

***Pengaruh Operating Leverage, Financial Leverage, dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Dengan Earning Per Share (EPS) Sebagai Variabel Moderating Pada Sektor Industri Textil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018 – 2021.***

**SKRIPSI**

*Untuk Memenuhi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*



**Disusun oleh :**

**MEIRIZKA HASANNABILAH SANTOSO**

**Nomor Pokok : A.2018.1.34813**

**Jurusan : Akuntansi**

**Program Studi : Akuntansi**

**Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE)**

**Malangkuçewara**

**Malang**

**2022**

***Pengaruh Operating Leverage, Financial Leverage, dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Dengan Earning Per Share (EPS) Sebagai Variabel Moderating Pada Sektor Industri Textil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018 – 2021.***

**SKRIPSI**

*Untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana ekonomi*



Oleh :

**MEIRIZKA HASANNABILAH SANTOSO**

**A.2018.1.34813**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE) MALANGKUÇEWARA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**MALANG**

**2022**

# LEMBAR PENGESAHAN

## SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH OPERATING LEVERAGE, FINANCIAL LEVERAGE, DAN RETURN ON EQUITY (ROE)  
TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN EARNING PER SHARE SEBAGAI VARIABEL MODERATING PADA  
SEKTOR INDUSTRI TEKSTIL DAN GARMEN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021

Oleh:

MEIRIZKA HASANNABILAH SANTOSO  
A.2018.1.34813

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:  
16 Agustus 2022 dan dinyatakan LULUS

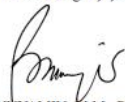


Menyetujui,  
Dosen Pembimbing,

ttt

Dra.TUTIK ARNIATI, Ak., M.M., CA., CPA

Mengetahui,  
Ketua STIE Malangkuççwara,



Drs. BUNYAMIN, M.M., Ph.D

# LEMBARPERNYATAANORISINALITAS

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 2 Agustus 2022



NPK: A.2018.1.34813

# BUKTI PENELITIAN

Perkumpulan Pengelola Pendidikan Malangkeçwara (P3M)

 **STIE MALANGKEÇWARA**  
an. ABM School of Economics

Teknikologi "A", AKUNTANSI, 3233/SK/AN-PT/Manajemen/2018  
Teknikologi "A", MANAJEMEN, 2612/SK/AN-PT/Manajemen/2018

**SURAT KETERANGAN**  
Nomor: 0660.1/BAAK/VIII/2022

Ketua Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkeçwara Malang menerangkan bahwa:

Nama : Meirizka Hassanabilah Santoso  
NPK : A.2018.1.34813  
Jurusan : AKUNTANSI  
Alamat :

Adalah mahasiswa STIE Malangkeçwara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari website Bursa Efek Indonesia untuk menyelesaikan tugas akhir dengan judul:  
**Pengaruh Operating Leverage, Financial Leverage, Dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Dengan Earning Per Share (EPS) Sebagai Variabel Moderating Pada Sektor Industri Textil Dan Garmen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018 - 2021**  
Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

03 AGUSTUS 2022  
Ketua Jurusan Akuntansi

  
Dra. Rr. Widanarni Pudjiastuti, Ak.,M.Si.CA  
NIK. 202.710.246

Jalan Terejan Candik Balekambang  
Malang - Indonesia (65142)

Telp. 02 341 891813 (Pusat)  
Fax 02 341 495419

<http://www.stie-mk.ac.id>  
e-mail: info@stie-mk.ac.id

## UCAPAN TERIMAKASIH

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya, sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan dengan baik dan tepat waktunya. Penulisan ini disusun sebagai syarat sebagaimana mestinya untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan wujud tanpa adanya bantuan dan dorongan serta Doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan ini penulis menyampaikan rasa terimakasih kepada :

1. Bapak Drs. Bunyamin M.M, Ph.D selaku Rektor Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçeçwara Malang.
2. Ibu Dra. R.R Widanarni Pudjiastuti, AK,M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçeçwara Malang.
3. Ibu Dra. Tutik Arniati, Ak., M.M., CA.,CPA selaku dosen pembimbing saya yang telah membimbing dengan memberikan bimbingan yang terbaik untuk kelancaran penyelesaian skripsi saya, dan dengan sabar memberi memberi saya motivasi serta dorongan selama penyusunan skripsi ini.
4. Kepada Bapak Drs. Marli, MM, Bapak Drs. Mohammad Syadeli, MM, AK, CA, dan Ibu Dr. Rina Rahmawati, SE, MM, CAAC selaku dosen penguji saya pada hari Selasa tanggal 16 Agustus 2022, saya ucapkan terimakasih tak terhingga telah berkenan hadir untuk menguji saya dan menyatakan saya lulus kepada saya di hari itu.
5. Kepada kedua orang tua saya yang telah memberikan dukungan dan doa tanpa henti, karena tanpa kalian mungkin skripsi ini tidak selesai. Ayah dan Mama terimakasih banyak pengorbanan dan *support* kalian untuk selalu mendukung penulis hingga berada di titik ini. Dan juga kepada kedua adik saya serta keluarga besar terimakasih atas doa dan dukungannya kepada saya.
6. Keluarga UKM Jurnalisti ( yang tidak bisa disebutkan satu- persatu )serta teman – teman kelas M-Akuntansi angkatan 2018 yang selalu memberikan semangat, dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
7. Teman – teman seperjuangan yang terdekat dengan Icha, Reta, dan Lutfi yang menjadi teman *overthinking* setiap harinya tetapi tidak lupa selalu saling memberi semangat satu sama lain dengan kata- kata HARUS LULUS TAHUN 2022.

Semoga Allah SWT membelas segala kebaikan semua dan semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan peneliti selanjutnya.

Malang, 2 Agustus 2022

Penulis,

Meirizka Hassanabila Santoso

## **ABSTRAK**

This study aims to determine the effect of Operating Leverage, Financial Leverage, and Return On Equity (ROE) on stock prices as well as the effect of Earning Per Share (EPS) as the moderating variable. This research uses quantitative research with an associative approach, in which the approach examines with the aim of knowing the relationship between two or more variables. In this study, the researcher used a purposive sampling technique in collecting data based on the criteria determined by the researcher, which were taken on the official website of the Indonesia Stock Exchange in the textile and garment industry sector for the 2018-2021 period. Based on the results of the study, it is agreed that the variables Operating Leverage and Financial Leverage, do not have a partial effect but the Variable Return On Equity (ROE) is produced to have a partial effect on the stock price. Then simultaneously Operating Leverage, Financial Leverage, and Return On Equity (ROE) have a positive effect on stock prices, then for the Earning Per Share (EPS) variable as a moderating variable, it cannot moderate the Operating Leverage variable measured by the Degree of Operating Leverage (DOL), but Earning Per Share (EPS) is able to moderate or strengthen the relationship between the Financial Leverage variable as measured by the Degree of Financial Leverage (DFL) and the Return variable On Equity (ROE) to the share price.

**Keywords :** operating Leverage; Financial Leverage; Return On Equity (ROE); Earning Per Share (EPS); dan Harga Saham.



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari *Operating Leverage*, *Financial Leverage*, dan *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham juga dengan pengaruh *Earning Per Share* (EPS) sebagai variabel moderasinya. Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif dengan pendekatan berbentuk asosiatif, yang mana pendekatan tersebut meneliti dengan tujuan untuk mengetahui hubungan antara dua variabel atau lebih. Dalam penelitian ini peneliti menggunakan teknik purposive sampling dalam pengambilan data berdasarkan kriteria yang sudah ditentukan oleh peneliti, yang diambil pada website resmi Bursa Efek Indonesia pada sektor industri textile dan garmen periode 2018 – 2021. Berdasarkan hasil penelitian maka dihasilkan bahwa variabel *Operating Leverage* dan *Financial Leverage*, tidak berpengaruh secara parsial tetapi variabel *Return On Equity* (ROE) dihasilkan pengaruh secara parsial terhadap harga saham. Kemudian secara simultan *Operating Leverage*, *Financial Leverage*, dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif terhadap harga saham, kemudian untuk variabel *Earning Per Share* (EPS) sebagai variabel moderating tidak dapat memoderasi variabel *Operating Leverage* yang diukur dengan *Degree of Operating Leverage* (DOL), akan tetapi *Earning Per Share* (EPS) mampu memoderasi atau memperkuat hubungan antara variabel *Financial Leverage* yang diukur dengan *Degree of Financial Leverage* (DFL) dan variabel *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham.

Kata Kunci : *operating Leverage*; *Financial Leverage*; *Return On Equity* (ROE); *Earning Per Share*; dan Harga Saham.

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullah Wabarakatuh

Alhamdulillahirabbil'alamin puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang mana telah memberikan rahmat serta hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi saya yang berjudul “ **Pengaruh *Operating Leverage*, *Financial Leverage*, dan *Return On Equity (ROE)* Terhadap Harga Saham Dengan *Earning Per Share (EPS)* Sebagai Variabel Moderating Pada Sektor Industri Textil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018 – 2021**”.

Perjalanan panjang dan tak mudah telah saya lalui, banyak hambatan dan rintangan dalam menyusunnya hingga saya berhasil menyelesaikannya. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi tugas akhir perkuliahan dan sebagai syarat lulus agar memperoleh gelar Sarjana Strata 1 di program studi Akuntansi STIE Malangkecewara Malang. Selain itu, skripsi ini di buat untuk salah satu wujud penerapan dari ilmu yang didapat selama masa perkuliahan di STIE Malangkecewara Malang.

Saya menyadari bahwasannya skripsi yang di tulis masih jauh dari sempurna. Oleh katena itu, saya berharap dapat lebih banyak lagi dalam menerapkan ilmu yang didapatkan. saya berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis khususnya serta bagi pembaca pada umumnya. Kurang lebihnya saya memohon maaf karena adanya kebenaran hanya dari Allah SWT dan kesalahan datangnya dari penulis. Semoga Allah senantiasa melimpahkan rahmat dan ridho-Nya kepada kita semua.

Malang, 2 Agustus 2022

Penulis,

Meirizka Hassanabila Santoso

## DAFTAR ISI

|  |  |
|--|--|
| Lembar Judul .....   | i  |
| Lembar Pengesahan .....                                      | ii   |
| Lembar Pernyataan Orisinalitas .....                         | iii  |
| Bukti Penelitian .....                                       | iv   |
| Riwayat Hidup .....  | v  |
| Ucapan Isterimakasih .....                                   | vi   |
| Abstrak .....  | viii   |
| Absrtak .....  | ix   |
| Kata Pengantar .....   | x  |
| Daftar Isi .....   | xi   |
| Daftar Gambar .....  | xiv  |
| Daftar Tabel .....   | xv   |
| BAB I PENDAHULUAN .....                                      | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 1.1 Latar Belakang .....                                     | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 1.2 Perumusan Masalah .....                                  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                                  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                 | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| BAB II TINJAUAN TEORI .....                                  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.1 Leverage .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.1.1 Tujuan Dan Manfaat Leverage .....                      | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.1.2 Jenis – Jenis Leverage .....                           | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.2 Return On Equity (ROE) .....                             | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.3 Earning Per Ishare (EPS) .....                           | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.4 Harga Saham .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.4.1 Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham ..       | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.5 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....                      | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.6 Model Konseptual .....                                   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.7 Pengembangan Hipotesis .....                             | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.7.1 Pengaruh Operating Leverage Terhadap Harga Saham ..... | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.7.3 Pengaruh Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |

|  |  |
|--|--|
| 2.7.4 Pengaruh Operating Leverage Terhadap Harga Saham Dengan Earning Per Share (EPS) Sebagai Variabel Moderating.....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 2.7.6 Pengaruh Retur On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Dengan Earning Per Share (EPS) Sebagai Variabel Moderasi ..... | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.1 Jenis Penelitian.....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.2 Populasi Dan Sampel .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.3 Variabel, Operasional, Dan Pengukuran .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.3.1 Variabel Penelitian .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.4 Metode Pengumpulan Data .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.5 Metode Analisis.....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.5.1 Analisis Deskriptif Statistik.....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.5.2 Uji Normalitas .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.5.3 Uji Multikolinearitas.....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.5.4 Uji Heteroskedastisitas .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.5.5 Uji Autokorelasi .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.5.6 Analisis Regresi Linier Berganda .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.5.7 Pengujian Hipotesis .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 3.5.8 Moderating Regression Analysis (MRA).....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1 Gambaran Umum Iobyek Ipenelitian .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.1 Polychem Indonesia Tbk. (ADMG) .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.2 Argo Pantes Tbk. (Argo) .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.3 Trisula Textile Tbk. (BELL) .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.4 Eartex Djaja Tbk. (ERTX).....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.5 Ever Shine Tbk. (ESTI) .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.6 Indo – Rama Synthetics Tbk. (INDR) ....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.7 Asia Pacific Investama Tbk. (MYTX) ...   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.8 Asia Pacific Fibers Tbk. (POLY) .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.9 Ricy Pura Globalindo Tbk. (RICY).....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.10 Sri Rejeki Isman Tbk. (SRIL).....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.11 Sunson Textile Manufacture Tbk. (SSTM) .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.12 Tificio Fiber Indonesia Tbk. (TFCO) ...   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |

|  |  |
|--|--|
| 4.1.13 Trisula Internasional Tbk. I(TRIS) .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.1.14 Mega Perintis Tbk. (ZONE) .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.2 Analisis Deskriptif.....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.3 Pengujian Asumsi Model .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.3.1 Uji Asumsi Klasik .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.4 Pengujian Model Dan Hipotesis.....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.4.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.4.2 Uji Hipotesis .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.5 Moderating Regression Analysis (MRA).....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.6 Pembahasan Penelitian .....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.6.1 Pengaruh Operating Leverage Secara Parsial Terhadap Harga Saham...   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.6.2 Pengaruh Finansial Leverage Secara Parsial Terhadap Harga Saham ....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.6.3 Pengaruh Retur On Equity (ROE) Secara Parsial Terhadap Harga Saham .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.6.4 Pengaruh Operating Leverage Terhadap Harga Saham Dengan Earningiper Share (EPS) Sebagai Variabel Moderating..... | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.6.5 Pengaruh Finansial Leverage Terhadap Harga Saham Dengan Earning Per Share (EPS) Sebagai Variabel Moderating..... | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 4.6.6 Pengaruh Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Dengan Earning Per Share Sebagai Variabel Moderatin .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| BAB V KESIMPULAN.....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 5.1 Kesimpulan.....  | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| 5.2 Saran.....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| DAFTAR PUSTAKA .....   | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |

## Daftar Gambar

|                  |  |
|------------------|--|
| Gambar 1.1 ..... | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |
| Gambar 2.1 ..... | <b>Kesalahan! Bookmark tidak ditentukan.</b> |

## Daftar Tabel

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Tabel Penelitian Terdahulu 2.1..... |  |
|-------------------------------------|--|