

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON INVESTMENT* (ROI) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE)
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan Utama Yang Tergabung Dalam
Indeks Kompas Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia/BEI
Tahun 2014 – 2018)**

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi



Oleh :

ADI DARMA SETYA PUTRA IRAWAN

NIM : 126420043

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PANCA MARGA PROBOLINGGO
2019**

LEMBAR PERSETUJUAN

Skripsi oleh **Adi Darma Setya Putra Irawan** dengan judul “**Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Investment* (ROI) dan *Return on Equity* (ROE) terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Utama Yang Tergabung dalam Indeks Kompas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia/BEI Tahun 2014 – 2018)**” telah diperiksa dan disetujui untuk diujikan.

Dosen Pembimbing Utama

Probolinggo,
Dosen Pembimbing Anggota

Drs. H. Joni Hendra, M.M.
NIDN : 0715066402

Khusnik Hudzafidah, S.E., M.Si.
NIDN : 0703027001

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Panca Marga Probolinggo

Drs. R. Hery Koeshardjono, M.M., Ak., CA.
NIDN : 0716126401

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi oleh **Adi Darma Setya Putra Irawan** telah dipertahankan di hadapan

Dewan Penguji pada:

Hari :

Tanggal :

Dewan Penguji

1. (.....)

2. (.....)

3. (.....)

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Panca Marga Probolinggo

Khusnik Hudzafidah, S.E., M.Si.
NIDN : 0703027001

Karya ilmiah ini dipersembahkan kepada :

- ✧ Bapak, Ibu dan Keluarga
- ✧ Bursa Efek Indonesia *idx.ac.id*
- ✧ Almamater Universitas Panca Marga Probolinggo

CURICULUM VITAE

- N a m a** : **Adi Darma Setya Putra Irawan**
- Tempat dan Tanggal Lahir** : Probolinggo,
- Jenis Kelamin** : Laki-laki
- A g a m a** : Islam
- Alamat** : Jl. Gubernur Suryo Gg. Sawunggaling No. 4
Kota Probolinggo
- Nama Orang Tua** : Edi Suwarno
- Pekerjaan Orang Tua** : Karyawan Swasta
- Riwayat Pendidikan** : 1. SDN Sukabumii V Berijazah tahun 2006
2. SMPN 2 Probolinggo Berijazah tahun 2009
3. SMAN 2 Probolinggo Berijazah tahun 2012
- Pengalaman/Pendidikan Lain** : 1. Karyawan PO. Akas Asri s/d 2016
2. Panwaslu Kecamatan Kanigaran s/d 2018
3. Bawaslu Kota Probolinggo s/d sekarang
- Riwayat Pekerjaan** : –
- Hasil Karya Ilmiah** : 1. Tahun 2018 Kuliah Kerja di PT Herona Express Probolinggo dengan judul “Penerapan Pengendalian Internal Terhadap Sistem Informasi Akuntansi Berbasis Komputer pada PT PT Herona Express Probolinggo”
2. Tahun 2019 Penelitian di BEI dengan judul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Invesment* (ROI) dan *Return on Equity* (ROE) terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Utama Yang Tergabung dalam Indeks Kompas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia/BEI Tahun 2014 – 2018)”



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT, atas limpahan rahmat serta hidayah-Nya, peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER), Return On Investment (ROI) dan Return on Equity (ROE) terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Utama Yang Tergabung dalam Indeks Kompas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia/BEI Tahun 2014 – 2018)**”. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi, Universitas Panca Marga Probolinggo.

Dalam rangka penyusunan skripsi ini, peneliti banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, baik yang bersifat dorongan moril maupun materiil. Oleh karena itu pada kesempatan ini perkenankanlah peneliti mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak, terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. H. R. Abdul Haris, M.M. selaku Rektor Universitas Panca Marga Probolinggo;
2. Ibu Khusnik Huzdafidah, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Panca Marga Probolinggo dan Dosen Pembimbing Anggota yang telah memberikan bimbingan serta arahan dalam penyusunan skripsi ini;
3. Bapak Drs. H. Joni Hendra, M.M., selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah meluangkan waktu memberikan bimbingan serta arahan dalam penyusunan skripsi ini,

4. Bapak dan Ibu Dosen beserta seluruh Staf Administrasi di Fakultas Ekonomi Universitas Panca Marga Probolinggo.
5. Pimpinan dan Karyawan IDX Surabaya dan Galery BEI STIE Malang Kucecwara yang telah memberikan ijin, tempat serta data yang diperlukan peneliti dalam penyelesaian skripsi ini.

Semoga segala kebaikan yang telah diberikan akan mendapat imbalan yang layak dari Allah SWT. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan peneliti, semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca, peneliti dan pihak Universitas Panca Marga Probolinggo. Aamiin.

Probolinggo, 19 Juli 2019

Peneliti

Adi Darma Setya Putra Irawan

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERSEMBAHAN	iv
CURICULUM VITAE	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
ABSTRAK.....	xii
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Batasan Masalah	9
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	9
1.4.1 Tujuan Penelitian	9
1.4.2 Manfaat Penelitian	10
1.5 Asumsi	11
BAB II : KAJIAN PUSTAKA	12
2.1 Indeks Kompas 100	12
2.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	14
2.2.1 Pengertian <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	14
2.3 <i>Return On Investment</i> (ROI).....	15
2.3.1 Pengertian <i>Return On Investment</i> (ROI).....	15
2.3.2 Faktor yang Mempengaruhi ROI	18
2.3.3 Kegunaan dan Kelemahan ROI	19
2.4 <i>Return On Equity</i> (ROE)	20
2.5 Saham	22
2.5.1 Pengertian Saham	22
2.5.2 Jenis Saham	24
2.5.3 Manfaat dan Risiko Kepemilikan Saham	25
2.6 Penelitian Terdahulu	26
2.7 Kerangka Berfikir dan Hipotesis Penelitian	28
2.7.1 Kerangka Berpikir.....	28
2.7.2 Hipotesis Penelitian	32

BAB III	:	METODE PENELITIAN	33
3.1		Jenis Penelitian	33
3.2		Definisi Operasional Variabel	33
3.3		Populasi dan Sampel	34
3.3.1		Populasi	34
3.3.2		Sampel	35
3.4		Sumber Data dan Metode Pengumpulan Data	36
3.4.1		Sumber Data	36
3.4.2		Metode Pengumpulan Data	37
3.5		Metode Analisis Data	38
3.5.1		Uji Asumsi Klasik	38
3.5.2		Analisis Regresi Berganda.....	40
3.5.3		Pengujian Hipotesis	41
BAB IV	:	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
4.1		Hasil Penelitian	44
4.1.1		Deskripsi Variabel Penelitian	44
4.1.2		<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	45
4.1.3		<i>Return On Investment</i> (ROI).....	47
4.1.4		<i>Return On Equity</i> (ROE)	49
4.1.5		Harga Saham.....	51
4.2		Analisis Data.....	53
4.2.1		Uji Asumsi Klasik	53
4.2.2		Analisis Regresi Berganda.....	57
4.2.3		Pengujian Hipotesis	58
4.3		Pembahasan	61
BAB V	:	PENUTUP	66
5.1		Kesimpulan	66
5.2		Saran	67

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Penelitian Terdahulu	26
2. Variabel dan Definisi Operasional Variabel	31
3. Daftar Populasi.....	34
4. Daftar Sampel	36
5. Statistik Deskriptif	44
6. Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Tahun 2014 – 2018	45
7. Data <i>Return On Investment</i> (ROI) Tahun 2014 – 2018	47
8. Data <i>Return On Equity</i> (ROE) Tahun 2014 – 2018	49
9. Data Harga Saham tahun 2014 – 2018	51
10. Hasil Uji Normalitas	54
11. Hasil Uji Multikolinearitas	54
12. Hasil Uji Autokorelasi	55
13. Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
14. Hasil Analisis Regresi Berganda.....	57
15. Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan.....	58
16. Hasil Uji Hipotesis Secara Parsial	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Grafik Pergerakan Saham Index Kompas 100	6
2. Kerangka Berpikir	26
3. Grafik Perkembangan DER.....	46
4. Grafik Perkembangan ROI.....	48
5. Grafik Perkembangan ROE.....	51
6. Grafik Perkembangan Harga Saham	53
7. Kerangka Hasil Penelitian.....	65

ABSTRAK

Irawan, Adi Darma Setya Putra. 2019. Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Investment* (ROI) dan *Return on Equity* (ROE) terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Utama Yang Tergabung dalam Indeks Kompas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia/BEI Tahun 2014 – 2018)". Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Panca Marga Probolinggo.

Penelitian ini dilakukan pada Perusahaan Utama Yang Tergabung dalam Indeks Kompas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebanyak 16 perusahaan yang mempunyai laporan keuangan dapat diakses dari tahun 2014 – 2018 dengan tujuan untuk menguji pengaruh yang signifikan antara *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Investment* (ROI) dan *Return on Equity* (ROE) secara simultan dan secara parsial terhadap harga saham pada Perusahaan Utama yang tergabung dalam Indeks Kompas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dan untuk mengetahui variabel di antara *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Investment* (ROI) dan *Return on Equity* (ROE) yang berpengaruh dominan terhadap harga saham pada Perusahaan Utama yang tergabung dalam Indeks Kompas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kausal. Metode pengumpulan data dengan dokumentasi, sampel sebanyak 16 Perusahaan Utama Yang Tergabung dalam Indeks Kompas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang mempublikasikan laporan keuangan tahunan (*annual report*) secara lengkap periode 2014 – 2018. Metode analisis data berupa analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan pengaruh yang signifikan antara *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Investment* (ROI) dan *Return on Equity* (ROE) secara simultan terhadap harga saham pada Perusahaan Utama yang tergabung dalam Indeks Kompas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan $sig.F = 0,044 < 0,05$. Secara parsial variabel *Debt to Equity Ratio* (DER) nilai $sig. t = 0,411 > \alpha 0,025$ tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham; variabel *Return On Investment* (ROI) nilai $sig. t = 0,005 < \alpha 0,025$ berpengaruh signifikan terhadap harga saham; variabel *Return On Equity* (ROE) nilai $sig. t = 0,006 < \alpha 0,025$ tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Variabel *Return On Investment* (ROI) berpengaruh dominan terhadap harga saham pada Perusahaan Utama yang tergabung dalam Indeks Kompas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014 – 2018 dengan nilai *Standardized Coefficients Beta* sebesar 0,321.

Kata Kunci : Indeks Kompas, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Investment* (ROI) dan *Return on Equity* (ROE), Harga Saham