

**PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DAN DEBT
TO EQUITY RATIO (DER), TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
SEKTOR PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI

*Untuk Memenuhi Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen^{*)}*



Disusun Oleh :

SEBASTIAN AGRIPINO

Nomor Pokok : K.2016.1.33612

Jurusan : Manajemen

Program Studi : Keuangan

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUÇEWARA MALANG

2020

**PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DAN DEBT
TO EQUITY RATIO (DER), TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
SEKTOR PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI

*Untuk Memenuhi Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen^{*)}*



Disusun Oleh :

SEBASTIAN AGRIPINO

Nomor Pokok : K.2016.1.33612

Jurusan : Manajemen

Program Studi : Keuangan

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUÇEÇWARA MALANG

2020

S K R I P S I

-PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2019

Oleh :

SEBASTIAN AGRIPINO

K.2016.1.33612

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal :

07 September 2020 dan dinyatakan LULUS

Menyetujui,

Dosen Pembimbing

ttd

Dra. LINDANANTY , MM.

MALANG

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuçeçwara

Drs. BUNYAMIN M.M., Ph.D
NIK 202.710.182

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 disuatu 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 ini dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)



NPK: K.2016.1.33612

Surat Riset Penelitian



**Galeri Investasi BEI
STIE MALANGKUÇEWARA**
Jl. Terusan Candi Kalasan Blimbing Malang
Telp. (0341) 491813 , Fax. (0341) 495619
E-mail : info@stie-mce.ac.id



S U R A T K E T E R A N G A N

Nomor : 0566.8/BAAK—RESEARCH/VIII/2020

Yang bertanda tangan dibawah ini Kepala Galeri Investasi BEI STIE Malangkuçewara
Malang, menerangkan bahwa:

Nama : SEBASTIAN AGRIPINO
NIM : K.2016.1.33612
Program Studi : MANAJEMEN
Perguruan Tinggi : STIE Malangkuçewara

telah melakukan riset di Galeri Investasi BEI STIE Malangkuçewara Malang untuk
bahan penyusunan skripsi yang berjudul:

PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER), RETURN ON ASSETS (ROA) DAN
RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2019
Demikian surat ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 19 Agustus 2020
Kepala Bagian Galeri Investasi
BEI STIE Malangkuçewara

Dra. Dwi Danesty Deccasari., MM
NIK-P3.M: 202.710.209

Ucapan Terima Kasih

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Saya berterimakasih pada Tuhan yang Maha Esa karena sudah memberikan kelancaran kepada saya selama kuliah.
2. Bapak dan Ibu saya yang sudah mendukung saya di dalam memenuhi semua hal di dalam perkuliahan.
3. Ketua STIE Malangkucecwara Bapak Drs.Bunyamin, M.M., Ph.D.
4. Ketua program studi Manajemen, Ibu Dra. Lindananty,. M.M.
5. Dosen pembimbing, Ibu Dra. Lindananty, MM.
6. Saya juga mengucapkan terima kasih pada para dosen dan para stafnya yang bekerja di STIE Malangkucecwara yang telah mendukung dalam kegiatan perkuliahan.
7. Untuk teman-teman semua terima kasih yang sudah mendukung saya dalam pembuatan skripsi ini dari awal sampai akhir.

Malang, 13 September 2020

Sebastian Agripino

NPK: K.2016.1.33612

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis seberapa besar pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), dan Debt to Equity Ratio (DER), secara simultan dan parsial terhadap harga saham perusahaan perusahaan sektor pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2019. Populasi penelitian ini adalah semua perusahaan sektor pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2019. Sampel penelitian ini menggunakan metode purposive sampling. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 12 perusahaan sektor pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang berasal dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik analisis menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil dengan menggunakan uji F menunjukkan bahwa kinerja perusahaan yang diukur dengan DER, ROA dan ROE mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial dengan uji t disimpulkan bahwa secara parsial variabel DER dan ROE tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Koefisien determinasi yang ditunjukan dari nilai adjusted R-square sebesar 0,314. Hal ini berarti bahwa 31,4% variabel dependen yaitu harga saham dapat dijelaskan oleh empat variabel independen yaitu DER, ROA dan ROE, sedangkan sisanya 68,6% dijelaskan oleh variabel atau sebab-sebab lainnya diluar model.

Kata Kunci : Debt to Equity Ratio, Return On Assets, Return On Equity dan Harga Saham

Abstract

The study aims to analyse how much the influence of Debt to Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA), and Return On Equity (ROE) simultaneously and partially against the share price of companies of agricultural sector listed on the Indonesian Stock Exchange (IDX) in 2017-2019. The population of this research is all agricultural sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017-2019. This research sample uses the Purposive sampling method. The samples in this study were as many as 12 agricultural sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The type of data used is secondary data originating from the Indonesia Stock Exchange (IDX). Analytical techniques use multiple linear regression analyses. The results using the F test showed that the company's performance measured by DER, ROA and ROE had a significant influence on the stock price. Partially with the T-Test concluded that a partial of the DER and ROE variables did not significantly affect the stock price, while ROA variables were positively and significantly more important to the stock price. The coefficient of determination is shown from the adjusted value of R-square by 0.314. This means that 31.4% of the dependent variables of the stock price can be described by the four independent variables i.e. DER, ROA and ROE, while the remaining 68.6% is described by variables or other causes outside the model.

Keywords : Debt to Equity Ratio, Return On Assets , Return on Equity, Stock Price

Kata Pengantar

Puji syukur atas Tuhan yang Maha Esa, atas limpahan rahmat dan penyertaan-nya penulis dapat menyajikan skripsi yang berjudul: “Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertanian Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2017-2019”. Dalam penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap harga saham perusahaan sektor pertanian yang terdaftar di BEI tahun 2017-2019. Sangat disadari dengan bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan yang penulis miliki, meskipun telah menggunakan segala kemampuan untuk lebih teliti, tetapi penulis menyadari masih banyak kekurangan tepatnya dalam penyajian tulisan di skripsi ini. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Surat Riset Penelitian	ii
Daftar Riwayat Hidup	v
Abstrak	vii
<i>Abstract</i>	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.2 Perumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
2.1 Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Tinjauan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1. Investasi.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 Rasio Keuangan.....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
2.3 Model Hipotesis Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
2.4 Pengembangan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian	Error! Bookmark not defined.

- 3.2 Populasi dan Sampel **Error! Bookmark not defined.**
- 3.3 Operasional Variabel Penelitian **Error! Bookmark not defined.**
- 3.4 Jenis dan Sumber Data **Error! Bookmark not defined.**
- 3.5 Metode Pengumpulan Data **Error! Bookmark not defined.**
- 3.6 Metode Analisis Data **Error! Bookmark not defined.**
 - 3.6.1 Uji asumsi klasik **Error! Bookmark not defined.**
 - 3.6.2 Analisis regresi linier berganda **Error! Bookmark not defined.**

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

- 4.1 Sejarah Singkat Perusahaan **Error! Bookmark not defined.**
- 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif **Error! Bookmark not defined.**
- 4.3 Uji Asumsi Klasik **Error! Bookmark not defined.**
 - 4.3.1 Uji Normalitas Residual **Error! Bookmark not defined.**
 - 4.3.2 Uji Multikolinieritas **Error! Bookmark not defined.**
 - 4.3.3 Uji Heteroskedastisitas **Error! Bookmark not defined.**
 - 4.3.4 Uji Autokorelasi **Error! Bookmark not defined.**
- 4.4 Analisis Regresi Linier Berganda **Error! Bookmark not defined.**
 - 4.4.1 Persamaan Regresi **Error! Bookmark not defined.**
 - 4.4.2 Koefisien Korelasi **Error! Bookmark not defined.**
 - 4.4.3 Koefisien Determinasi (R^2) **Error! Bookmark not defined.**
- 4.5 Uji Hipotesis **Error! Bookmark not defined.**
 - 4.5.1 Uji F (Uji Simultan) **Error! Bookmark not defined.**
 - 4.5.2 Uji t (Uji Parsial) **Error! Bookmark not defined.**
- 4.6 Pembahasan **Error! Bookmark not defined.**
 - 4.6.1 Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham **Error! Bookmark not defined.**

4.6.2 Pengaruh Return on Asset (ROA) Terhadap Harga Saham**Error! Bookmark not defined.**

4.6.3 Pengaruh Return on Equity (ROE) Terhadap Harga Saham**Error! Bookmark not defined.**

4.6.4 Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER), Return on Asset (ROA) dan Return on Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Secara Simultan.**Error! Bookmark not defined.**

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....**Error! Bookmark not defined.**

5.2. Kontribusi Penelitian.....**Error! Bookmark not defined.**

5.3. Keterbatasan Penelitian**Error! Bookmark not defined.**

5.4. Saran.....**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR PUSTAKA**Error! Bookmark not defined.**

LAMPIRAN**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Peneliti terdahulu	26
Tabel 3.1 Daftar Populasi Perusahaan	30
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan	31
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	46
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Residual.....	48
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	49
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas	50
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Regresi.....	52
Tabel 4.7. Hasil Pengujian Koefisien Korelasi.....	53
Tabel 4.8 Pedoman Untuk Memberikan Interpretasi Koefisien Korelasi	54
Tabel 4.9. Hasil Pengujian Koefisien Determinasi	55
Tabel 4.10. Tabel Anova Hasil Uji f	55
Tabel 4.11. Tabel Hasil Uji t	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Model Hipotesis.....	28
--------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Perhitungan (DER)..... **Error!**
Bookmark not defined.

Lampiran 2. Perhitungan Roa **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 3. Tabulasi Perhitungan Roe **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 4. Tabulasi Perhitungan Harga Saham... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 5. Perhitungan ROA,ROE, DER **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 6. Hasil Uji Statistic Deskriptif..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 7. Hasil Uji Asumsi Klasik **Error!**
Bookmark not defined.