



**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS),
PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ45 BURSA EFEK
INDONESIA SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Disusun Oleh

URFATIN UFFI NISA'

NIM : 2019-11-457

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2023**



**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS),
PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ45 BURSA EFEK
INDONESIA SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh :

URFATIN UFFI NISA'

NIM. 2019-11-457

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2023**

**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS),
PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ45 BURSA EFEK
INDONESIA SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19**

Nama : Urfatin Uffi Nisa'
NIM : 201911457
Program Studi : Manajemen

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus,

Mengetahui,
Ketua Program Studi



(Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M)
NIDN. 0024037701

Pembimbing I



(Dr. Dwi Soegiarto, S.E., M.M)
NIDN. 0620117103

Mengetahui,



(Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M)
NIDN. 0616077304

Pembimbing II



(Keke Tamara Fahira, S.E., M.M)
NIDN. 0630109701

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

"Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri."

(Q.S Ar-Ra'd: 11)

"Untuk masa-masa sulitmu, biarlah Allah yang menguatkanmu. Tugasmu hanya berusaha agar jarak antara kamu dengan Allah tidak pernah jauh"

Kita di ajarkan untuk melihat kebawah agar kita mudah bersyukur atas apa yang kita dapatkan hari ini, sesekali saja melihat keatas untuk memotivasi agar kita bisa terus tumbuh menjadi lebih baik setiap harinya.

PERSEMBAHAN

1. Kedua orang tuaku yang selalu menjadi penyemangat serta memberi dukungan dan doa.
2. Dosen pembimbingku yang dengan sabar membimbing hingga menyelesaikan skripsi ini.
3. Sahabat dan rekan seperjuangan yang selalu memberikan motivasi dalam mengerjakan skripsi.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah swt yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayahnya kepada penulis, tak lupa shalawat serta salam penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW yang selalu menjadi panutan untuk umat muslim dan muslimat, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ45 BURSA EFEK INDONESIA SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19”**.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat guna menyelesaikan jenjang Strata satu (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis telah mendapatkan bimbingan, arahan, serta bantuan dari orang-orang hebat yang selalu menjadi penyemangat dan menjadi alasan penulis untuk kuat. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus
2. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
4. Dr. Dwi Soegiarto S.E., M.M dan Keke Tamara Fahira S.E., M.M selaku dosen pembimbingan yang telah meluangkan waktu, memotivasi, memberikan

bimbingan, pengetahuan, serta arahan kepada penulis sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik

5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis
6. Kedua orang tua saya (Masrifin dan Munawaroh) orang hebat yang selalu menjadi penyemangat penulis serta yang tiada henti-hentinya memberikan kasih sayang dengan penuh cinta dan selalu memberikan motivasi. Terima kasih untuk semuanya berkat do'a dan dukungan ayah dan ibu, penulis bisa berada dititik ini.
7. Saudara kandung kakak Almh. Elli yafit vivia wati dan adek Alm. Ahmad fauwid fahril sudah menjadi orang baik, penyemangat dan panutan, terimakasih dan sayangku untuk kalian.
8. Usman Ismail yang selalu menemani dan membantu dalam proses penyusunan skripsi hingga selesai.
9. Sahabat-sahabatku Intan Puspita Rini, Delvia Okti Alfionita, Ardita Neta Andriani, Anggi Eka Oktavia, Sita Rahayu Noor Aini, Fauziah Faramitha dan Anis Melawati.

Semoga dibalik ketidaksempurnaan skripsi ini masih bisa bermanfaat bagi pembaca dan menjadi bahan untuk penelitian selanjutnya.

Kudus,

Urfatin Uffi Nisa'
201911457

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS),
PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ45 BURSA EFEK
INDONESIA SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19**

URFATIN UFFI NISA'

2019-11-457

Pembimbing : 1. Dr. Dwi Soegiarto, S.E., M.M

2. Keke Tamara Fahira, S.E., M.M

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *return on equity*, *earning per share*, dan *price earning ratio* terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 BEI sebelum dan setelah pandemi Covid-19. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder pada laporan keuangan perusahaan. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 45 perusahaan dan sampel 22 perusahaan. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan deskriptif, uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heterokedastisitas, uji autokorelasi, uji t parsial, uji normalitas *shapiro wilk* dan uji *wilcoxon* dengan bantuan SPSS versi 26. Hasil penelitian menunjukkan *return on equity* tidak berpengaruh terhadap harga saham sebelum covid-19, *earning per share* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham sebelum covid-19, *price earning ratio share* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham sebelum covid-19, *return on equity* tidak berpengaruh terhadap harga saham setelah covid-19, *earning per share* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham setelah covid-19, *price earning ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham setelah covid-19, adanya perbedaan harga saham sebelum dan setelah pandemi covid-19.

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

THE EFFECT OF RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS), PRICE EARNING RATIO (PER) ON STOCK PRICE OF COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE LQ45 INDEX BEFORE AND DURING PANDEMI COVID-19

URFATIN UFFI NISA'

2019-11-457

Preceptor : 1. Dr. Dwi Soegiarto, S.E., M.M

2. Keke Tamara Fahira S.E., M.M

***MURIA KUDUS UNIVERSITY
STUDY PROGRAM MANAGEMENT FACULTY OF ECONOMICS AND
BUSINESS***

ABSTRACTION

This study aims to analyze the effect of return on equity, earnings per share, and price earning ratio on stock prices in companies listed on the LQ45 IDX before and after the Covid-19 pandemic. This research is a quantitative study using secondary data on the company's financial statements. The population in this study were 45 companies and 22 companies as a sample. The sampling technique in this study used purposive sampling. Data analysis techniques in this study used descriptive, normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test, autocorrelation test, partial t test, Shapiro Wilk normality test and Wilcoxon test with the help of SPSS version 26. The results showed that return on equity has no effect on stock prices before covid-19, earnings per share has a significant positive effect on stock prices before covid-19, price earning ratio share has a significant positive effect on stock prices before covid-19, return on equity has no effect on stock prices after covid-19, earnings per share has an effect significantly positive on stock prices after covid-19, price earning ratio has a significant positive effect on stock prices after covid-19, there is a difference in stock prices before and after the covid-19 pandemic.

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

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	8
1.3 Perumusan Masalah	9
1.4 Tujuan Penelitian	10
1.5 Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Teori pensinyalan (<i>Signaling theory</i>).....	13
2.2 Laporan Keuangan	14
2.3 Saham.....	14
2.4 Harga Saham.....	17
2.5 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	21
2.6 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	22
2.7 <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	24
2.8 Pengaruh Antar Variabel.....	26
2.8.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	26
2.8.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	27
2.8.3 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham	28
2.9 Tinjauan Penelitian Terdahulu	31
2.10 Kerangka Pemikiran Teoritis	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Rancangan Penelitian.....	36
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	36
3.2.1 Variabel Penelitian.....	36

3.2.2	Definisi Operasional Variabel.....	37
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	39
3.3.1	Jenis Data.....	39
3.3.2	Sumber Data.....	39
3.4	Populasi dan Sampel.....	40
3.4.1	Populasi.....	40
3.4.2	Sampel.....	40
3.5	Pengumpulan Data.....	42
3.6	Pengolahan Data.....	43
3.7	Analisis Data.....	43
3.7.1	Statistik Deskriptif Sebelum dan Selama Covid-19.....	43
3.7.2	Uji Asumsi Klasik Sebelum dan Selama Covid-19.....	44
3.7.3	Analisis Linier Berganda Sebelum dan Selama Covid-19.....	46
3.7.4	Uji Hipotesis.....	47
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	52
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	52
4.2	Penyajian Data.....	69
4.3	Analisis Data.....	72
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif sebelum pandemi covid-19.....	72
4.3.2	Uji Asumsi Klasik sebelum pandemi covid-19.....	75
4.3.3	Analisis Statistik Deskriptif Selama Pandemi Covid-19.....	79
4.3.4	Uji Asumsi Klasik selama pandemi covid-19.....	81
4.3.5	Uji Regresi Linier Berganda Sebelum Pandemi Covid-19.....	84
4.3.6	Uji Regresi Linier Berganda Selama Pandemi Covid-19.....	86
4.3.7	Hasil Uji Hipotesis.....	88
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian.....	94
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	105
5.1	Kesimpulan.....	105
5.2	Saran.....	106
	DAFTAR PUSTAKA.....	108

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1	Data penurunan Harga Saham LQ45 selama pandemi Covid-19.....2
Tabel 1.2	Data Harga Saham Penutupan (<i>closing price</i>).....4
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu28
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel40
Tabel 3.2	Daftar Tabel Pemilihan Sampel.....44
Tabel 3.4	Daftar Sampel Perusahaan44
Tabel 4.1	Tabulasi Data <i>Return On Equity</i>71
Tabel 4.2	Tabulasi Data <i>Earning Per Share</i>72
Tabel 4.3	Tabulasi Data <i>Price Earning Ratio</i>73
Tabel 4.4	Tabulasi Data Harga Saham74
Tabel 4.5	Statistik Deskriptif Sebelum Covid-1975
Tabel 4.6	Hasil Uji Normalitas Sebelum Covid-1977
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinieritas Sebelum Covid-1978
Tabel 4.8	Hasil Uji Heteroskedastisitas Sebelum Covid-1979
Tabel 4.9	Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Covid-1980
Tabel 4.10	Statistik Deskriptif Selama Covid-1981
Tabel 4.11	Hasil Uji Normalitas Selama Covid-1983
Tabel 4.12	Hasil Uji Multikolinieritas Selama Covid-1984
Tabel 4.13	Hasil Uji Heteroskedastisitas Selama Covid-1985
Tabel 4.14	Hasil Uji Autokorelasi Selama Covid-1986
Tabel 4.15	Hasil Uji Regresi Linier Berganda Sebelum Covid-19.....86
Tabel 4.16	Hasil Uji Regresi Linier Berganda Selama Covid-19.....88
Tabel 4.17	Hasil Uji t Sebelum Covid-19.....90
Tabel 4.18	Hasil Uji t Selama Covid-19.....91
Tabel 4.19	Hasil Uji Normalitas Harga Saham Sebelum dan Harga Saham Selama Covid-19.....93
Tabel 4.20	Hasil Uji <i>Wilcoxon signed ranks test</i>94
Tabel 4.21	Hasil Uji Statistik Deskriptif Harga Saham Sebelum dan Selama Covid-1995

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran Teoritis	37

