

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* DAN *RETURN ON EQUITY*  
TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Kasus Pada Perusahaan *Financials* Sektor Perbankan Yang  
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia )**



Skripsi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada  
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sintuwu Maroso

Oleh :  
Rafael Reymizard Rompas

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS SINTUWU MAROSO**

**2024**

**Rafael Reymizard Rompas, 92011404122085, PENGARUH *RETURN ON ASSET* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan *Financials* Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). Pembimbing 1 Ilyas Martunus dan pembimbing 2 Irma Mbae**

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Asset* dan *Return On Equity* terhadap harga saham secara simultan maupun parsial pada perusahaan *financials* sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan pada penelitian ini merupakan data sekunder. Populasi pada penelitian ini sebanyak 47 perusahaan yang telah terdaftar di BEI, berdasarkan metode *purposive sampling* jumlah sampel pada penelitian ini sebanyak 10 perusahaan perbankan dengan periode selama 4 tahun terhitung dari 2020-2023. Metode analisis data yang digunakan pada penelitian ini menggunakan analisis deskriptif, uji asumsi klasik dan uji hipotesis dengan bantuan alat analisis Spss 25.

Berdasarkan hasil analisis koefisien korelasi hubungan antara variabel independen dan dependen yaitu 0,616 yang artinya variabel independen memiliki hubungan yang kuat terhadap variabel dependen. Pada uji koefisien determinasi pengaruh variabel ROA dan ROE terhadap harga saham sebesar 34,5% dan sisanya 65,5% dipengaruhi oleh variabel lain. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan *Return On Asset* dan *Return On Equity* berpengaruh signifikan terhadap harga saham karena nilai sig.  $0,000 < 0,05$ . Secara parsial *Return On Asset* berpengaruh signifikan terhadap harga saham karena nilai sig.  $0,036 < 0,05$ . Dan *Return On Equity* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham karena nilai sig.  $0,000 < 0,05$ .

Kata kunci : *Return On Asset*, *Return On Equity*, Harga Saham



vRafael Reymizard Rompas, NPM: 92011404122085, **The Influence of Return On Asset and Return On Equity on Stock Prices (Case Study of a Banking Sector Financials Company Listed on the Indonesian Stock Exchange)**. Supervised by Ilyas Maturmus and Irma Mbae.

### ABSTRACT

This research aims to find out the influence of Return On Assets and Return On Equity on share prices simultaneously or partially in banking sector financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The data used in this research is secondary data. The population in this study was 47 companies that were registered on the IDX, based on the purposive sampling method, the number of samples in this study was 10 banking companies with a 4-year period starting from 2020-2023. The data analysis method used in this research uses descriptive analysis, classical assumption testing and hypothesis testing with the help of the SPSS 25 analysis tool.

Based on the results of the correlation coefficient analysis of the relationship between the independent and dependent variables, it is 0.616, which means the independent variable has a strong relationship with the dependent variable. In the coefficient of determination test, the influence of the ROA and ROE variables on share prices was 34.5% and the remaining 65.5% was influenced by other variables. The results of this research show that simultaneously Return On Assets and Return On Equity have a significant effect on stock prices because the sig.  $0.000 < 0.05$ . Partially Return On Assets has a significant effect on stock prices because the sig value.  $0.036 < 0.05$ . And Return On Equity partially has a significant effect on stock prices because the sig value.  $0.000 < 0.05$ .

**Keywords:** *Return On Assets, Return On Equity, Share Prices*

## DAFTAR ISI

|  |      |
|--|------|
| HALAMAN JUDUL .....  | i    |
| HALAMAN PERSETUJUAN .....                                  | ii   |
| HALAMAN PENGESAHAN .....                                   | iii  |
| ABSTRAK .....  | iv   |
| HALAMAN PERNYATAAN.....                                    | vi   |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....                                 | vii  |
| KATA PENGANTAR.....  | viii |
| DAFTAR ISI .....   | x    |
| DAFTAR TABEL .....   | xiii |
| DAFTAR GAMBAR .....  | xiv  |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                      | xv   |
| BAB 1 PENDAHULUAN .....                                    | 1    |
| 1.1 Latar Belakang Masalah.....                            | 1    |
| 1.2 Rumusan Masalah.....                                   | 5    |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                                | 5    |
| 1.4. Manfaat Penelitian .....                              | 6    |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PIKIR DAN HIPOTESIS..... | 7    |
| 2.1 Tinjauan Pustaka .....                                 | 7    |
| 2.1.1 Harga Saham.....                                     | 7    |
| 2.1.2 Jenis-Jenis Harga Saham .....                        | 7    |
| 2.1.3 Nilai Harga Saham .....                              | 9    |
| 2.1.4 Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Harga Saham .....   | 10   |
| 2.1.5 Return On Asset .....                                | 12   |
| 2.1.6 Return On Equity .....                               | 13   |
| 2.2 Penelitian Terdahulu.....                              | 14   |
| 2.3 Kerangka Pikir .....                                   | 15   |
| 2.4 Hipotesis .....  | 16   |

|   |    |
|---|----|
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....              | 17 |
| 3.1 Tempat Dan Waktu Penelitian.....            | 17 |
| 3.2 Metode Penelitian .....                     | 17 |
| 3.3 Jenis Data Dan Sumber .....                 | 17 |
| 3.4 Teknik Pengumpulan Data.....                | 18 |
| 3.4 Populasi Dan Sampel .....                   | 18 |
| 3.4.1 Populasi .....                            | 18 |
| 3.4.2 Sampel .....                              | 19 |
| 3.5 Teknik Analisis.....                        | 20 |
| 3.5.1 Analisis Linear Berganda.....             | 20 |
| 3.5.2 Uji Analisis Deskriptif.....              | 21 |
| 3.5.3 Uji Asumsi Klasik .....                   | 21 |
| 3.6 Uji Hipotesis .....                         | 24 |
| 3.6.1 Uji Signifikan.....                       | 24 |
| 3.6.2 Uji Signifikan Parameter Individual ..... | 24 |
| 3.6.3 Koefisien Determinasi.....                | 25 |
| 3.6.4 Koefisien Korelasi.....                   | 26 |
| 3.7 Definisi Oprasional Variabel.....           | 26 |
| 3.7.1 Return On Asset .....                     | 26 |
| 3.7.2 Return On Equity .....                    | 26 |
| 3.7.3 Harga Saham.....                          | 27 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....               | 28 |
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....        | 28 |
| 4.1.1 Uji Asumsi Kalsik .....                   | 32 |
| 4.1.1.1 Uji Normalitas.....                     | 32 |
| 4.1.1.2 Uji Multikolinearitas .....             | 32 |
| 4.1.1.3 Uji Heteroskedisitas .....              | 33 |
| 4.1.1.4 Uji Autokorelasi .....                  | 34 |

|   |    |
|---|----|
| 4.1.2 Analisis Deskriptif.....                        | 34 |
| 4.1.3 Analisis Linear Berganda.....                   | 36 |
| 4.1.4 Uji Hipotesis .....                             | 37 |
| 4.1.4.1 Koefisien Korelasi.....                       | 37 |
| 4.1.4.2 Koefisien Determinasi .....                   | 37 |
| 4.1.4.3 Uji F.....                                    | 38 |
| 4.1.4.4 Uji T.....                                    | 38 |
| 4.2 Pembahasan .....                                  | 39 |
| 4.2.1 Pengaruh ROA dan ROE Terhadap Harga Saham ..... | 39 |
| 4.2.2 Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham .....         | 40 |
| 4.2.3 Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham.....          | 40 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....                       | 42 |
| 5.1 Kesimpulan.....                                   | 42 |
| 5.2 Saran.....  | 43 |
| DAFTAR PUSTAKA.....                                   | 44 |
| LAMPIRAN .....  | 46 |

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang Masalah**

BEI atau Bursa Efek Indonesia adalah lembaga yang menyelenggarakan dan menyediakan sistem dan sarana untuk mempertemukan penawaran jual dan beli efek, yaitu aset yang dijual belikan untuk tujuan investasi. BEI berperan penting dalam mendukung pertumbuhan ekonomi nasional, karena dapat meningkatkan stok modal, produktivitas, dan kapasitas produksi di berbagai sektor, memberikan sumber pendanaan jangka panjang yang terjangkau, meningkatkan literasi dan inklusi keuangan masyarakat, serta berkontribusi pada pendapatan nasional melalui pembayaran dividen, capital gain, bunga, imbal hasil, pajak, dan retribusi.

Salah satu sektor yang aktif di pasar modal Indonesia adalah sektor perbankan. sektor ini terdiri dari emiten yang bergerak di bidang jasa keuangan, baik konvensional maupun syariah. Dilansir dari [keuangan.kontan.co.id](http://keuangan.kontan.co.id) Menurut Senior Vice President Lembaga Pengembangan Perbankan Indonesia (LPPI) Trioksa Siahaan, kinerja perbankan tumbuh luar biasa disebabkan pandemi Covid-19 mereda, dengan adanya berbagai stimulus yang diberikan oleh pemerintah untuk menggerakkan ekonomi. Saham-saham dari bank-bank besar seperti Bank Mandiri, Bank BRI, dan Bank BCA telah mengalami kenaikan harga yang signifikan. Hal ini membuat perbankan menjadi salah satu sektor yang menarik di mata investor.

Bagi seorang investor, penting untuk memperoleh informasi terkait dengan perubahan harga saham agar dapat membuat keputusan yang tepat dalam memilih

saham perusahaan. salah satu faktor yang mendukung sentimen investor pada perusahaan adalah kewajaran harga saham. Untuk menghindari kerugian dalam investasi saham, investor perlu memperoleh informasi yang akurat tentang kewajaran harga saham agar dapat membuat keputusan yang tepat.

Seorang investor sebelum memutuskan melakukan investasi pada suatu perusahaan, tentu harusnya melakukan analisis laporan keuangannya. "...Analisis laporan keuangan merupakan alat yang digunakan dalam memahami masalah dan peluang yang terdapat dalam laporan keuangan" (Martunus, 2023). Hal ini perlu dilakukan agar terhindar dari kerugian akibat pemilihan saham yang memiliki kondisi keuangan yang buruk.

Oleh karena itu untuk memastikan apakah kinerja keuangan itu baik atau buruk perlunya analisis dengan menggunakan analisis rasio keuangan seperti *Return On Asset* (ROA). Return on Asset mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih berdasarkan tingkat aset tertentu (Hanafi, 2008). Rasio ini yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba atas aktiva perusahaan. *Return On Asset* harus menjadi bagian dari pertimbangan investor sebelum menginvestasi pada suatu saham, sebab *Return On Asset* adalah efektivitas perusahaan untuk mendapatkan keuntungan dari asetnya.

Selain *Return On Asset* yang paling umum digunakan dalam mengukur kinerja keuangan perusahaan yaitu *Return On Equity*. Menurut kasmir (2014) *Return On Equity* adalah rasio profitabilitas yang menunjukkan efisiensi perusahaan untuk menghasilkan laba yang bisa didapatkan bagi pemegang saham. *Return On Equity*



yang tinggi mencerminkan laba perusahaan tersebut juga tinggi yang pada akhirnya dapat memberikan pengaruh positif terhadap saham. Kenaikan *Return On Equity* memberi indikasi pengembalian modal investor akan tinggi, sehingga hal ini membuat ketertarikan pada investor untuk membeli saham. Berdasarkan Penelitian Simbolon et al.(2020) secara parsial *Return On Asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Return on Equity* tidak berpengaruh signifikan, namun secara simultan *Return On Asset* dan *Return On Equity* tidak berpengaruh.

Berikut ini adalah perkembangan harga saham perusahaan perbankan yang terjadi dalam 4 tahun terakhir dapat dilihat dalam tabel 1.1:

**Tabel 1.1**  
**Perkembangan dan perubahan ROA, ROE dan harga saham**

| NO | Kode Emiten | Return On Asset |      |      |      | Return On Equity |       |       |       | Harga Saham |      |      |      |
|----|-------------|-----------------|------|------|------|------------------|-------|-------|-------|-------------|------|------|------|
|    |             | Tahun           |      |      |      | Tahun            |       |       |       | Tahun       |      |      |      |
|    |             | 2020            | 2021 | 2022 | 2023 | 2020             | 2021  | 2022  | 2023  | 2020        | 2021 | 2022 | 2023 |
| 1  | BBRI        | 1.16            | 1.83 | 2.76 | 3.08 | 8,13             | 10,54 | 16,94 | 19,09 | 4170        | 4110 | 4940 | 5725 |
| 2  | BBNI        | 1.14            | 1.79 | 1.86 | 1.98 | 9.73             | 14.61 | 13.22 | 14.24 | 6175        | 6750 | 9225 | 5750 |
| 9  | BMRI        | 1.19            | 1.77 | 2.26 | 2.76 | 9.49             | 13.75 | 17.82 | 20.89 | 6325        | 7025 | 9925 | 6050 |
| 10 | BBCA        | 2.52            | 2.56 | 3.10 | 3.13 | 14.70            | 15.50 | 18.43 | 20.06 | 6770        | 7300 | 8550 | 9400 |

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

Berdasarkan tabel 1.1 menunjukkan harga saham perusahaan sektor perbankan mengalami fluktuasi. Adapun kenaikan pada ROA dan ROE pada perusahaan namun tidak sejalan dengan kenaikan pada harga saham perusahaan perbankan. Hal ini terjadi pada PT Bank Rakyat Indonesia Tbk, (BBRI) di tahun 2020-2021 ROA

dan ROE naik akan tetapi harga saham turun, pada PT Bank Nasional Indonesia Tbk, (BBNI) di tahun 2022-2023 ROA dan ROE mengalami kenaikan akan tetapi harga saham menurun, adapun kenaikan ROA dan penurunan ROE di tahun 2021-2022 akan tetapi harga saham tetap mengalami kenaikan, pada PT Bank Mandiri Tbk. (BMRI) di tahun 2022-2023 ROA dan ROE naik akan tetapi harga saham turun, dan berbeda dari perusahaan sebelumnya pada PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) yang dapat diketahui bahwa seiring meningkatnya ROA dan ROE harga saham ikut meningkat.

Adapun hasil penelitian dari Arifiani (2019) *Return On Asset* berpengaruh terhadap harga saham namun *Return On Equity* secara parsial tidak berpengaruh pada harga saham. Dan secara simultan berpengaruh pada harga saham. Pada penelitian Anggraini et al.(2020) ROA dan ROE berpengaruh signifikan terhadap harga saham baik secara parsial dan simultan. Dan Hasil pada penelitian dari Antika (2023) *Return On Asset* Tidak berpengaruh signifikan, dan *Return On equity* berpengaruh signifikan.

Berdasarkan uraian diatas penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul **“Pengaruh Return On Asset, Return On Equity Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Financials Sektor Bank Yang Terdaftar Di BEI)”**

## **1.2 Rumusan masalah**

Berdasarkan Latar belakang diatas, maka dapat dirumuskan sebagai berikut:

- 1.2.1 Apakah *Return on asset* dan *Return On Equity* secara simultan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan *financials* sektor perbankan yang terdaftar di BEI?
- 1.2.2 Apakah *Return on asset* secara parsial berpengaruh terhadap harga saham perusahaan *financials* sektor perbankan yang terdaftar di BEI?
- 1.2.3. Apakah *Return on Equity* secara parsial berpengaruh terhadap harga saham perusahaan *financials* sektor perbankan yang terdaftar di BEI?

## **1.3 Tujuan Penelitian**

Tujuan Penelitian ini adalah :

- 1.3.1 Untuk mengetahui pengaruh *Return on asset* dan *Return On Equity* secara simultan terhadap harga saham perusahaan *financials* sektor perbankan yang terdaftar di BEI.
- 1.3.2. Untuk mengetahui pengaruh *Return on asset* secara parsial terhadap harga saham terhadap harga saham perusahaan *financials* sektor perbankan yang terdaftar di BEI.
- 1.3.3. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity* secara parsial terhadap harga saham terhadap harga saham perusahaan *financials* sektor perbankan yang terdaftar di BEI.

#### **1.4 Manfaat Penelitian**

Penelitian ini dapat bermanfaat :

- 1.4.1 Bagi Perusahaan, sebagai bahan masukan dan informasi tambahan seberapa signifikan pengaruh ROA dan ROE terhadap harga saham.
- 1.4.2 Bagi Universitas Sintuwu Maroso, bisa di jadikan referensi kepada mahasiswa yang akan melakukan penelitian pada Bursa Efek Indonesia
- 1.4.3 Bagi peneliti, ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sintuwu Maroso Poso.

## DAFTAR PUSTAKA

- Antika, D., & Afiqoh, N. W. (2023). JRAM (Jurnal Riset Akuntansi Multiparadigma) Pengaruh ROA, ROE, dan PER Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Multiparadigma*, 10(1), 40–49.  
<https://jurnal.uisu.ac.id/index.php/JRAM>
- Arifin, Ali. 2004. *Membaca Saham*. Andi. Yogyakarta
- Darmadji, T. dan F. H. M. (2011). *Pasar Modal Di Indonesia* (Edisi Ketiga.). Salemba Empat.
- Ghozali, Imam. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23*. (Edisi 8.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- \_\_\_\_\_ (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hair, Jr. , J. F. , et. al. (2011). *Multivariate Data Analysis* (Fifth Edition). PrenticeHall, Inc.
- Hanafi, M. M. (2008). *Manajemen Keuangan* (Edisi 1). BPFE.
- Ilyas Martunus, R. R. (2023). Analisis Kinerja Keuangan Pemerintah Daerah Kabupaten Poso Ditinjau dari Kemampuan Perolehan Pendapatan Asli Daerah. *Jurnal EkoMen*, 23(2).
- Jogiyanto. (2008). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Edisi Ketiga). BPFE.
- Kasmir. (2014). *Analisa Laporan Keuangan*. Raja Grafindo Persada.
- Kinanti. 2014. “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Real Estate dan Properti Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2008-2011”. Skripsi Akuntansi. Universitas Sumatera Utara, Medan.
- Program, R. A., Manajemen, S., Stieb, B., & Mandiri, P. (n.d.). *PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA) DAN RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM BERDASARKAN CLOSING PRICE (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)*.
- Sallimah, alifatus. (2020). *PENGARUH ROA, NPM, DER, DAN EPS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUBSEKTOR PERKEBUNAN DI BURSA EFEK INDONESIA*.
- Sartono. (2008). *Manajemen Keuangan: Teori dan Aplikasi*. : BPFE.
- Simbolon, T. S., & Sudjiman, P. E. (2020). *PENGARUH ROA DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Semen di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)*.
- Sugiyono. (2010). *Metode Penelitian Pendidikan: Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.

Syamsuddin, L. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan: Vol. Cetakan Kesebelas* (Edisi Baru,). Raja Grafindo persada.

Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi* (Edisi Pertama). KANISIUS.

Widoatmodjo, S. (2012). *Cara Sehat Investasi Di Pasar Modal*. Alex Media Komputindo.