

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**



ASLI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
[Handwritten signature]

Skripsi oleh:

RERE MAHARANI

01011181722130

Manajemen

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN
TEKNOLOGI**

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2021

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

JUDUL SKRIPSI

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh :

Nama : Rere Maharani
Nim : 01011181722130
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan



Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Ketua

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'H. Marlina Widiyanti'.

Tanggal : 13 Agustus 2021

Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D.
NIP. 196703141993032001

Anggota

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fida Muthia'.

Tanggal : 4 Agustus 2021

Fida Muthia, S.E., M.Sc
NIP. 199102192019032017

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh :

Nama : Rere Maharani
NIM : 01011181722130
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

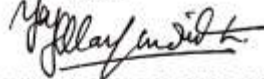
ASLI
17/10/21

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 8 September 2021 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

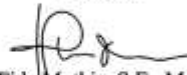
Indralaya, 18 September 2021

Ketua



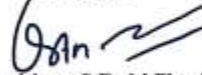
Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D
NIP. 196703141993032001

Anggota



Fida Muthia, S.E., M.Sc
NIP. 199102192019032017

Anggota



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rere Maharani
Nim : 01011181722130
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang kajian : Manajemen keuangan

ASLI
JURUSAN MANAJEMEN EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PADJARAN



Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Pembimbing :

Ketua : Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D

Anggota : Fida Muthia, S.E., M.Sc

Tanggal Ujian : 08 September 2021

Adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Indralaya, 07 Oktober 2021

Pembuat Pernyataan



Rere Maharani
NIM. 01011181722130

MOTTO

Jika kamu tak sanggup menahan lelahnya belajar, maka kamu harus sanggup menahan perihnya kebodohan.

(Imam Syafi'i)

Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah.

(Thomas Alva Edison)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-nya penulis dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul **Faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**. Tujuan dari skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar sarjana ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan teknik analisis data panel. Data yang digunakan pada penelitian ini diperoleh melalui *website* resmi Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan 12 sampel perusahaan sektor pertambangan. Periode penelitian selama lima tahun yaitu periode 2016-2020

Penulis berharap skripsi ini dapat berkontribusi bagi pihak perusahaan dalam mengambil keputusan yang berkaitan dengan memaksimalkan keuntungan investor, dan skripsi ini dapat menambah wawasan bagi investor dalam menilai saham sebelum melakukan keputusan investasi.

Indralaya, 07 Oktober 2021
Penulis,



Rere Maharani
NIM. 01011181722130

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik dan lancar tanpa bantuan, bimbingan, pengarahan, dan motivasi dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, secara khusus penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak terutama kepada:

1. Kedua orang tuaku yang sangat saya cintai, Ayahandaku Hanafiah dan Ibundaku Nemi, serta Adikku Reyhan Mirajh dan Kakakku Yanti yang telah menyayangi, mendoakan, memotivasi, mendukung, dan memberikan semangat selama ini.
2. Ibu Hj. Marlina Widiyanti, S.E, S.H., M.M., M.H., Ph.D selaku dosen pembimbing I yang telah membimbing, memberikan saran, mengarahkan, mengoreksi, serta memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga kesehatan dan keberkahan selalu diberikan oleh Allah SWT.
3. Ibu Fida Muthia, S.E., M.Sc selaku dosen pembimbing II yang telah membimbing, memberikan penjelasan, mengoreksi, serta mengarahkan penulis selama menyelesaikan masa studi dan menyelesaikan penulisan skripsi ini. Semoga kesehatan dan keberkahan selalu diberikan oleh Allah SWT.
4. Ibu Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D Selaku Dosen Penguji yang telah menyempatkan diri untuk hadir selama proses ujian serta memberikan saran dan masukan untuk memperbaiki tulisan ini menjadi lebih baik.

5. Alm. Bapak H. Dian Eka, S.E., M.M selaku dosen Pembimbing Akademik (PA) yang telah memberikan banyak pengetahuan dan panduan selama perkuliahan berlangsung.
6. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
7. Bapak Prof. Dr. M. Adam, S.E., M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
8. Ibu Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Bapak Dr. Kemas Husni Thamrin, S.E., M.M selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya.
10. Kepada seluruh Dosen dan Pegawai Fakultas Ekonomi khususnya Jurusan Manajemen, yang sangat berjasa dalam membentuk pemahaman dan pola pikir saya terhadap Manajemen sebagai ilmu dan *inshaAllah* dalam prakteknya nanti.
11. Teman-teman sesama pejuang skripsi yang telah memberikan semangat serta menjadi pacuan bagi penulis agar dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan waktu yang telah ditetapkan.
12. Semua teman-teman mahasiswa Manajemen angkatan 2017, yang telah mengisi hari-hari penulis serta memberikan dukungannya selama ini kepada penulis.
13. Semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung dengan tulus dan ikhlas membantu dan mendoakan keberhasilan bagi penulis.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkannya dan semoga Allah SWT membalas segala amal kebaikan kepada semua pihak yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Indralaya, 07 Oktober 2021
Penulis,



Rere Maharani
NIM. 01011181722130

ABSTRAK

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh
Rere Maharani

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share*, *Return On Equity* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2016-2020. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purposive sampling*, sehingga dapat diperoleh sampel sebanyak 12 perusahaan. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan menggunakan program *Eviews9*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Earning Per Share*, *Return On Equity*, dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Implikasi dari penelitian ini perusahaan harus mempertimbangkan faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham selain variabel dalam penelitian ini agar menjadi bahan pertimbangan investor sehingga investor dapat melakukan keputusan investasi yang tepat.

Kata Kunci : Harga Saham, *Earning Per Share*, *Return On Equity*, dan *Debt to Equity Ratio*.

ABSTRACT

FACTORS AFFECTING SHARE PRICES IN MINING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

By
Rere Maharani

This research aimed to analyze the effect of Earning Per Share, Return On Equity and Debt to Equity Ratio Against share prices in mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2016-2020. The data used in this research is secondary data. The population was entire mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange period 2016-2020. The sample was determine by purposive sampling method, so that could be obtained as many as 12 companies. Panel data analysis was used in this research by using Eviews9. The result of this research showed that Earning Per Share, Return On Equity and Debt to Equity Ratio had positive significant effect on stock price. This research implies that the company must consider the factors that influence stock prices other than the variables in this study so that investors can make the right investment decisions.

Keyword: *Stock Price; Earning Per Share; Return On Equity; and Debt to Equity Ratio*

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa:

Nama : Rere Maharani
NIM : 01011181722130
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/ Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

ASU
15/10-21

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Indralaya, 07 Oktober 2021

Pembimbing Skripsi,

Ketua

Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D
NIP. 196703141993032001

Anggota

Fida Muthia, S.E., M.Sc
NIP. 199102192019032017

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen

Au

Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Nama : Rere Maharani
Nim : 01011181722130
Tempat/ Tanggal Lahir : Sungailiat, 08 Mei 1999
Alamat : Jln. Jend Sudirman No.240 Gg
Menumbing Sungailiat Bangka
Belitung

Agama : Islam

Jenis Kelamin : Perempuan

Status : Belum Menikah

Kewarganegaraan : Indonesia

Email : rremaharani03@gmail.com

PENDIDIKAN FORMAL

2005-2011 SD Negeri 26 Sungailiat
2012-2014 SMP Negeri 5 Sungailiat
2015-2017 SMK Negeri 1 Sungailiat
2017-2021 Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

PENGALAMAN ORGANISASI

Anggota OSIS SMP Negeri 5 Sungailiat
Anggota Pramuka di SMK Negeri 1 Sungailiat
Anggota Ikatan Mahasiswa Manajemen (IMAJE)
Anggota Ikatan Pelajar dan Mahasiswa Bangka (ISBA) Indralaya

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.4.1 Manfaat Teoritis	8
1.4.2 Manfaat Praktis	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Harga Saham	10
2.1.2 Penilaian Saham	11
2.1.3 Teori dalam Harga Saham	12

2.1.4 Faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham	14
2.1.5 EPS (<i>Earning Per Share</i>)	18
2.1.6 ROE (<i>Return On Equity</i>)	19
2.1.7 DER (<i>Debt to Equity Ratio</i>)	20
2.2 Hubungan antar variabel dan Pengembangan Hipotesis.....	21
2.2.1 Pengaruh EPS terhadap Harga Saham	21
2.2.2 Pengaruh ROE terhadap Harga Saham	21
2.2.3 Pengaruh DER terhadap Harga Saham	22
2.3 Penelitian Terdahulu Yang Relevan	23
2.4 Kerangka Pemikiran	33
2.5 Hipotesis	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	35
3.2 Jenis dan Sumber Data	35
3.3 Metode Pengumpulan Data	35
3.4 Populasi dan Sampel	36
3.4.1 Populasi penelitian	36
3.4.2 Sampel Penelitian	36
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	38
3.6 Teknik Analisis Data	39
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	39
3.6.2 Analisis Regresi Data Panel	40
3.6.3 Uji Pemilihan Modal dalam Pengolahan Data Panel	40
3.6.4 Uji Asumsi Klasik	42
3.6.5 Uji Hipotesis	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	47
4.1 Gambaran Umum objek penelitian	47
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	47
4.3 Uji Pemilihan Model dalam pengolahan Data Panel	50
4.3.1 Uji <i>Chow</i>	50
4.3.2 Uji <i>Hausman</i>	51

4.4 Uji Asumsi Klasik	52
4.4.1 Uji Normalitas	52
4.4.2 Uji Multikolinearitas	53
4.4.3 Uji Heteroskedastisitas	54
4.5 Analisis Regresi Data Panel	55
4.6 Pengujian Hipotesis	57
4.6.1 Uji t	57
4.6.2 Uji F	58
4.6.3 Koefisien Determinasi (R^2)	59
4.7 Pembahasan	60
4.7.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham	60
4.7.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	62
4.7.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	66
5.1 Kesimpulan	66
5.2 Saran	67
5.3 Keterbatasan Penelitian	67
5.4 Implikasi Penelitian	68
5.4.1 Implikasi Teoritis	68
5.4.2 Implikasi Praktis	69
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN	74

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 : Daftar Rata-rata variabel EPS, ROE, DER dan Harga Saham	5
Tabel 2.1 : Ringkasan Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 : Jumlah Sampel berdasarkan karakteristik	37
Tabel 3.2 : Jumlah perusahaan yang menjadi sampel	37
Tabel 3.3 : Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	38
Tabel 4.1 : Jumlah perusahaan yang menjadi sampel	47
Tabel 4.2 : Uji Statistik Deskriptif	48
Tabel 4.3 : Uji <i>Chow</i>	51
Tabel 4.4 : Uji <i>Hausman</i>	52
Tabel 4.5 : Uji Multikolinearitas	53
Tabel 4.6 : Uji Heteroskedastisitas	54
Tabel 4.7 : Analisis Regresi Data Panel	55
Tabel 4.8 : Uji t	57
Tabel 4.9 : Uji F	58
Tabel 4.10 : Koefisien Determinasi (R^2)	59

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Pergerakan Rata-rata Harga Saham	2
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	33
Gambar 4.1 : Uji Normalitas	53

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Daftar Sampel Penelitian	75
Lampiran 2 : Data variabel penelitian.....	75
Lampiran 3 : Data hasil perhitungan variabel EPS	77
Lampiran 4 : Data hasil perhitungan variabel ROE	79
Lampiran 5 : Data hasil perhitungan variabel DER	80
Lampiran 6 : Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	82
Lampiran 7 : Hasil Uji <i>Chow</i>	82
Lampiran 8 : hasil Uji <i>Hausman</i>	82
Lampiran 9 : Hasil Uji Normalitas	83
Lampiran 10 : Hasil Uji Multikolinearitas	83
Lampiran 11 : hasil Uji Heteroskedastisitas.....	83
Lampiran 12 : Hasil Analisis Regresi Data Panel	84
Lampiran 13 : Hasil Uji t	84
Lampiran 14 : Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F)	84
Lampiran 15 : Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	85

BAB I

PENDAHULUAN

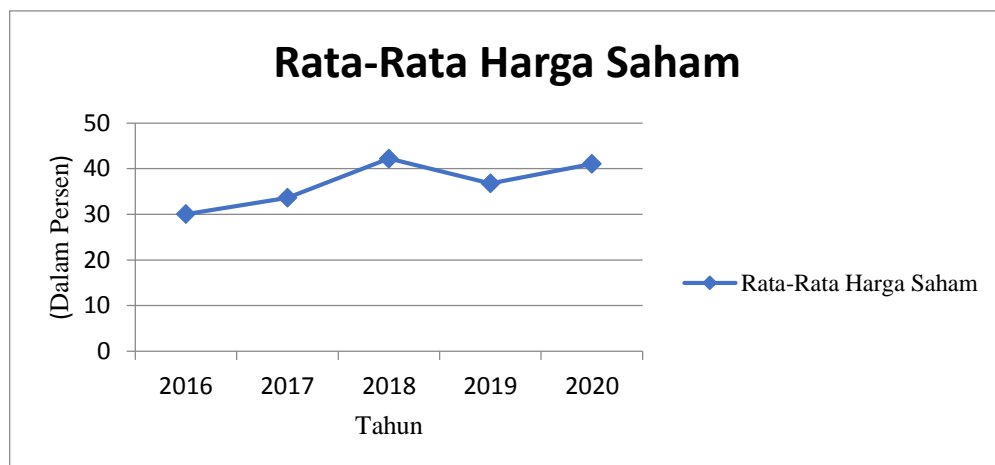
1.1 Latar Belakang

Industri pertambangan ialah salah satu sektor industri yang terdaftar pada BEI. Sektor ini adalah industri yang sangat kompleks terutama bagi Indonesia, sektor yang paling penting keberadaannya. Dunia pertambangan Indonesia mempunyai profil yang sangat luar biasa, Indonesia ialah negara yang kaya akan sumber daya alam. Sesuai dengan hasil Survei Geologi Amerika Serikat (2017) negara yang akan kaya sumber daya alam dengan sektor pertambangannya yang menjadi favorit yaitu Indonesia. Indonesia juga menduduki peringkat ke 6, apalagi sekarang ini pertambangan menjadi sektor utama dalam menggerakkan perekonomian Indonesia.

Suatu tempat bertemunya para penjual serta pembeli untuk melakukan transaksi dalam rangka memperoleh modal ialah pasar modal (Fradilla 2019). Pasar modal memiliki peran ganda dalam perekonomian, yaitu memberikan peluang bagi perusahaan yang ingin memperoleh tambahan modal melalui penjualan surat berharga, dan membuka peluang bagi investor untuk menginvestasikan dananya (Er and Vuran 2012). Di antara berbagai macam investasi di pasar modal, saham ialah instrumen pasar modal yang sangat banyak digemari oleh investor sebab dapat memberikan level keuntungan yang akan diperoleh dimasa yang akan datang (Sunardi dan Indra, 2019).

Contoh hal yang bisa menjadi pertimbangan seorang investor jika ingin berinvestasi saham yaitu Harga Saham. Menurut (Dewi dan Suaryana, 2013) Pada

pasar bursa inilah harga suatu saham terjadi yang tak jarang kali berubah-ubah menyesuaikan dengan taraf permintaan dan penawaran ialah harga saham. Perusahaan yang mempunyai Harga Saham cenderung naik dari tahun ke tahun menampilkan mengenai manajer pengolah perusahaan tersebut dengan baik (Hunjra dan Imran, 2014). Perusahaan yang digemari oleh para investor yaitu perusahaan dengan grafik harga saham serta cenderung memiliki kenaikan yang tinggi. Akan tetapi pada kenyataan yang terjadi harga saham tidak selalu naik. Kondisi inilah yang membuat sulit investor untuk menjual kapan dan membeli kapan saham itu.



Sumber: Data diolah dari www.idx.co.id

Gambar 1.1 Pergerakan Rata-rata Harga Saham Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020 (Dalam Persen)

Berdasarkan Gambar 1.1 dapat diketahui bahwa selama periode tahun 2016-2020 harga saham pada perusahaan pertambangan naik turun atau mengalami fluktuasi. Pada tahun 2016 dan 2017 Harga saham perusahaan pertambangan meningkat sebesar 30,06% dan 33,64%. Harga Saham pada tahun 2018 mengalami peningkatan paling tinggi dibandingkan dengan tahun 2016 dan

2017 sebesar 42,21%. Sedangkan pada tahun 2019 Harga saham perusahaan pertambangan mengalami penurunan sebesar 36,79%. Sedangkan pada tahun 2020 harga saham perusahaan pertambangan kembali meningkat sebesar 41,06%. Penurunan dan peningkatan yang dialami oleh perusahaan pertambangan tersebut berbeda-beda dari tahun 2016-2020, hal ini karena investor kurang tertarik menginvestasikan modalnya pada saham tersebut.

Pada tahun 2018 Saham sektor komoditas tambang diyakini masih akan meningkat. Hal ini seiring dengan prediksi berlanjutnya momentum *booming* sektor komoditas tambang, setelah pada tahun-tahun sebelumnya sektor ini terpuruk. Sektor pertambangan naik 0,85%, sementara secara *year to date* (ytd) saham ini naik 10,65%. Kenaikan kinerja sektor tambang ini sejalan dengan membaiknya harga komoditas. Sehingga emiten tambang bisa mendapatkan pendapatan yang tinggi. Robertus (2018) menilai bahwa beberapa perusahaan tambang masih menggunakan mata uang dollar dalam transaksi dan laporan keuangan. Sehingga, bila ada potensi penguatan dollar, hal tersebut bisa menjadi sentimen positif (www.bisnis.com, 2018)

Pada tahun 2019 indeks sektor pertambangan menjadi salah satu penjegal langkah Indeks Harga Saham. Indeks sektor pertambangan tumbuh negatif sebesar 12,83%. Ada beberapa faktor yang menyebabkan indeks sektor ini tumbuh negatif. Henan Putihrai Liza Camelia Suryanata menilai, anjloknya kinerja indeks sektor pertambangan tidak lepas dari turunnya harga batubara disepanjang 2019. Nugroho (2019) menilai kinerja sektor pertambangan akan bergantung pada kesempatan dagang antara Amerika Serikat-China. Jika kesepakatan dagang fase

1 berjalan lancar, maka akan mengarah ke penurunan tensi perang dagang (www.kontan.co.id, 2019).

Berdasarkan uraian yang telah dijelaskan mengindikasikan bahwa harga saham dipengaruhi oleh suku bunga, nilai tukar dan kondisi ekonomi. Keadaan ini sesuai dengan teori yang ada bahwasannya harga saham dipengaruhi oleh faktor fundamental yang berdampak langsung pada naik turunnya harga saham. Seorang investor harus bisa menganalisis faktor-faktor apa saja yang bisa mempengaruhi harga saham, karena apabila investor tersebut salah dalam mengambil keputusan, maka bukan keuntungan yang akan ia dapati tetapi akan mengalami kerugian. Dari permasalahan yang terjadi, maka perlu dilakukan perluasan penelitian dengan teori yang mendukung untuk mengetahui faktor-faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham tersebut. Terdapat tiga variabel yang diduga berpengaruh terhadap harga saham, variabel-variabel tersebut adalah *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER).

Earning Per Share (EPS) merupakan rasio keuangan yang dipakai para investor untuk menganalisis kemampuan perusahaan untuk mendapatkan laba atau pembagian jumlah laba setelah pajak dengan jumlah saham yang beredar (Gunadi dan Kesuma, 2015). EPS yang tinggi menandakan bahwa perusahaan tersebut dapat memberikan tingkat keuntungan kepada para pemegang saham, namun sebaliknya jika EPS rendah maka akan memberikan tingkat keuntungan yang rendah pula kepada para pemegang saham (Rahmadewi dan Abundanti, 2018). Semakin tinggi EPS, harga saham akan cenderung naik.

Return On Equity (ROE) merupakan suatu pengukuran dari penghasilan yang tersedia bagi para pemilik perusahaan atas modal yang telah mereka investasikan didalam perusahaan (Murphy, 2020). Makin tinggi penghasilan yang didapat maka semakin baik kedudukan pemilik perusahaan. Makin tinggi nilai ROE maka fundamental juga akan semakin baik dan bisa menaikkan harga saham.

Debt to Equity Ratio (DER) merupakan rasio keuangan yang mencerminkan pada kemampuan perusahaan dalam memenuhi seluruh kewajibannya yang ditunjukkan dari beberapa bagian modal sendiri yang digunakan untuk membayar hutang (Abdullah et al., 2016). Makin rendah nilai DER maka akan lebih baik dan semakin aman kewajiban yang harus dipenuhi oleh modal sendiri (Brigham dan Houston, 2014). Investor akan lebih tertarik jika perusahaan memiliki nilai DER yang kecil, sehingga berdampak pada harga saham yang akan meningkat. Berikut ini merupakan tabel rata-rata nilai EPS, ROE, DER dan harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020.

Tabel 1.1 Daftar Rata-rata Variabel EPS, ROE, DER dan Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2020 (Dalam Persen)

Variabel	2016	2017	2018	2019	2020
EPS	1,2328	3,3344	3,267	1,7080	2,3569
ROE	11,962	23,352	23,274	13,730	13,435
DER	75,486	50,965	66,152	65,310	68,167
Harga Saham	30,06	33,64	42,21	36,79	41,06

Sumber: www.idx.co.id (data diolah penulis)

Berdasarkan Tabel 1.1 dapat diketahui bahwa selama periode 2016-2020 rata-rata EPS, ROE, DER dan harga saham pada perusahaan sektor pertambangan mengalami fluktuasi. Berdasarkan *Signalling Theory* EPS cenderung memiliki hubungan positif dengan harga saham, sehingga apabila jumlah EPS meningkat. Pada kenyataan yang terjadi berdasarkan Tabel 1.1 nilai EPS pada tahun 2018 mengalami penurunan tetapi harga saham justru meningkat. Berdasarkan *Signalling Theory* jika nilai ROE tinggi, maka faktor fundamental juga akan semakin baik dan bisa menaikkan harga saham. Namun pada kenyataan yang terjadi berdasarkan Tabel 1.1 nilai ROE pada tahun 2020 mengalami penurunan tetapi harga saham justru meningkat. Berdasarkan *Signalling Theory* DER yang tinggi akan menyebabkan turunnya laba yang diperoleh perusahaan sehingga pendapatan investor juga ikut berkurang. Hal ini yang membuat minat investor untuk berinvestasi menjadi turun dan menyebabkan harga saham menjadi turun. Namun berdasarkan Tabel 1.1 pada tahun 2018 DER turun harga saham pun ikut turun.

Ada banyak penelitian yang telah dilakukan mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham seperti *Price Earning ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV) serta *Dividend Yield* (DY) yang berpengaruh terhadap harga saham. Namun penelitian-penelitian tersebut membuktikan faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham berbeda-beda. Penelitian ini hanya berfokus pada tiga variabel yang berpengaruh terhadap harga saham yaitu *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) yang dilakukan untuk

menguji kembali apakah variabel tersebut berpengaruh terhadap harga saham serta dalam penelitian ini peneliti menggunakan analisis regresi data panel.

Hasil penelitian yang dilakukan Khairani (2016); Sumaryanti (2017); Umayah et al. (2019) dan Hove (2020) menyatakan bahwa variabel EPS tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, namun hasil penelitian yang dilakukan oleh Atidhira (2017); Mujiono (2017) dan Sumawidjaja (2018) menyatakan bahwa variabel EPS memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Al Qaisi et al. (2016); Sumaryanti (2017) dan Fajrian (2018) memberikan hasil penelitian tidak adanya pengaruh ROE terhadap harga saham, sedangkan Murniati (2016); Alipudin dan Oktaviani (2016); Azizah (2017) dan Sumawidjaja (2018) menentang dengan menyatakan bahwa ROE berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Alipudin dan Okaviani (2016); Al Qaisi et al. (2016) dan Thomas Prazak (2017) menyatakan bahwa variabel DER memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Mujiono (2017); Fajrian (2018) dan Umayah et al. (2019) memberikan hasil penelitian yang menyatakan bahwa variabel DER tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham.

Berdasarkan fenomena yang telah diuraikan serta adanya perbedaan hasil penelitian sebelumnya maka penulis merasa tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan maka dapat dirumuskan masalah, apakah faktor-faktor *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016-2020 ?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan uraian pada latar belakang dan permasalahan yang telah dijelaskan, maka tujuan penelitian ini adalah untuk mencari bukti empiris dengan cara menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa efek Indonesia (BEI) periode tahun 2016-2020.

1.4 Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah ilmu dan memperluas wawasan mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham pada perusahaan pertambangan di BEI serta dapat bermanfaat bagi peneliti selanjutnya agar dapat menjadi bahan referensi sehingga dapat mengembangkan ilmu ekonomi keuangan dan terciptanya penelitian yang terbaru.

1.4.2 Manfaat Praktis

1. Bagi Perusahaan

Diharapkan dapat memberikan pertimbangan dan masukan bagi perusahaan untuk mengambil suatu keputusan dalam menginvestasikan dananya dan dapat menjadi referensi yang bermanfaat untuk meningkatkan kinerja perusahaan.

2. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan menjadi tambahan bahan evaluasi dan informasi dalam mengambil keputusan investasi saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, Hilmi, Soedjatmiko, and Antung Hartati. 2016. "Pengaruh EPS, DER, PER, ROA dan ROE Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Tambang yang terdaftar di BEI Untuk Periode 2011-2013." *Ekonomi Dan Bisnis* 9 (1).
- Alipudin, Asep, and Resi Oktaviani. 2016. "Pengaruh EPS, ROE, ROA dan DER Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Semen yang Terdaftar di BEI" 2 (1): 1–22.
- Atidhira, Agung Tri, and Andi Ina Yustina. 2017. "The Influence of Return on Asset, Debt to Equity Ratio, Earnings per Share, and Company Size on Share Return in Property and Real Estate Companies." *JAAF (Journal of Applied Accounting and Finance)* 1 (2): 128–46.
- Atmaja, L. S. 2015. *Teori Dan Praktik Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Penerbit Andi.
- Barnas, Benny. 2019. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham Bank Umum Syariah Nasional di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus: PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk.)." *Ekspansi: Jurnal Ekonomi, Keuangan, Perbankan Dan Akuntansi* 11 (1): 23.
- Basuki, and Agus Tri Prawoto. 2016. *Analisis Regresi Dalam Penelitian. Ekonomi & Bisnis : Dilengkapi Aplikasi SPSS & Eviews*.
- Basuki, A.T, and Imamuddin Yuliadi. 2015. *Ekonometrika Teori & Aplikasi*. Yogyakarta: Mitra Pustaka Nurani. Badan Pusat Statistik.
- Bodie. Kane. Marcus. 2014. *Manajemen Portofolio dan Investasi*. Salemba Empat. Jakarta.
- Brigham, Eugene. F and Joel F. Houston. 2014. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Buku I*. Edisi II. PT Salemba Empat. Jakarta.
- Bursa Efek Indonesia. 2020. "Laporan Keuangan dan Tahunan". <http://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat-laporan-keuangan-dan-tahunan>. Accessed on October 12, 2020.
- Dewi, putu dina aristya, and I.G.N.A Suaryana. 2013. "Pengaruh EPS, DER, dan PBV Terhadap Harga Saham perusahaan Food and Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2011." *E-Jurnal Akuntansi* 4 (1): 215–29.

- Er, Sebnem, and Bengii Vuran. 2012. "Factors Affecting Stock Returns of Firms Quoted in ISE Market: A Dynamic Panel Data Approach." *Factors Affecting Stock Returns of Firms Quoted in ISE Market: A Dynamic Panel Data Approach 2* (1): 108–21.
- Fajrian, Fajar, and Riyandi Nur Sumawidjaja. 2018. "Analisis *Debt To Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Return On Assets* dan *Price Earning Ratio* Terhadap Harga Saham." *Image : Jurnal Riset Manajemen 7* (2): 59–68.
- Fradilla, Amelia. 2019. "Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap Return Saham Perusahaan sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI)". *Jurnal Manajemen Keuangan 2019.*"*Manajemen Keuangan*, 1–24.
- Ghozali. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Gunadi, Gd Gilang, and I Ketut Wijaya Kesuma. 2015. "Pengaruh ROA , DER , EPS Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)." *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana 4* (6): 1636-1647.
- Hanafi. 2014. *Manajemen Keuangan* (Edisi I). Yogyakarta. Indonesia: BPFE.
- Horne, James C Van, and M Wachowicz. 2016. *Prinsip-Prinsip Management Keuangan Fundamental of Financial Management*.
- Hove, Kudakwashe, and Jonathan Shoko. 2020. "Correlation Between Stock Price and Financial Performance of Zse Quoted Banking Financial Institutions," no. October: 28–42.
- Hunjra, and Ahmed Imran. 2014. "Munich Personal Repec Archive Impact of Dividend Policy , Earning per Share , Return on Equity , Profit after Tax on Stock Prices PhD Scholar , National College of Business Administration" 2(3) (60793): 109–15.
- Khairani, I. 2016. "Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Deviden Per Share* Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2011-2013." *Jurnal Manajemen Dan Keuangan Unsam 5* (2): 566–72.
- Kontan.co.id. 2020. "Sepanjang 2019 Sektor Pertambangan Turun Drastis, Begini Prospeknya di 2020". www.kontan.co.id Retrieved (http://investasi.kontan.co.id/news/sepanjang-2019-sektor-pertambangan-turun-drastis-begini-prospeknya-di-2020)

- Kurniawaningsih, Dina. 2016. Pengaruh Return On Assets, Return On Equity, dan Debt to Equity Ratio terhadap Harga Saham (Studi pada perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2015).
- Luckieta, Meiliani, Ali Amran, and Doni Purnama Alamsyah. 2020. "The Fundamental Analysis of Stock Prices," no. 1: 28720–29.
- Mujiono, Hangga Pradika. 2017. "Pengaruh CR, DER,ROA, dan EPS Terhadap Harga Saham Food and Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia".
- Murniati, Sitti. 2016. "Effect of Capital Structure, Company Size and Profitability on the Stock Price of Food and Beverage Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange." *Management and Business* 8 (1): 23–29.
- Murphy, Chris B. 2020. "Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Assets* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) terhadap Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan yang tercantum dalam Indeks LQ45 2020." *Investopedia* 1 (3): 1.
- Purwanti, M. 2017."Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Kebijakan Utang". *eJournal Administrasi Bisnis*. 5(2), 255-268.
- Qaisi, F., Tahtamouni, A., & Al-Qudah, M. Al. 2016. "Factors Affecting the Market Stock Price-The Case of the Insurance Companies Listed in Amman Stock Exchange. *International Journal of Business and Social Science*, 7(10), 81-90." *International Journal of Business and Social Science* 7 (10): 81–90.
- Rahmadewi, Pande Widya, and Nyoman Abundanti. 2018. "Pengaruh EPS, PER, CR dan ROE Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia." *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana* 7 (4): 2106.
- Sanusi, Anwar. 2014. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sartono, Agus. 2015. *Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi*. 4th ed. Yogyakarta: BPF.
- Sarwono, Jonatan. 2016. *Prosedur Analisis Populer Aplikasi Riset Skripsi Dan Tesis Dengan Eviews*. Bandung.
- Satiti, L. 2017. Pengaruh *Free Cash Flow*, Profitabilitas, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Kebijakan Utang Perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*. 6(12), 1-13.

- Siregar, Elton Parulian, Marlina Widiyanti, and hs Rasyid Umrie. 2017. "Analisis Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Konstruksi yang terdaftar di BEI." *Journal of Chemical Information and Modeling* 53 (9): 1689–99.
- Sugiyono. 2015. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif Dan R&B*. Bandung: Alfabeta.
- Sumaryanti, Tri Nonik. 2017. "Pengaruh ROA, EPS, NPM & ROE Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub-Sektora Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *EJournal Administrasi Bisnis* 5 (2): 283–96.
- Sunardi, Nardi, and R Dewangga Indra. 2019. "Faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham dan dampaknya pada Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Minyak dan Gas Bumi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)." *Ilmiah Manajemen Forkamma* 2 (1): 62–72.
- Tomas Prazak, Daniel Stavarek. 2017. "Institute of Interdisciplinary Research." *The Effect of Financial Ratios on the Stock Price Development*, no. August.
- Umayah, Risa, Nana Darna. 2019. "Faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham (Studi Pada PT. Telkom Indonesia Tbk Yang Terdaftar Di BEI Periode 2007- 2017)". 1: 178–92.
- Wartono, Tri. 2018. "Pengaruh *Current Ratio* (CR) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return On Assets* (ROA) Studi pada PT Astra Internasional Tbk pada Tahun 2018." *Kreatif* 6 (2): 78–97.
- Widarjono, A. (2018). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya Disertai Panduan Eviews Edisi Kelima*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Widiyanti, Marlina. 2019. "Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Assets* (ROA), dan *Debt To Equity Ratio* (DER) Terhadap Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan LQ-45." *Riset Akuntansi Dan Keuangan* 7 (3): 545–54.