

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR KINERJA KEUANGAN YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM DIMASA PANDEMI COVID-19**
Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesian (BEI) Periode 2020-2022

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Akademisi
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi



Oleh:

MARTUPA JOHAN SAPUTRA SIBURIAN

NIM 20180411034245

**JURUSAN AKUNTASI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS CENDERAWASIH
JAYAPURA**

2023

HALAMAN PERSETUJUAN

Judul : **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR KINERJA
KEUANGAN YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM DIMASA PANDEMI COVID-19** (Studi
Empiris Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022).

Nama Mahasiswa : MARTUPA JOHAN SAPUTRA SIBURIAN

NIM : 20180411034245

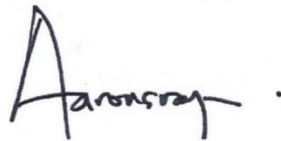
Proram Studi : AKUNTANSI

Jurusan : AKUNTANSI

Fakultas : EKONOMI DAN BISNIS

Disetujui Pada Tanggal :

Dosen Pembimbing I



Aaron M.A Simanjuntak, SE.,
M.SI.,Ak, CBV.,
CMA.,CIBA.,CERA.,CSRS.,CSRA
NIP. 197806062003121002

Dosen Pembimbing II



Pascalina Van Sweet Sesa,
SE.,M.Acc.CRP.,CAP
NIP. 198904282019032020

Mengetahui, a.n Ketua jurusan/
ketua prodi



Cornelia D. Matani, SE., M.Mgt
Acc., CAP.,CRP
NIP. 198612312018032001

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR KINERJA
KEUANGAN YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM DIMASA PANDEMI COVID-19** (Studi
Empiris Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022)

Nama Mahasiswa : MARTUPA JOHAN SAPUTRA SIBURIAN

NIM : 20180411034245

MENYETUJUI TIM PENGUJI

1. Aaron M.A Simanjuntak, SE., M.SI., Ak.,
CBV.,CMA.,CIBA.,CERA.,CSRS.,CSRA (Ketua) ()
NIP. 197806062003121002
2. Pascalina Van Sweet Sesa, SE.,M.Acc.,
CRP., CAP (Sekretaris) ()
NIP. 1989042820190032020
3. Dr. Bill J.C. Pangavow., SE., M.Si., Ak.,
CA (Anggota) ()
NIP. 197904052005011006
4. Yohanes C. Seralurin, SE., M.Si., Ak., CA.,
CAP., CRP (Anggota) ()
NIP. 198704122019031013
5. Sara Marlvin Paru., SE., M.Acc., Ak (Anggota) ()
NIP. 198910182022032007

Telah Diujikan Pada Tanggal: Rabu, 12 Juli 2023

**Ketua Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Cenderawasih**



Cornelia Desiana Matani, SE., M.Mgt (Acc.), CAP., CRP
NIP. 198612312018032001

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Martupa Johan Saputra Siburian
NIM : 20180411034245
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Jurusan : AKUNTANSI

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang saya susun dengan judul:

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR KINERJA KEUANGAN YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM DIMASA PANDEMI COVID-19

Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Periode 2020-2022

Adalah benar-benar hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan hasil karya yang
di terbitkan oleh orang lain. Apabila kemudian hari pernyataan saya tidak benar
maka saya menerima sanksi akademis yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya tanpa ada paksaan dari
pihak manapun.

Jayapura, 10 Juli 2023
Pembuat Pernyataan



Martupa J.S Siburian
NIM: 20180411034245

RIWAYAT HIDUP

Biodata Diri

Nama Lengkap : Martupa Johan Saputra Siburian
Tempat, Tanggal Lahir : Parik Godang, 22 Desember 1998
Suku : Batak Toba
Status : Single
Alamat : Gang Dahlia III No.188 Perumnas I waena,
Jayapura
Telepon : 081340955481

Latar Belakang Pendidikan

2005-2011 : SD Negeri 174534 Paranginan
2011-2014 : SMP Negeri 1 Paranginan, Humbahas
2014-2017 : SMA Negeri 1 Paranginan, Humbahas

MOTTO

“Surrender your deeds to the LORD so that all your plans will be fulfilled (Amsal 16:3)”

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

1. Kepada Amang Boru (Magdon Sihombing, SE) atas limpah kasih sayang yang tiada terhingga dan segala dukungan yang tidak pernah habis-habisnya.
2. Mama (Dame Nainggolan) atas kasih sayang, doa, nasihat, dukungan yang tidak pernah habis-habisnya yang selalu memberikan kekuatan dan selalu memberi semangat.
3. Bapa (Junior Siburian) atas kasih limpah kasih sayang, doa, nasihat dan dukungan.
4. Namburu (Marlina Siburian) yang selalu mendoakan dan semangat selama ini.
5. Adek-adekku tercinta dan Lae Mori, yang mendoakan dan semangatnya selama ini.
6. Teman dekat yang bisa dipercaya dipercaya (Herlin Novalist dan Dedeh Priska Simatupang) yang selalu menemani disaat susah, senang, selalu saling memberi dukungan, motivasi dan saling meyemangati satu sama lain.
7. Dosen Pembimbing I bapak Aaron M.A Simanjuntak, SE., M.SI.,Ak, CBV.,CMA.,CIBA.,CERA.,CSRS.,CSRA yang selalu memberi dukungan, nasihat, perhatian, dan kritikan yang membangun.
8. Dosen Pembimbing II Ibu Pascalina Van Sweet Sesa, SE., M.Acc.CRP.,CAP yang selalu memberi dukungan, nasihat, perhatian, dan kritikan yang membangun.

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR KINERJA KEUANGAN YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM DIMASA PANDEMI COVID-19

MARTUPA J.S SIBURIAN

Universitas Cenderawasih

Jayapura

johanmartupa@gmail.com

ABSTRAK

Pandemi Covid-19 memiliki dampak dalam waktu jangka panjang, menengah dan jangka pendek bagi sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Tekanan pada sektor manufaktur disebabkan oleh kebijakan yang dibuat pemerintah dengan melakukan pembatasan sosial berskala besar (PSBB) dan kebijakan yang dikeluarkan perusahaan yaitu melakukan PHK terhadap karyawannya yang mengakibatkan penurunan produksi perusahaan. Hal tersebut tentu akan mempengaruhi harga saham perusahaan sektor manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2020-2022 sebanyak 181 perusahaan diperoleh 52 perusahaan dengan menggunakan *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan bantuan software SPSS 29. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial *Net Profit Margin*, *Earning Per Share* dan *Debt To Equity Ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Return On Asset* dan *Return On Equity* tidak signifikan terhadap harga saham. secara simultan (bersama-sama) *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan *Debt To Equity Ratio* (DER) berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: NPM, ROA, ROE, EPS, DER, Harga saham.

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR KINERJA KEUANGAN YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM DIMASA PANDEMI COVID-19**

MARTUPA J.S SIBURIAN

Universitas Cenderawasih

Jayapura

johanmartupa@gmail.com

ABSTRACT

The Covid-19 pandemic has had long, medium and short term impacts on the manufacturing sector listed on the Indonesia Stock Exchange. Pressure on the manufacturing sector was caused by policies made by the government by implementing large-scale social restrictions (PSBB) and policies issued by companies, namely laying off their employees which resulted in a decrease in company production. This will certainly affect the share price of manufacturing sector companies on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study aims to determine whether the effect of Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) and Debt To Equity Ratio (DER) on the stock prices of manufacturing companies listed on the Indonesia stock exchange. The population in this study were all manufacturing companies listed on the IDX for the 2020-2022 period, totaling 181 companies, 52 companies were obtained using purposive sampling. The analytical method used is multiple linear regression analysis with the help of SPSS 29 software. The results of this study indicate that partially Net Profit Margin, Earning Per Share and Debt To Equity Ratio have a significant effect on stock prices, while Return On Assets and Return On Equity are not significant on stock prices. simultaneously (together) Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) and Debt To Equity Ratio (DER) have a significant effect on stock prices.

Keywords: NPM, ROA, ROE, EPS, DER, stock price.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada hadirat Tuhan Yesus Kristus, kerena atas kasih dan karunia-Nya penulisan proposal ini bisa berjalan dengan baik. Proposal dengan judul **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR KINERJA KEUANGAN YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM DIMASA PANDEMI COVID-19 *Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor manufaktur Di BEI Periode 2020-2022*”** proposal ini diajukan sebagai salah satu persyaratan akademis yang harus ditempuh untuk memenuhi gelar Sarjana S1 di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Cendrawasih.

Dalam menyelesaikan penyusunan proposal ini penulis mengalami banyak hambatan dan rintangan, namun karena kasih anugerah dan peyertaan Tuhan Yesus Kristus dan juga bimbingan serta bantuan dari dosen, keluarga dan teman-teman yang selalu memberi semangat yang sangat membantu hingga terselesaikannya proposal ini. Oleh karenanya pada kesempatan ini penulis dengan tulus mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Oscar Oswald Wambrau, SE., M. SC., Agr selaku rektor Universitas Cenderawasih beserta Pembantu rektor I, II, dan III di lingkungan Universitas Cenderawasih.
2. Bapak Prof. Dr. Mesal Lek, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Cenderawasih beserta Pembantu Dekan I, II, dan III di lingkungan Universitas Cenderawasih.
3. Bapak Jhon Urasti Blesia, SE., M.Prof. Acc., PHD., ASA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
4. Ibu Cornelia Desiana Matani, SE., M. Mgt. Acc., CAP selaku Ketua Program Studi Akuntansi atas bimbingan dan motivasi yang diberikan kepada penulis selama masa studi.

5. Dosen Pembimbing I bapak Aaron M.A Simanjuntak, SE., M.SI.,Ak, CBV., CMA.,CIBA.,CERA.,CSRS.,CSRA yang selalu memberi dukungan, nasihat, perhatian, dan kritikan yang membangun.
6. Dosen Pembimbing II Ibu Pascalina Van Sweet Sesa, SE.,M.Acc.CRP.,CAP yang selalu memberi dukungan, nasihat, perhatian, dan kritikan yang membangun.
7. Ibu Mariolin Anance Sanggenafa, SE., M.SA., AK., CA selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan arahan, dorongan dan semangat bagi penulis selama studi.
8. Segenap Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Cenderawasih Jayapura yang telah mendidik dan membimbing selama studi.
9. Amang Boru (Magdon Sihombing, SE) yang selalu memberi nasihat, dukungan dan bantuan selama menempuh perkuliahan.
10. Kepada kedua orangtua yang selalu bekerja keras, mendoakan, menasihati, memberi dorongan dan dukungan.
11. Adek-adek saya yang selalu memberi dukungan dan doa dalam setiap proses kuliah.
12. Teman dekat (Dedeh Priska Simatupang, Herlin Novalist) dan seluruh teman-teman angkatan 2019 yang selalu menemani disaat susah dan senang yang selalu memberi dukungan dan motivasi satu sama lain.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan proposal ini masih banyak memiliki kekurangan, penulis mengharapkan kritikan dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak dan semoga proposal ini berguna bagi semua pihak.

Jayapura,

2023

Penulis

DAFTAR ISI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR KINERJA KEUANGAN YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM DIMASA PANDEMI COVID-19....i	
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
RIWAYAT HIDUP	v
MOTTO	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	14
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	14
1.4.2 Manfaat Praktis	14
1.5 Sistematika Penelitian	15
BAB II LANDASAN TEORI	16
2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 Teori sinyal (<i>signaling theory</i>)	16
2.1.2 Teori Hipotesis Pasar Efisien	17
2.1.3 Harga Saham.....	19
2.1.4 NPM (<i>Net Profit Margin</i>).....	20

2.1.5	ROA (<i>Return On Asset</i>).....	21
2.1.6	ROE (<i>Return On Equality</i>)	21
2.1.7	EPS (<i>Earning Per Share</i>)	22
2.1.8	DER (<i>Debt To Equality Ratio</i>).....	22
2.2	Penelitian Sebelumnya dan Pengembangan Hipotesis	23
2.2.1	NPM (<i>Net Profit Margin</i>) Terhadap Harga Saham.....	23
2.2.2	ROA (<i>Return On Asset</i>) Terhadap Harga Saham	24
2.2.3	ROE (<i>Return On Equity</i>) Terhadap Harga Saham	25
2.2.4	EPS (<i>Earning Per Share</i>) Terhadap Harga Saham	26
2.2.5	DER (<i>Debt To Equity Ratio</i>) Terhadap Harga Saham	27
2.2.6	<i>Net Profit Margin</i> (NPM), <i>Return On Asset</i> (ROA), <i>Return On Equality</i> (ROE), <i>Earning Per Share</i> (EPS) dan <i>debt to equity ratio</i> (DER) berpengaruh secara simultan Terhadap Harga Saham.	29
2.3	Model Penelitian.....	29
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		31
3.1	Jenis Penelitian	31
3.2	Jenis Data dan Sumber Data.....	31
3.2.1	Jenis Data.....	31
3.2.2	Sumber Data	31
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian.....	32
3.4	Tehnik Pengumpulan Data.....	33
3.5	Variabel Penelitian.....	33
3.5.1	Variabel Dependensi.....	33
3.5.2	Variabel Independen	33
3.6	Defenisi Operasional Variabel	34

3.6.1	Harga Saham.....	34
3.6.2	<i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	34
3.6.3	<i>Return On Asset</i> (ROA).....	34
3.6.4	<i>Return On Equity</i> (ROE)	35
3.6.5	<i>Earning Per Share</i> (EPS)	36
3.6.6	<i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	36
3.7	Metode Analisis Data.....	39
3.7.1	Statistik Deskriptif	39
3.7.2	Uji Asumsi Klasik	39
3.8	Metode Regresi Berganda	42
3.9	Pengujian Hipotesis	44
3.9.1	Koefisien Determinasi R^2	44
3.9.2	Uji Parsial (t-test).....	44
3.9.3	Uji Simultan (F-test)	45
BAB IV HASIL PENELITIAN Dan PEMBAHASAN		46
4.1	Deskriptif Objek Penelitian.....	46
4.2	Statistik Deskriptif	48
4.2.1	Net Profit Margin	49
4.2.2	Return On Asset	50
4.2.3	Return On Equity	51
4.2.4	Earning Per Share.....	52
4.2.5	Debt To Equity Ratio	53
4.2.6	Harga Saham.....	53
4.3	Pengujian Asumsi Klasik	55
4.3.1	Uji Normalitas.....	55

4.3.2	Uji Multikolineritas	58
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas	59
4.3.4	Uji Autokorelasi.....	61
4.4	Analisis Data	63
4.4.1	Uji Koefisiensi Determinasi (R^2).....	63
4.4.2	Uji t-statistik (Parsial)	64
4.4.3	Uji Simultan (F-test)	66
4.5	Pembahasan Hipotesis	67
4.5.1	Pengaruh NPM (<i>Net Profit Margin</i>) Terhadap Harga Saham	67
4.5.2	Pengaruh ROE (<i>Return On Equity</i>) Terhadap Harga Saham	70
4.5.3	Pengaruh EPS (<i>Earning Per Share</i>) Terhadap Harga Saham.....	71
4.5.4	Pengaruh DER (<i>Debt To Equity Ratio</i>) Terhadap Harga Saham...	73
4.5.5	Pengaruh NPM, ROA, ROE, EPS dan DER Terhadap Harga Saham	74
BAB V KESIMPULAN DAN PENUTUP		76
5.1	Kesimpulan.....	76
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	78
5.3	Saran	78
Daftar Pustaka		58
Lampiran 1.....		85
Lampiran 2.....		88
Lampiran 3.....		90
Lampiran 4.....		95