

**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* &
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi Oleh:

MUTIARA SIREGAR

01011381720020

Manajemen

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih
Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
TAHUN 2019**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* &
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

Nama : Mutiara Siregar

Nim : 01011381720020

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang kajian : Manajemen Keuangan Internasional

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal persetujuan

Dosen Pembimbing

Ketua




Tanggal :

H. Taufik, S.E., M.B.A.
NIP. 196709031999031001

Anggota

Tanggal :



Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A.
NIP. 198309302009121002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

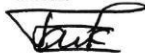
**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE) &
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh :

Nama : Mutiara Siregar
NIM : 01011381720020
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan Internasional
Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 22 Juli 2019 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, Juli 2019

Ketua



H. Taufik, S.E., M.B.A.
NIP. 196709031999031001

Anggota



Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A.
NIP. 198309302009121002

Penguji



Drs H. Umar Hamdan AJ., M.B.A.
NIP. 195007091985031001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



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

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tanda tangan dibawah ini:

Nama : Mutiara Siregar
Nim : 01011381720020
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang kajian : Manajemen Keuangan Internasional

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* & *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Pembimbing

Ketua : H. Taufik, S.E., M.B.A.
Anggota : Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A.
Tanggal Ujian : 22 Juli 2019

Adalah benar hasil karya 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 ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang 22 Juli 2019
METERAI
TEMPEL
M.99BAHF051004663
6000
ENABURURUH
NIM. 01011381720020

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Barang siapa yang bersungguh sungguh, sesungguhnya kesungguhan tersebut untuk kebaikan dirinya sendiri”

(Qs. Al-Ankabut: 6)

Dengan mengucapkan Alhamdulillah

Kupersembahkan karya kecilku ini untuk: Allah

SWT

Nabi Muhammad SAW

Kedua Orang Tuaku tercinta

Keluarga Besarku

Teman- temanku

Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini. Shalawat dan salam penulis ucapkan kepada nabi junjungan umat, Nabi Muhammad SAW. Penulisan skripsi ini berjudul Pengaruh *Return on Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)* & *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap Harga Saham pada perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini tidak terlepas dari berbagai pihak, segala kesalahan dan kekurangan skripsi ini adalah tanggung jawab penulis. Penulis mengucapkan terimakasih kepada banyak pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Palembang, 2019

Mutiara Siregar
NIM. 01011381720020

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada:

1. ALLAH SWT, terima kasih atas segala rahmat, karunia, ridho, kesehatan, rezeki, bimbingan dan petunjuk sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. H. Taufik, S.E., M.B.A. selaku Dosen Pembimbing I yang telah mengorbankan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dan kritik dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A. Dosen Pembimbing 2 yang telah mengorbankan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dan kritik dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Drs H. Umar Hamdan AJ, M.B.A. selaku dosen penguji yang telah menyempatkan diri untuk hadir selama proses ujian serta memberikan saran dan masukkan dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE, selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
6. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, M.B.A, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Ibu Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya sekaligus selaku Dosen Pembimbing Akademik.
8. Bapak Dr Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M. selaku Sekretaris Jurusan
Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

9. Kedua orang tuaku terima kasih atas segala rasa cinta kasih sayang, dukungan dan doa yang tak henti-hentinya memberikan nasehat dan motivasi untuk kesuksesan dan keberhasilan saya selama ini.
10. Saudara-saudaraku Hansen dan Lutfi, terima kasih atas dukungan, semangat motivasi dan nasehat.
11. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Palembang, terima kasih atas ilmu- ilmu yang bermanfaat serta pengalaman yang telah diberikan kepada saya selama ini.
12. Sahabat- sahabat ku Manajemen 2017 S1 Asal D3 Kampus Palembang yang selalu memberikan ilmu yang bermanfaat, dukungan, semangat, motivasi, serta doa.

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 laporan skripsi ini.

Palembang, 2019
Penulis

Mutiara Siregar
NIM. 01011381720020

ABSTRAK

PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE) & DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh Variabel *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)* dan *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap Harga Saham perusahaan sub sector makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017. Sampel berjumlah 12 perusahaan diperoleh dengan metode *purposive sampling*. Teknik analisis data menggunakan metode Regresi Linier Berganda. Berdasarkan hasil yang didapat, variabel *ROA* berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham sedangkan variabel *ROE* tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham dan *DER* berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham. Implikasi dari penelitian ini adalah perusahaan dapat mempertimbangkan tingkat proporsi dari masing-masing variabel dan untuk investor berguna sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan. Karena keterbatasan dari penelitian ini, disarankan untuk memperluas sektor lain, memperpanjang periode penelitian dan menggunakan lebih banyak variabel independen lain pada penelitian selanjutnya.

Kata kunci : *Return on Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*.

Mengetahui,
Ketua



H. Taufik, S.E., M.B.A.
NIP. 196709031999031001

Anggota



Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A.
NIP. 1983093020091210

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



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

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) ON STOCK PRICE AT FOOD AND BEVERAGES SUB SECTOR REPORTED IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE

The research aimed to analyze the influence of variables of *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)* dan *Debt To Equity Ratio (DER)* at food and beverages sub sector on Stock price reported on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in the 2013 period -2017. The sample was obtained by 12 companies obtained by purposive sampling method. Data analysis techniques use the Multiple Linear Regression method. Based on the results obtained, the *ROA* variable has a significant effect on Stock Price while the *ROE* variable is not significant for Stock Price and *DER* has a significant effect on Stock Price. The implication of this research is that companies can consider the level of comparison of each variable and for the investor useful as consideration in decision making. Due to the limitations of this study, it is advisable to extend other sectors, extend the study period and use more other independent variables in subsequent research.

Keyword: *Return on Asset (ROA)*, *Return On Equity Ratio (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*

*Acknowledge,
Advisor*



H. Taufik, S.E., M.B.A.
NIP. 196709031999031001

Vice Advisor,



Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A.
NIP. 1983093020091210

*Acknowledge,
Chief of Management Department*



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

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam bahasa inggris dari mahasiswa:

Nama : Mutiara Siregar

NIM : 01011381720020

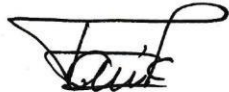
Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan Internasional

Judul Skripsi : PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)* & *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

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

Pembimbing Skripsi
Ketua,



H. Taufik, S.E., M.B.A.
NIP. 196709031999031001

Anggota,



Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A.
NIP. 1983093020091210

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Mutiara Siregar
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jl. Kh wahid hasyim no 1 kec. Jakabaring
Alamat Email : siregarmutiara38@gmail.com

Pendidikan Formal:

SD : SD N 91 Palembang
SMP : SMP N 1 Palembang
SMA : SMA N 1 Palembang
D3 : Universitas Sriwijaya

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTERGRITAS KARYA ILMIAH.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	9
1.4.2 Manfaat Praktis	10

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 <i>Pecking Order Theory</i>	12
2.1.2 <i>Trade Off - Theory</i>	14
2.1.3 <i>Signalling Theory</i>	11
2.2 Pasar Modal.....	14
2.2.1 Saham.....	16
2.2.1.1 Harga Saham	16
2.2.1.2 Penilaian Harga Saham	17
2.3 Rasio profitabilitas	19
2.3.1 <i>Retrun On Asset (ROA)</i>	20
2.3.2 <i>Return On Equity (ROE)</i>	20
2.3.3 <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	21
2.4 Hubungan Antar Variabel	22
2.4.1 Pengaruh <i>ROA</i> terhadap <i>Harga Saham</i>	22
2.4.2 Pengaruh <i>ROE</i> terhadap <i>Harga Saham</i>	22
2.4.3 Pengaruh <i>DER</i> terhadap <i>Harga Saham</i>	23
2.5 Penelitian Terdahulu	28
2.6 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	29

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	30
3.2 Jenis Dan Sumber Data	30
3.2.1 Sumber Data.....	30
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	30

3.4 Populasi dan Sampel	31
3.4.1 Populasi	32
3.4.2 Sampel	32
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	34
3.6 Teknik Analisis Data.....	35
3.7 Uji Asumsi Klasik.....	35
3.7.1 Uji Normalitas.....	36
3.7.2 Uji Multikolinearitas	37
3.7.3 Uji Heteroskedastisitas.....	37
3.7.4 Uji Autokorelasi.....	38
3.8 Regresi Linear Berganda.....	39
3.9 Pengujian Hipotesis.....	39
3.9.1 Koefisien Determinasi (R^2).....	39
3.9.2 Uji T	40
3.9.3 Uji F	41

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	42
4.1.1 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	42
4.1.2.1. Uji Normalitas	42
4.1.2.2. Uji Multikolinearitas	43
4.1.2.3. Uji Heteroskedastisitas	44
4.1.2.4. Uji Autokorelasi	45
4.1.3 Hasil Regresi Linear Berganda.....	47

4.1.4 Pengujian Hipotesis.....	48
4.1.4.1. Uji T.....	48
4.1.4.2. Uji F.....	49
4.1.4.3. Koefisien Determinasi (R^2)	50
4.2 Hasil Pembahasan	51
4.2.1 Pengaruh <i>Return On Asset (ROA)</i> terhadap <i>Harga Saham</i>	51
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap <i>Harga Saham</i>	53
4.2.3 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>Harga Saham</i>	54
4.2.4 Pengaruh <i>Return On Asset, Return On Equity dan Debt To Equity Ratio</i> terhadap <i>Harga Saham</i>	55
4.3. Rekapitulasi Hasil Pembahasan.....	57
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	59
5.2 Saran	60
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	61

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Proses Pemilihan Sampel.....	31
Tabel 3.2 Daftar Sampel Nama Perusahaan.....	33
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel.....	34
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	36
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	37
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokolerasi	38
Tabel 4.5 Hasil Uji Model Regresi	39
Tabel 4.6 Hasil Uji T.....	40
Tabel 4.7 Hasil Uji F.....	41
Tabel 4.8 Hasil Uji (R ²).....	50
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Penelitian.....	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik rata- rata <i>ROA</i> , <i>ROE</i> dan <i>DER</i> pada perusahaan subsektor makanan dan minuman 2013 – 2017.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 4.1 Uji Normalitas P-Plot.....	42
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas.....	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Sekunder yang di olah.....	66
Lampiran 2 : Hasil Pengolahan Data	68