

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* , *EARNING PER SHARE* , DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA



Oleh :

**AGNES ALFIYAH
NPM: 19.1.02.11790**

Program Studi : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2022

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* , *EARNING PER SHARE* , DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu
Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan**

Oleh:

**AGNES ALFIYAH
NPM: 19.1.02.11790**

SEKOLAH TINGGI EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2022

**PENGARUH RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE, DAN
PRICE EARNING RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**AGNES ALFIYAH
NPM: 19.1.02.11790**

**Telah dipertahankan di depan
Tim Penguji pada 25 April 2023**

Susunan Tim Penguji :

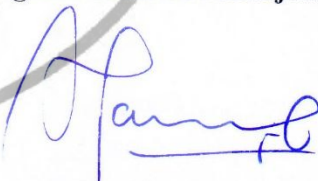
**Ketua : Dr. Nur Laily, M.Si.
Anggota : 1. Dr. Dewi Urip Wahyuni, S.Pd., M.Pd., S.E., M.M.
2. Krido Eko Cahyono, SE., M.M.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :**

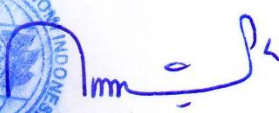
Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen


Krido Eko Cahyono, SE., M.M.


Dr. Suwitho, M.Si.

Ketua STIESIA


Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya :

Nama : **Agnes Alfiah**

NPM : **19.1.021.1790**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* , *EARNING PER SHARE* , DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 25 Maret 2023, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulisan lain, yang saya akui seolah – olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa membelikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal diatas tersebut, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan sekolah tinggi ilmu ekonomi indonesi (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 25 Maret 2023

Yang membuat pernyataan,



Agnes Alfiah

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Agnes Alfiah
NPM : 19.1.02.11790
Program studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya , 08 Mei 2001
Agama : Islam
Jumlah Saudara/ Anak ke : 2/1
Alamat Rumah : Jl. Kalibokor 2 no 30 a, Surabaya
Status : Belum menikah

B. ORANG TUA

Nama : Anisah Hajar M
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Kalibokor 2 no 30 a, Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : -

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Kertajaya X/216 Surabaya tahun 2012
2. Tamat SMP di SMP Al – Jihad Surabaya tahun 2015
3. Tamat SMK di SMK Negeri 10 Surabaya tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2019-2023	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2019	PT. Infinity Plus Solution	-	Telemarketing
2020	PT. Development Property Syariah	-	Admin
2021	CV. Grosir Sepeda Surabaya / Universal Bike HQ	-	Admin Digital

Dibuat dengan sebenarnya

Agnes Alfiah

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran kepada Allah SWT dengan segala Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Penulisan skripsi ini digunakan untuk memenuhi salah satu syarat guna menyelesaikan program studi Strata satu (S-1) dan dapat memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Untuk mewujudkan skripsi ini, tidak terlepas dari pengarahan dan bimbingan serta saran dari beberapa orang-orang terdekat dan banyak pihak sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin menghantarkan segala ucapan terima kasih dan penghargaan kepada :

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Krido Eko Cahyono, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang dengan sabar memberikan arahan, motivasi dan bimbingan selama proses penulisan skripsi ini.
4. M. Jamil, S.E.,M.M. selaku dosen wali SMX-1 yang memberi bimbingan dan pengarahan selama masa perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu dosen serta staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu dalam penyusunan skripsi ini dengan melalui perkuliahan.
6. Kepada orang tua saya Rony Widiyanto.E dan Anisah Hajar.M yang selalu memotivasi, mendoakan dan memberikan bantuan dalam pendidikan yang saya tempuh hingga sampai pada tahap ini.

7. Kepada kakak – kakak sepupu dan adik saya yang selalu memberikan saya motivasi dan dukungan kepada saya hingga pengerjaan skripsi ini selesai semoga mendampingi selamanya.
8. Kepada teman perjuangan lulus di kampus saya Oktavia, dan Novita yang selalu memberi dukungan serta semangat dan telah berkontribusi sedikit banyak dalam penulisan skripsi ini sehingga dapat diselesaikan.
9. Kepada sahabat sekilas info saya, Zaffri, Fiqih, Noval, Nisa, Shofi dan Ifa yang selalu menemani dan memberi dukungan serta doa sehingga mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini.
10. Seluruh teman-teman kelas SMX-1 angkatan 2019 terima kasih atas dukungan moral dari kalian semua sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu namanya, yang telah banyak membantu memberikan bantuan serta dukungan selama proses pengerjaan penulisan skripsi ini, saya ucapkan banyak terima kasih. Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti menyadari bahwa masih banyak kekurangan, untuk itu dengan segala kerendahan hati mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, harapan saya skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan bagi para pembaca, terima kasih.

Surabaya, 25 Maret 2023

Agnes Alfiah

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB 2 TINJAUAN TEORITIS DAN HIPOTESIS	Error! Bookmark not defined.
2.1 Tinjauan Teoritis.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Investasi	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 Laporan Keuangan	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 Return On Equity (ROE)	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 Earning Per Share (EPS).....	Error! Bookmark not defined.
2.1.6 Price Earning Ratio (PER).....	Error! Bookmark not defined.
2.1.7 Pengaruh Antar Variabel	Error! Bookmark not defined.
2.1.8 Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
2.2 Rerangka Konseptual.....	Error! Bookmark not defined.

BAB 3 METODE PENELITIAN.....	Error! Bookmark not defined.
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.1.1 Jenis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.1.2 Populasi (Objek) Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.2.1 Jenis Data	Error! Bookmark not defined.
3.2.2 Sumber Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.3 Teknik Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.3 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.	Error! Bookmark not defined.
3.3.1 Variabel Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.2 Variabel Independen.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.3 Variabel Dependen	Error! Bookmark not defined.
3.4 Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.4.1 Analisis Regresi Linier Berganda	Error! Bookmark not defined.
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.3 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	Error! Bookmark not defined.
3.4.4 Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.1 Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	Error! Bookmark not defined.
4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.3 Perhitungan Variabel Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.4 Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
4.1.5 Analisis Regresi Linier Berganda	Error! Bookmark not defined.
4.1.6 Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.7 Uji Kelayakan Model (<i>Uji Goodnes of Fit</i>) ...	Error! Bookmark not defined.
4.2 Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.

5.1 Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2 Keterbatasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.3 Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Tabel

Halaman

Tabel 1 Harga Saham (dalam Rupiah)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 2 Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3 Daftar Perusahaan Asuransi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4 Kriteria Pengambilan Populasi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5 Daftar Perusahaan Kriteria Populasi Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 6 Hasil Perhitungan Return On Equity Perusahaan Asuransi Tahun 2017 - 2021	Error! Bookmark not defined.
Tabel 7 Data Perhitungan Earning Per Share Perusahaan Asuransi Tahun 2017 - 2021	Error! Bookmark not defined.
Tabel 8 Data Perhitungan Price Earning Ratio Perusahaan Asuransi Tahun 2017 - 2021	Error! Bookmark not defined.
Tabel 9 Data Perhitungan Harga Saham (Closing Price) Perusahaan Asuransi periode 2017 - 2021	Error! Bookmark not defined.
Tabel 10 Hasil Uji Statistik Deskriptif sebelum <i>Outlier</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 11 Hasil Uji Statistik Deskriptif Setelah <i>Outlier</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 12 Hasil Uji Statistik Analisis Regresi Linier Berganda	Error! Bookmark not defined.
Tabel 13 Hasil Uji Statistik Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	Error! Bookmark not defined.

Tabel 14 Uji Multikolinearitas Sebelum *Outlier* .Error! Bookmark not defined.

Tabel 15 Uji Multikolinearitas Sesudah *Outlier* ..Error! Bookmark not defined.

Tabel 16 Hasil Uji Autokorelasi setelah *Outlier*..Error! Bookmark not defined.

Tabel 17 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)...Error! Bookmark not defined.

Tabel 18 Hasil Uji F setelah *Outlier*Error! Bookmark not defined.

Tabel 19 Hasil Hipotesis (Uji t)Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1 Rerangka Konseptual	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2 Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 3 Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4 Uji Heteroskedastisitas (<i>Scatterplot</i>) setelah <i>Outlier</i>	Error! Bookmark not defined.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1 JADWAL PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 2 PERHITUNGAN <i>RETURN ON EQUITY</i> PERUSAHAAN ASURANSI PERIODE 2017-2021.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 3 PERHITUNGAN <i>EARNING PER SHARE</i> PERUSAHAAN ASURANSI PERIODE 2017-2021.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 4 PERHITUNGAN PRICE EARNING RATIO PERUSAHAAN ASURANSI PERIODE 2017-2021.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 5 DATA HARGA SAHAM PERUSAHAAN ASURANSI PERIODE 2017-2021	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 6 Hasil Analisis Deskriptif Sebelum <i>Outlier</i>	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 7 Hasil Analisis Deskriptif Setelah <i>Outlier</i>	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas Non Parametik Kolmogorov Smirnov (K-S)	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 9 Grafik Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinearitas Sebelum <i>Outlier</i>	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 11 Hasil Uji Multikolinearitas Setelah <i>Outlier</i> ...	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 12 Hasil Uji Autokorelasi (Durbin-Watson)	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas (<i>Scatterplot</i>) ...	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 14 Hasil Uji Regresi Linier Berganda ..	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 15 Hasil Uji Kelayakan Model	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 16 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 17 Hasil Pengujian Hipotesis (Uji t).....	Error! Bookmark not defined.

ABSTRAK

Kinerja keuangan merupakan gambaran kondisi keuangan perusahaan pada suatu periode tertentu menyangkut aspek penghimpunan dana maupun penyaluran dana, yang biasanya diukur dengan menggunakan rasio keuangan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui, menguji dan menganalisis pengaruh Return On Equity, Earning Per Share, Price Earning Ratio terhadap harga saham pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2017-2021 sebanyak 8 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan menggunakan teknik sampling jenuh yang terdapat di Non-Probability sampling yaitu semua populasi dijadikan sampel. Metode penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dengan menggunakan aplikasi SPSS23.

Dari hasil penelitian menunjukkan, bahwa *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, *Return On Equity* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap harga saham Perusahaan asuransi tahun 2017-2021.

Kata kunci: *Return On Equity, Earning Per Share, Price Earning Ratio, dan Harga Saham.*

ABSTRACT

Financial performance is a description of the company's financial condition in a certain period regarding aspects of raising funds and channeling funds, which are usually measured using financial ratios. This research aimed to find out, examine, and analyze the effect of Return On Equity, Earning Per Share, and Price Earning Ratio on the stock price of the Insurance companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). Moreover, the population was 8 insurance companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) 2017-2021. Furthermore, the data collection technique used a saturated sampling technique. The sampling technique used non-probability sampling i.e., all the population used as the research sample. Additionally, the data analysis technique used multiple linear regression with SPSS 23.

The result indicated that Earning Per Share as well as Price Earning Ratio had a positive significant effect on the stock price of the Insurance companies 2017-2021. On the other hand, Return On Equity had a negative and insignificant effect on the stock price of the Insurance companies 2017-2021.

Keywords: *Return On Equity, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Stock Price*



