

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BEI**



Oleh:

FADHILATUL CHASANAH

NPM: 15.1.02.09784

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2019

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BEI



Oleh:

FADHILATUL CHASANAH

NPM: 15.1.02.09784

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2019

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BEI**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan**

Oleh:

FADHILATUL CHASANAH

NPM: 15.1.02.09784

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2019

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSETS,
DAN PRICE EARNING RATIO TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES
YANG TERDAFTAR DI BEI**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

FADHILATUL CHASANAH

NPM : 15.1.02.09784

**Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji
Pada tanggal 26 Oktober 2019**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Triyonowati, M.Si.

Anggota : 1. Dra. Aniek Wahyuati, M.M.

2. Dr. Hendri Soekotjo, S.E., M.M.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dr. Triyonowati, S.E., M.Si.

Dr. Suwitho, M.Si



Ketua STIESIA

Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **FADHILATUL CHASANAH**

N.P.M : **15.1.02.09784**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BEI

Diajukan untuk diuji pada tanggal 26 Oktober 2019, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberi pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 26 Oktober 2019

Yang membuat pernyataan,



Fadhilatul Chasanah

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Fadhilatul Chasanah
NPM : 15.1.02.09784
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya/27-07-1996
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (dua) / 1 (satu)
Alamat Rumah : Keputih Timur No. 13, Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Saiful Bahri
Alamat Rumah/Telepon : Keputih Timur No. 13, Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Pedagang

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD YAPITA Surabaya tahun 2008
2. Tamat SLTP di SMP YAPITA Surabaya tahun 2011
3. Tamat SLTA di SMK ADHIKAWACANA Surabaya tahun 2014
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2015-2019	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan Sebenarnya,

Fadhilatul Chasanah

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya yang selalu dilimpahkan kepada saya, serta berkat doa restu kedua orang tua saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **Pengaruh *Debt to Equity Ratio, Return On Assets, dan Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Food and Beverages yang terdaftar di BEI.***

Adapun maksud penulis dalam penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Keberhasilan penulis dalam penyusunan skripsi tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr.Nur Fadjrih Asyik, S.E, M.Si, Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Bapak Dr. Suwitho, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si., selaku Dosen pembimbing yang telah bersedia memberikan bimbingan serta pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis sehingga penyusunan skripsi dapat terselesaikan dengan baik.
4. Bapak Dr. Bambang Hadi Santoso Dwidjosumarno, S.E., M.Si., selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya yang telah membantu

penulis selama melakukan penelitian di Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya.

5. Bapak Dr. Khuzaini, M.M., selaku dosen wali SM-5 yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan pada saat perwalian.
6. Bapak/Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah bersedia mengajar dan membimbing saya selama menjalani studi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
7. Seluruh staff dan karyawan akademi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah banyak membantu.
8. Kedua Orang Tua dan keluarga besar tercinta yang tak henti-hentinya selalu menyayangi, mendoakan, dan menyemangati penulis serta memberi dukungan baik moril maupun materil.
9. Sahabat-sahabatku tercinta Fadilah Rahma Suaidah, Nuril Azizah, Cindy, Siti Khotijah yang telah memberikan motivasi, dukungan, semangat, dan dukungan selama ini.
10. Teman-Teman SM-5 angkatan 2015 atas bantuan, dukungan, dan kebersamaan selama ini.
11. Teman-Teman HIMA Manajemen STIESIA Surabaya angkatan 2015 yang selalu bersama dalam melalui suka maupun duka, saling bertukar ilmu, belajar berorganisasi, serta pengalaman yang tidak terlupakan selama menempuh pendidikan di STIESIA Surabaya.

12. Serta pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam penelitian ini sehingga dapat diselesaikan dengan baik.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan untuk memberikan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan penyusunan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat memberikan wawasan bagi para pembaca.

Surabaya, 26 Oktober 2019

Fadhilatul Chasanah



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
ABSTRACT	xvii
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	8
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
2.1 Tinjauan Teoritis	9
2.1.1 Pasar Modal	9
2.1.2 Saham	12
2.1.3 Harga Saham	16
2.1.4 Penilaian Harga Saham	17
2.1.5 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	18
2.1.6 <i>Debt to Equity Ratio</i>	20
2.1.7 <i>Return On Assets</i>	22
2.1.8 <i>Price Earning Ratio</i>	23
2.1.9 Penelitian Terdahulu	25
2.2 Rerangka Konseptual	27
2.3 Pengembangan Hipotesis	27
2.3.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	27
2.3.2 Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap Harga Saham	28
2.3.3 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham	28

BAB 3 : METODE PENELITIAN	30
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian	30
3.1.1 Jenis Penelitian	30
3.1.2 Gambaran dari Populasi Penelitian	30
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	31
3.3 Teknik Pengumpulan Data	32
3.3.1 Jenis Data	32
3.3.2 Sumber Data	33
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data	33
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	33
3.4.1 Variabel Dependen	33
3.4.2 Variabel Independen	34
3.5 Teknik Analisis Data	35
3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda	36
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	36
3.5.2.1 Uji Normalitas	36
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas	37
3.5.2.3 Uji Autokorelasi	38
3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas	38
3.5.3 Uji Kelayakan Model	39
3.5.4 Perumusan Hipotesis	40
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Hasil Penelitian	42
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	42
4.1.2 Gambaran Umum Objek Penelitian Perusahaan Sampel	43
4.1.3 Perhitungan Variabel Penelitian	49
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda	53
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	55
4.1.6 Uji Kelayakan Model (uji statistik F)	60
4.1.7 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	61
4.1.8 Perumusan Hipotesis	62
4.2 Pembahasan	63
4.2.1 Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham	64
4.2.2 Pengaruh Return On Assets Terhadap Harga Saham	64
4.2.3 Pengaruh Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham	65

BAB 5 : PENUTUP	66
5.1 Simpulan	66
5.2 Keterbatasan	67
5.3 Saran	67
JADWAL PENELITIAN	69
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN-LAMPIRAN	73



DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
1 Data Harga Saham Perusahaan <i>Food and Beverages</i>	2
2 Penelitian Terdahulu	25
3 Populasi Perusahaan <i>Food and Beverages</i>	31
4 Sampel Perusahaan <i>Food and Beverages</i>	32
5 Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	50
6 Hasil Perhitungan <i>Return On Assets</i> (ROA)	51
7 Hasil Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	52
8 Harga Saham	53
9 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	54
10 Hasil Uji Normalitas	56
11 Hasil Uji Multikolinearitas	58
12 Hasil Uji Autokorelasi	59
13 Hasil Uji Statistik F	61
14 Hasil Uji Koefisien Determinasi	61
15 Hasil Uji Parsial (uji statistik t)	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1 Rerangka Konseptual	27
2 Hasil Uji Normalitas Probability Plot	57
3 Hasil Uji Heteroskedastisitas Grafik Scatterplot	60



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1 Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	50
2 Perhitungan <i>Return On Assets</i> (ROA)	51
3 Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	52
4 Harga Saham	53
5 Hasil Output SPSS	77

