

SKRIPSI

**EFEK MODERASI *PERCEIVED RISK* SAHAM DALAM PENGARUH
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh

Gelar Sarjana Manajemen

Oleh :

ROSALINA OKTAPIANI

NIM: 1910312120004

PROGRAM STUDI: MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

BANJARMASIN

2023

LEMBAR LEGALITAS

EFEK MODERASI *PERCEIVED RISK* SAHAM DALAM PENGARUH
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

ROSALINA OKTAPIANI

NIM. 1910312120004

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 14 Juni 2023 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



Fahmi Roy Dalimunthe, SE., M.M., Ak., CA., CPA., BKP

NIP. 19700305 200501 1 003

Penguji I



M. Zainal Abidin, S.Sos., M.Si.

NIP. 19750913 200312 1 001

Penguji II

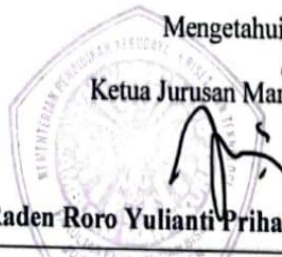


Dr. Dian Masita Dewi, SE., M.M.

NIP. 19770904 200604 2 001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Raden Roro Yulianti Prihatiningrum, SE., M.Si

NIP. 19730727 200112 2 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

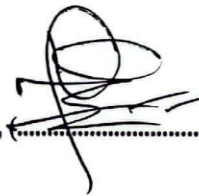
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Rosalina Oktapiani
NIM : 1910312120004
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Efek Moderasi *Perceived Risk* Saham Dalam Pengaruh
Earning Per Share Terhadap Harga Saham
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 14 Juni 2023

Tim Penguji

Pembimbing : Fahmi Roy Dalimunthe, SE., M.M., (.....)
Ak.,CA.,CPA.,BKP



Penguji I : M. Zainal Abidin, S.Sos., M.SI. (.....)





Penguji II : Dr. Dian Masita Dewi, SE., M.M. (.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Rosalina Oktapiani
NIM : 1910312120004
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Efek Moderasi *Perceived Risk* Saham Dalam Pengaruh *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 14 Juni 2023
Waktu Ujian : 13.00 s/d 15.00

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji:

No	Nama	Keterangan	Tanda Tangan
1.	Fahmi Roy Dalimunthe, SE., MM., Ak., CA., CPA., BKP.	Pembimbing	1. 
2.	M. Zainal Abidin, S.Sos., M.Si.	Penguji I	2. 
3.	Dr. Dian Masita Dewi, SE., M.M.	Penguji II	3.

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 19 Juni 2023


Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen


Dr. Raden Roro Yulianti Prihatiningrum, SE., M.Si

NIP. 19730727 200112 2 001

Mahasiswa


Rosalina Oktapiani

1910312120004

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 19 Juni 2023

Yang membuat pernyataan,



Rosalina Oktapiani

NIM. 1910312120004

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang mana berkat rahmat dan hidayah-Nya lah sehingga penelitian dan penulisan skripsi dengan judul “Efek Moderasi *Perceived Risk* Saham Dalam Pengaruh *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham” ini dapat terselesaikan dengan baik. Tidak lupa pula shalawat dan salam senantiasa tercurahkan bagi Nabi Muhammad SAW.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Atma Hayat, Drs. Ec., M. Si., Ak., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Ibu Dr. Raden Roro Yulianti Prihatiningrum SE., M. Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Akhid Yulianto, SE, M.Sc (Log) selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
4. Bapak Fahmi Roy Dhalimunthe, SE., M.M.,Ak.,CA.,CPA.,BKP selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, membimbing dan mengarahkan dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini.
5. Bapak M. Zainal Abidin, S.Sos, M.Si selaku Dosen Penguji I yang telah memberikan kritik, saran, arahan dan dukungan yang bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Dr. Dian Masita Dewi, SE., M.M. selaku Dosen Penguji II yang telah memberikan kritik, saran, arahan dan dukungan yang bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.
7. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak membantu, memberikan bimbingan dan ilmu selama penulis kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
8. Keluarga penulis, terkhususnya kepada kedua orangtua tercinta, Ayahanda H. Ideham dan Ibunda Hj. Rachmawati serta Kakak tersayang Reski

Damayanti S.Kep., Ns yang selalu memberikan doa, nasihat dan dukungan kepada penulis, serta menyemangati penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

9. Sahabat-sahabat penulis yang selalu memotivasi, mendukung dan mendoakan selama proses pengerjaan skripsi ini
10. Seluruh teman-teman seperjuangan angkatan 2019, khususnya mahasiswa Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat..
11. Seluruh pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang selalu memberikan doa, dukungan dan semangat kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dengan segala kekurangannya. Oleh karena itu, penulis menerima dengan senang hati segala kritik dan saran yang membangun. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat menambah ilmu pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang membaca.

Banjarmasin, 19 Juni 2023

Yang Menyatakan



Rosalina Oktapiani

NIM. 1910312120004

ABSTRACT

Rosalina Oktapiani (2023), The Moderating Effect of Perceived Risk Stock in the Effect of Earnings Per Share on Stock Prices.

Advisor: Fahmi Roy Dalimunthe, SE., M.M.,Ak.,CA.,CPA.,BKP

This research is associative quantitative research. This research aims to (1) study the effect of earnings per share on stock prices; (2) study the effect of perceived risk stock in the effect of earnings per share on stock prices.

The population in this study were all mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2020-2021 period. The sampling method used purposive sampling technique, in order to obtain a sample of 18 companies. The data analysis techniques used were descriptive statistical analysis, normality test, autocorrelation test, heteroscedasticity test, a simple linear regression analysis, coefficient of determination analysis (R^2), t -test and Moderated Regression Analysis (MRA) with the SPSS version 26.

The results of this study indicate that Earning Per Share (EPS) has a positive and significant effect on stock prices and Perceived Risk of Shares has a significant effect on stock prices and Perceived Risk of Shares does not have a significant effect on Earnings Per Share (EPS) in mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2020-2021 period.

Keywords: *Earnings Per Share, Perceived Risk. Stock, Stock Prices*

ABSTRAKSI

Rosalina Oktapiani (2023), Efek Moderasi *Perceived Risk* Saham Dalam Pengaruh *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham.

Pembimbing: Fahmi Roy Dalimunthe, SE., M.M.,Ak.,CA.,CPA.,BKP

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bersifat asosiatif. Penelitian ini bertujuan untuk (1) mengetahui pengaruh *earning per share* terhadap harga saham; (2) mengetahui pengaruh *perceived risk* saham dalam pengaruh *earning per share* terhadap harga saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2021. Metode pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel sebanyak 18 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan yaitu analisis statistik deskriptif, uji normalitas, uji autokorelasi, uji heterokedastisitas, analisis regresi linier sederhana, analisis koefisien determinasi (R^2), uji-t dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan alat bantu SPSS versi 26.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham dan *Perceived Risk* Saham berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham serta *Perceived Risk* Saham tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *Earning Per Share* (EPS) pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2021.

Kata Kunci: *Earning Per Share*, *Perceived Risk* Saham, Harga Saham

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS.....	i
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI.....	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRACT.....	vii
ABSTRAKSI.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	11
1.3. Tujuan Penelitian.....	12
1.4. Manfaat Penelitian.....	12
1.4.1. Manfaat Akademis.....	12
1.4.2. Manfaat Praktis.....	13
1.5. Sistematika Pembahasan.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1. Landasan Teori.....	15
2.1.1. Investasi.....	15
2.1.2. Pasar Modal.....	19
2.1.3. Instrumen Pasar Modal (Sekuritas).....	22
2.1.4. Saham.....	24
2.1.5. Harga Saham.....	26
2.1.6. Analisis Fundamental.....	27
2.1.7. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	30
2.1.8. <i>Perceived Risk</i> Saham.....	34
2.2 Penelitian Terdahulu.....	42
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....	57
3.1 Kerangka Konseptual.....	57

3.2 Hipotesis Penelitian	61
BAB IV METODE PENELITIAN	63
4.1 Jenis Penelitian.....	63
4.2 Unit Analisis	63
4.3 Populasi dan Sampel	64
4.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	66
4.4.1 Variabel Independen	66
4.4.2 Variabel Dependen.....	67
4.4.3 Variabel Moderasi.....	68
4.5 Teknik Pengumpulan Data.....	68
4.6 Teknik Analisis Data.....	69
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISA.....	79
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	79
5.2 Hasil dan Analisis	89
5.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	89
5.2.2. Analisis Uji Asumsi Klasik.....	94
5.2.3 Pengujian Hipotesis.....	101
5.2.3.2. Koefisien Determinasi (R ²)	102
5.2.3.3. Uji T (Uji Hipotesis)	103
5.2.3.4. Moderated Regression Analysis (MRA).....	105
5.2.4. Pembahasan Hasil Penelitian	107
5.2.5 Implikasi Hasil Penelitian	111
5.2.6 Keterbatasan Penelitian.....	114
BAB VI PENUTUP	115
6.1 Kesimpulan	115
6.2 Saran	115
DAFTAR PUSTAKA.....	117

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan Periode 2020-2021	4
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	42
Tabel 4. 1 Kriteria Sampel	64
Tabel 4. 2 Sampel Penelitian	65
Tabel 4. 3 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	72
Tabel 5. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif (Sebelum Transformasi Data)	89
Tabel 5. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif (Sesudah Transformasi Data)	92
Tabel 5. 3 Hasil Uji Normalitas (<i>Kolmogorov-Smirnov</i>) Sebelum Ditransformasi Data	95
Tabel 5. 4 Bentuk Transformasi Data	96
Tabel 5. 5 Hasil Uji Normalitas (<i>Kolmogorov-Smirnov</i>) Setelah Ditransformasi Data	98
Tabel 5. 6 Hasil Uji Autokorelasi (<i>Run Test</i>)	99
Tabel 5. 7 Hasil Uji Heterokedastisitas (Uji <i>Spearman's Rho</i>)	100
Tabel 5. 8 Hasil Uji Regresi Linier Sederhana	101
Tabel 5. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	103
Tabel 5. 10 Hasil Uji Hipotesis T (Uji T)	104
Tabel 5. 11 Ringkasan Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	105

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Kapitalisasi Pasar Saham Tahun 2018-2020.....	2
Gambar 1. 2 Kapitalisasi Pasar Saham Tahun 2021	3
Gambar 1. 3 Penurunan Pasokan Minyak Dunia Pada Semester I Tahun 2020	8
Gambar 3. 1 Kerangka Konseptual	59
Gambar 3. 2 Kerangka Berpikir	60
Gambar 5. 1 Bentuk Transformasi Data.....	97

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Variabel <i>Earning Per Share</i> , <i>Perceived Risk</i> Saham dan Harga Saham Pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2021.....	123
Lampiran 2. Hasil Uji Histogram Pada Data Variabel <i>Earning Per Share</i> (EPS) Sebelum Ditransformasi Data.....	124
Lampiran 3. Hasil Uji Histogram Pada Data Variabel <i>Perceived Risk</i> Saham...	124
Lampiran 4. Hasil Uji Histogram Pada Data Variabel Harga Saham Sebelum Ditransformasi Data.....	125
Lampiran 5. Hasil Uji Statistik Deskriptif (Sebelum Transformasi Data).....	125
Lampiran 6. Hasil Uji Statistik Deskriptif (Sesudah Transformasi Data)	125
Lampiran 7. Hasil Uji Normalitas (<i>Kolmogorov-Smirnov</i>) Sebelum Ditransformasi Data.....	126
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas (<i>Kolmogorov-Smirnov</i>) Sesudah Ditransformasi Data.....	126
Lampiran 9. Hasil Uji Autokorelasi (<i>Run Test</i>)	127
Lampiran 10. Hasil Uji Heterokedastisitas (<i>Spearman's rho</i>)	127
Lampiran 11. Hasil Uji Regresi Linier Sederhana	127
Lampiran 12. Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> Persamaan A.....	128
Lampiran 13. Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> Persamaan B.....	129
Lampiran 14. Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> Persamaan C.....	130