PENGARUH RETURN ON ASET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE) DAN EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

Nella Simangunsong¹, Lastiar Nathalia Manurung², Toman Sony Tambunan³

nella.simangunsong@student.uhn.ac.id¹, lastiar.nathalia@student.uhn.ac.id²,

toman.tbn@gmail.com³

Universitas HKBP Nommensen Medan

ABSTRAK

Abstrak: Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui “Pengaruh Return on Asset, Return On Equity, dan Earning Per Share terhadap Harga Saham pada perusahaan sektor Otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019”. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu data laporan keuangan pada perusahaan sektor otomotif dan komponen, yang dapat diakses melalui www.idx.co.id. Analisis data yang digunakan adalah regresi data panel yang terdiri dari data cross section dan time series. Model regresi data panel yang dipilih melalui pengujian pada uji Chow dan uji Lagrange Multiplier adalah Random Effect Model. Berdasarkan hasil pengujian yang dilakukan pada uji t parsial, variabel Return On Asset berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan Return On Equity berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, dan Earning Per Share berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Pada uji F simultan Return On Asset, Return On Equity dan Earning Per Share berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil pengujian koefisien determinasi (Adjusted R-square) antara variabel independen Return on Asset, Return On Equity, dan Earning Per Share menerangkan variabel dependen harga saham sebesar 0,405943 atau 40,5943% dan sisanya sebesar 59,4057% dipengaruhi oleh variabel-variabel lain diluar variabel penelitian yang digunakan dalam model regresi data panel.

Kata Kunci: Return on Asset, Return On Equity, Earning Per Share dan Harga Saham.

PENDAHULUAN

Pada era globalisasi saat ini, hampir semua negara memberikan perhatian besar terhadap pasar modal karena memiliki peranan strategis bagi penguatan ketahanan ekonomi suatu negara. Pasar modal memiliki peran penting bagi perekonomian sebuah negara karena pasar modal sendiri mempunyai fungsi penting, yaitu sebagai sarana pendanaan usaha atau sebagai sarana bagi perusahaan untuk memperoleh berupa dana dari investor. Pasar modal secara umum adalah suatu tempat bertemunya para penjual dan pembeli untuk bagi investor (pemilik dana) dalam menanamkan modalnya (Kasmir, 2017:184)

Di Bursa Efek Indonesia ada banyak pilihan untuk berinvestasi, salah satunya sektor industri manufaktur sub sektor otomotif dan komponen. Perusahaan otomotif dan komponen merupakan salah satu kategori industri di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang mempunyai peluang untuk tumbuh dan berkembang. Salah satu investasi yang sedang diminati oleh para investor saat ini adalah melakukan investasi di pasar modal. Perusahaan-perusahaan otomotif dan komponen mulai menarik perhatian investor untuk berinvestasi melalui jual beli saham di pasar modal.

Harga saham merupakan harga suatu saham yang terjadi dipasar bursa pada saat tertentu yang ditentukan oleh pelaku pasar dan ditentukan oleh permintaan dan penawaran saham yang bersangkutan dipasar modal (Jogiyanto, 2015). Semakin tinggi harga saham maka akan semakin tinggi pula nilai perusahaan, naik turunnya harga saham suatu perusahaan erat kaitannya dengan naik turunnya nilai perusahaan dimata pasar.

Return On Asset (ROA) merupakan rasio yang menunjukkan hasil atas jumlah aktiva yang digunakan dalam menghasilkan laba perusahaan (Kasmir, 2017:201). Return On Equity (ROE) digunakan untuk memperkirakan efektivitas perusahaan didalam menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan ekuitas yang dimilikinya. Earning Per Share (EPS) atau pendapatan perlembar adalah bentuk pemberian keuntungan yang diberikan kepada para pemegang saham dari setiap lembar yang dimiliki (Fahmi, 2016:97).

METODOLOGI

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Metode penelitian kuantitatif merupakan penelitian yang mementingkan adanya variabel-variabel sebagai objek penelitian dan variabel-variabel tersebut harus didefinisikan dalam bentuk operasional.

Dalam penelitian ini metode pengumpulan data yang digunakan adalah dengan cara dokumentasi, yaitu penulis melakukan pengumpulan atau mendokumentasikan data skunder yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia. Data skunder yang didapat berupa laporan keuangan dan harga saham perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen periode 2015-2019 dengan mengakses web situs www.idx.co.id dan www.yahoofinance.com.

Dalam metode estimasi model regresi dengan menggunakan data panel dapat dilakukan melalui tiga pendekatan, yaitu Model Pooled (Cammon Effect Model), Model Efek Tetap (Fixed Effect Model), dan Model Efek Acak (Random Effect Model). Persamaan model regresi data panel dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$Y_{it} = \alpha + \beta^1 X_{1it} + \beta^2 X_{2it} + \beta^3 X_{3it} + \epsilon_i$$

HASIL DAN PEMBAHASAN STRATEGI MANJEMEN

Langkah selanjutnya adalah menganalisis data tersebut menggunakan analisis uji beda rata-rata dengan bantuan laptop menggunakan program SPSS. Maka Uji Beda rata-rata tersaji pada tabel dibawah ini:

Uji signifikansi parsial (Uji t)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.829060	0.300151	2.762148	0.0104
ROA	-0.527715	0.154680	-3.411654	0.0021
ROE	0.445850	0.123296	3.616093	0.0013
EPS	-0.003241	0.001175	-2.758290	0.0105
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0.000000	0.0000
Idiosyncratic random			0.827864	1.0000
Weighted Statistics				
R-squared	0.405943	Mean dependent var		0.500402

Adjusted R-squared	0.337398	S.D. dependent var	0.961423
S.E. of regression	0.782602	Sum squared resid	15.92413
F-statistic	5.922277	Durbin-Watson stat	2.332876
Prob(F-statistic)	0.003212		

Unweighted Statistics

R-squared	0.405943	Mean dependent var	0.500402
Sum squared resid	15.92413	Durbin-Watson stat	2.332876

Sumber: Pengolahan data menggunakan E-Views 9, 2022

Dari hasil penelitian data panel diatas nilai koefisien variabel Return On Asset sebesar -0,527715 dan nilai probabilitas signifikan 0,0021. Dan Dari hasil penelitian data panel diatas nilai koefisien variabel Return On Equity sebesar 0,445850 dan nilai probabilitas signifikan 0,0013.

Uji Signifikansi Simultan (Uji F)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.829060	0.300151	2.762148	0.0104
ROA	-0.527715	0.154680	-3.411654	0.0021
ROE	0.445850	0.123296	3.616093	0.0013
EPS	-0.003241	0.001175	-2.758290	0.0105

Effects Specification

	S.D.	Rho
Cross-section random	0.000000	0.0000
Idiosyncratic random	0.827864	1.0000

Weighted Statistics

R-squared	0.405943	Mean dependent var	0.500402
Adjusted R-squared	0.337398	S.D. dependent var	0.961423
S.E. of regression	0.782602	Sum squared resid	15.92413
F-statistic	5.922277	Durbin-Watson stat	2.332876
Prob(F-statistic)	0.003212		

Unweighted Statistics

R-squared	0.405943	Mean dependent var	0.500402
Sum squared resid	15.92413	Durbin-Watson stat	2.332876

Sumber: Pengolahan data menggunakan E-Views 9, 2022

Koefisien Determinasi bertujuan untu mengukur seberapa besar kemampuan model dalam menerangkan variabel-variabel terikat. Nilai koefisien determinasi dapat dilihat pada tabel dibawah ini.

Koefisien Determinasi

Weighted Statistics

R-squared	0.405943	Mean dependent var	0.500402
Adjusted R-squared	0.337398	S.D. dependent var	0.961423
S.E. of regression	0.782602	Sum squared resid	15.92413
F-statistic	5.922277	Durbin-Watson stat	2.332876
Prob(F-statistic)	0.003212		

Unweighted Statistics

R-squared	0.405943	Mean dependent var	0.500402
Sum squared resid	15.92413	Durbin-Watson stat	2.332876

Sumber: Pengolahan data menggunakan E-Views 9, 2022

Dari tabel diatas, dapat dilihat bahwa nilai Koefisien Determinasi (Adjusted R-Square) antara variabel independen Return On Asset, Return On Equity, dan Earning Per Share sebesar 0,405943 atau 40,5943%. Nilai R2 tersebut besar meunjukkan kemampuan variabel sangat kuat. Artinya kemampuan variabel independen Return On Asset, Return On Equity, dan Earning Per Share menerangkan variabel dependen harga saham sebesar 40,5943%, sementara sisanya sebesar 59,405% dipengaruhi oleh variabel-variabel lain diluar variabel penelitian yang digunakan dalam model regresi data panel.

Hasil penelitian ini dapat dilihat pada tabel di atas, bahwa Return On Asset (ROA) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Dikatakan berpengaruh negatif karena nilai koefisien variabel Return On Asset sebesar -0,527715 menunjukkan apabila Return On Asset meningkat sebesar 1%, maka harga saham menurun sebesar 0,527715 atau 52,7715%. Dan nilai signifikan variabel Return On Asset (X1) sebesar $0,0021 < 0,05$, maka H1 diterima dan H0 ditolak artinya Return On Asset memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham.

Hasil ini mendukung hasil penelitan terdahulu yaitu Pande Widya Rahmadewi (2018) dengan judul penelitian “Pengaruh EPS, CR, Dan ROE Terhadap Harga Saham Perusahaan Otomotif dan Komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.”

Hasil penelitian ini dapat dilihat pada tabel 4.11 di atas, bahwa Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), dan Earning Per Share (EPS) sacara simultan atau bersama-sama memiliki pengaruh signifikan terhadap harga Saham. Taraf signifikan $0,003212 < 0,05$. Dengan demikian, hal ini menunjukkan bahwa hipotesis H1 diterima dan H0 ditolak

KESIMPULAN

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui bagaimana pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), dan Earning Per Share (EPS) terhadap harga saham perusahaan otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Pengujian dilakukan dengan pemilihan model regresi data panel yang digunakan dan pengujian hipotesis. Populasi dalam penelitian ini adalah 12 perusahaan otomotif dan komponen yang terdaftar di BEI, sedangkan sampel sebanyak 6 perusahaan selama periode 2015-2019. Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan peneliti, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut.

- Return On Asset (ROA) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
- Return On Equity (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
- Earning Per Share (EPS) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
- Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), dan Earning Per Share (EPS) secara simultan atau bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

DAFTAR PUSTAKA

- Arif, Ramli. (2020). Pengaru ROA, ROE, EPS Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Semen di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018. Skripsi. Universitas Muhammadiyah Makassar.
- Ekawati, Suryani dan Tri Yunita. (2020). Pengaruh ROA, ROE, dan EPS Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Transportasi, Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen, Vol. 9, No. 3.
- Erida Sri Wulandari, Dkk. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Harga Saham Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, Jurnal Akuntansi dan Sistem Teknologi Informasi, Vol. 16, No. 02.
- Irham, Fahmi. 2016. Pengantar Manajemen Keuangan. Bandung: Alfabeta.
- Kasmir. 2017. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Rajawali Pers.
- Monika, Melinda. (2021). Pengaruh ROA, ROE, dan EPS Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif & Komponen Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020. Skripsi. Universitas Tridinanti Palembang.
- Nanang, Martono. 2016. Metode Penelitian Kuantitatif: Analisis Isi dan Analisis Data Sekunder. Jakarta: Rajawali Pers.
- Novia Dwi Permatasari, Dkk. (2019). Return On Asset, Return On Equity, Earning Per Share Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Jasa di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Edunomika, Vol. 03, No. 03.
- Ramhadewi, Pande Widya, Dkk. (2018). Pengaruh Earning Per Share, Price Earning Ratio, dan Return On Equity Terhadap Harga Saham di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Manajemen Unud, Vol. 7, No. 4.
- Sudarno. 2012. Metodologi Penelitian. Depok: Rajawali Pers.
- Sugiono. 2016. Statistik Untuk Penelitian. Bandung: Alfabeta.
- . 2018. Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung: Alfabeta.
- Sujatmiko, Wasis. (2019). Pengaruh Return On Equity, Return On Asset, dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi. Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.
- Wahyudiono, Bambang. 2014. Mudah Membaca Laporan Keuangan. Jakarta: Raih Asa Sukses.