidang penelitian tentang *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham

##### **1.4.2. Kontribusi Praktis**

###### 1. Bagi Penelitian Selanjutnya

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi tambahan referensi bagi penelitian selanjutnya dengan menambah variabel yang merupakan faktor internal dan eksternal yang mempengaruhi harga saham, karena masih banyak faktor pengaruh yang tidak digunakan dalam penelitian ini dan untuk melihat seberapa jauh berpengaruh terhadap harga saham pada Perusahaan Sub Sektor Rokok yang ada di Bursa Efek Indonesia.

###### 2. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan investor dapat menjadikan informasi ROA, ROE dan EPS untuk menilai kinerja keuangan suatu perusahaan dan dapat melihat harga saham perusahaan sebelum berinvestasi.

###### 3. Universitas

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi tambahan referensi dan wawasan bagi mahasiswa yang akan melakukan penelitian mengenai *Return On Asset*, *Return On Equity* dan *Earning Per Share*, khususnya mahasiswa Akuntansi S-1

#### **1.5. Gambaran Kontekstual Penelitian**

Dalam penelitian ini berdasarkan Perusahaan Sub Sektor Rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, untuk melihat pengaruh *Return On Asset*, *Return On Equity*, dan *Earning Per Share* perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia terhadap harga saham yang memiliki dampak dan pengamatan hasil yang relevan.