

**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN PRICE TO EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2014- 2018**

**SKRIPSI**



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

Nama : Ayu Wulandari Okta Herianti  
Nim : 43116010008

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2020**

**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN PRICE TO EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2014- 2018**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana  
Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen  
Universitas Mercu Buana Jakarta



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**  
Nama : Ayu Wulandari Okta Herianti  
Nim : 43116010008

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2020**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ayu Wulandari Okta Herianti

Nim : 43116010008

Program Studi : SI Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumber sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



Jakarta, 02 Desember 2020



Ayu Wulandari Okta Herianti

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ayu Wulandari Okta Herianti  
NIM : 43116010008  
Program Studi : SI Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Reurnt on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Price to Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food and Beverage* yang Terdaftar DI BEI Periode 2014-2018.  
Tanggal Lulus Ujian : 02 Desember 2020

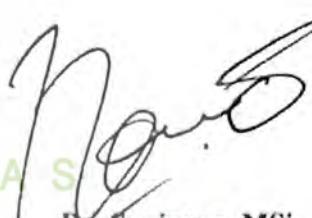
Disahkan Oleh

Pembimbing

Ketua Penguji



Dr. Yanto Ramli, MM



Dr. Sugiyono, MSi.

Tanggal: 09 Desember 2020

Tanggal: 09 Desember 2020

Dekan

Ketua Program Studi

SI Manajemen



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS

Tanggal: 05 Januari 2021



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal: 05 Januari 2021

## **ABSTRACT**

*This study is to determine the return on equity (ROE), debt to equity ratio (DER), price earning ratio (PER) to stock prices (a case study of the food and beverage sub-sector listed on the IDX for the period (2014-2018). This research used purposive sampling. The samples of this research were 9 food and beverage companies. In testing the hypothesis, the writer used the t test for the partial hypothesis. The results showed that the return on equity (ROE) variable has an effect on stock prices, and the debt to equity variable ratio (DER) which affects stock prices, and price earning ratio (PER) which has no effect on stock prices in food and beverage sub-sector companies listed on the IDX for the 2014-2018 period.*

*Keywords:* *Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER), and Stock Prices.*



## **ABSTRAK**

Penelitian ini untuk mengetahui return on equity (ROE), debt to equity ratio (DER), price earning ratio (PER) terhadap harga saham (studi kasus sub sector makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode (2014-2018). Teknik sampling yang digunakan adalah purposive sampling. Sampel penelitian ini sebanyak 9 perusahaan makanan dan minuman. Dalam melakukan pengujian hipotesis, penulis menggunakan uji t untuk hipotesis parsial. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel retun on equity (ROE) yang berpengaruh terhadap harga saham, dan variabel debt to equity ratio (DER) yang berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan , dan price earning ratio (PER) yang tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2014-2018.

Kata kunci : Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER), dan Harga Saham.



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Return On Equity (ROE), Debt on Equity (DER), dan Price to Earning Ratio (PER) terhadap Harga Saham pada Perusahaan Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Khususnya untuk bapak Dr. Yanto Ramli, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Yanto Ramli, MM selaku dosen pembimbing saya yang sudah membantu saya menyusun skripsi ini.
5. Orang tua tercinta Mama Tuti Winarti, Papa Heri Kusuma, Nenek, Kakek, Tante, serta Sepupu saya yang selalu memberi doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta dukungan baik moral maupun material.
6. Para dosen dan staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana dengan dedikasi dan keikhlasannya mencerahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami.
7. Teman-teman tercinta Tiara Agna Annisa, Diah Meillasari, Silmira Rahmawati Kusumah, Tsania Ananda, Levya Fitriani, Rahmat Hidayat,

Asep Ismail Arofah, dan Desya Rachmadina yang sudah mendukung dan memberi inspirasi, serta Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2016. Semoga kita bisa lulus bareng-bareng dan mewujudkan impian kita.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengarapkan segala bentuk saran serta masukan bahwa kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam penulisan skripsi ini. Akhir kata, semoga skipri ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umunya.



Jakarta, 20 Juni 2020

Ayu Wulandari Okta Herianti

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>ix</b>

### **BAB I PENDAHULUAN**

A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	14
C. Tujuan Penelitian .....	15
D. Kontribusi Penelitian .....	15
1. Kontribusi Praktis .....	15
2. Kontribusi Akademis .....	16

### **BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS**

A. Kajian Pustaka.....	17
1. Manajemen Keuangan.....	17
a. Pengertian Manajemen Keuangan.....	17
b. Fungsi Manajemen Keuangan.....	18
c. Tujuan Manajemen Keuangan .....	19
2. Laporan Keuangan .....	19
a. Pengertian Laporan Keuangan .....	19
b. Tujuan Laporan Keuangan.....	19
c. Jenis-jenis Laporan Keuangan .....	20
3. Analisis Laporan Keuangan .....	22
a. Pengertian Analisis Laporan Keuangan .....	22
b. Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan....	22
c. Metode Analisis Laporan Keuangan .....	23
d. Jenis-jenis Teknis Analisis Laporan Keuangan .....	24
4. Analisis Rasio Keuangan .....	24
a. Pengertian Rasio Keuangan .....	24
b. Manfaat Rasio Keuangan .....	25

c. Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	26
5. Pasar Modal.....	28
a. Pengertian Pasar Modal.....	28
b. Manfaat Pasar Modal .....	29
c. Instrument Pasar Modal .....	29
d. Jenis-jenis Pasar Modal.....	31
6. Saham.....	31
a. Pengertian Saham .....	31
b. Jenis-jenis Saham.....	32
c. Nilai Saham.....	33
d. Harga Saham .....	35
e. Analisis Harga Saham .....	35
f. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	37
7. Kajian Penelitian Terdahulu.....	38
B. Rerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis.....	42
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan antar Variabel.....	42
2. Kerangka Konseptual .....	45
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	46
B. Desain Penelitian.....	46
C. Definisi dan Operasi Variabel .....	47
1. Definisi Variabel .....	47
2. Operasionalisasi Variabel.....	49
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	50
1. Populasi Penelitian .....	50
2. Sampel Penelitian.....	51
E. Teknik Pengumpulan Data.....	52
F. Metode Analisis .....	52
G. Metode Regresi .....	57
H. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	60
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>66</b>
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	66
1. PT. Akasha Wira Internasional Tbk.....	66
2. PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.....	67
3. PT. Delta Djakarta Tbk .....	68
4. PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.....	69
5. PT. Indofood Sukses Makmur Tbk .....	70
6. PT. Multi Bintang Indonesia Tbk .....	70
7. PT. Mayora Indah Tbk .....	71

8. PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk .....	72
9. PT. Ultra Jaya Milk Indutry Tbk.....	73
B. Hasil Statistik Deskriptif.....	74
C. Hasil Uji Kualitas Data .....	76
1. Uji Stasioneritas .....	76
2. Uji Kointegrasi.....	81
D. Hasil Analisis Regresi Data Panel .....	82
1. <i>Common Effect</i> .....	82
2. <i>Fixed Effect</i> .....	83
3. <i>Random Effect</i> .....	85
E. Hasil Pemilihan Analisis Regresi Data Panel.....	87
1. Uji Chow.....	87
2. Uji Hausman.....	88
F. Hasil Uji Hipotesis .....	89
1. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	89
2. Uji T (Uji Parsial).....	89
G. Pembahasan Hasil Hipotesis .....	90
1. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham.....	91
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham	92
3. Pengaruh <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Harga Saham.....	93
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>94</b>
A. Simpulan .....	94
B. Saran.....	95
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>97</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>100</b>

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
<b>1.1</b>	Data Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2018	<b>5</b>
<b>1.2</b>	Data Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2018	<b>6</b>
<b>1.3</b>	Data <i>Return on Equity</i> Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2018	<b>9</b>
<b>1.4</b>	Data <i>Debt on Equity</i> Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2018	<b>11</b>
<b>1.5</b>	Data <i>Price to Earning Ratio</i> Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2018	<b>12</b>
<b>2.1</b>	Penelitian Terdahulu	<b>38</b>
<b>3.1</b>	Operasional Varibel	<b>49</b>
<b>3.2</b>	Data Perusahaan Sampel Penelitian	<b>51</b>
<b>4.1</b>	Tabel Analisis Deskriptif	<b>75</b>
<b>4.2</b>	Tabel Uji Stasioneritas Harga Saham	<b>78</b>
<b>4.3</b>	Tabel Uji Stasioneritas <i>Return On Equity</i>	<b>79</b>
<b>4.4</b>	Uji Stasioneritas <i>Debt to Equity Ratio</i>	<b>80</b>
<b>4.5</b>	Uji Stasioneritas <i>Price to Earning Ratio</i>	<b>81</b>
<b>4.6</b>	Uji Kointegrasi	<b>81</b>
<b>4.7</b>	Model <i>Common Effect</i>	<b>82</b>
<b>4.8</b>	Model <i>Fixed Effect</i>	<b>84</b>
<b>4.9</b>	Model <i>Random Effect</i>	<b>85</b>

<b>4.10</b>	Hasil Uji Chow	<b>87</b>
<b>4.11</b>	Hasil Uji Hausman	<b>88</b>
<b>4.11</b>	Hasil Uji T	<b>90</b>



## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-rata Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2018	7
1.2	Rata-rata <i>Return on Equity</i> Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2018	10
1.3	Rata-rata <i>Debt on Equity</i> Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2018	11
1.4	Rata-rata <i>Price to Earning Ratio</i> Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2018	13
1.5	Rerangka Konseptual	45

