

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *MARKET VALUE ADDED* (MVA) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

SKRIPSI



Nama : Desi Rusdiana

NIM : 43115120096

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

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *MARKET VALUE ADDED* (MVA) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Manajemen – Strata 1**



Nama : Desi Rusdiana

NIM : 43115120096

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

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Desi Rusdiana
NIM : 43115120096
Program Studi : Manajemen (S1)

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya 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, 01 Desember 2020



Desi Rusdiana

43115120096

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SIDANG

Nama : Desi Rusdiana
Nomor Pokok : 43115120096
Konsentrasi Bidang : SI Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Market Value Added* (MVA) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019
Tanggal lulus ujian : Januari 2021

Disahkan Oleh:

Pembimbing,


Dr. Jr. Intan Apriadi, MM


Tanggal:

Ketua Penguji,


Luna Haningsih, SE, ME

Tanggal: 23 Januari 2021

Dekan,


Dr. Harnoviansah, Ak, M.Si, CA

Tanggal:

Ketua Program Studi
SI Manajemen


Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal:

ABSTRAK

Penelitian bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Market Value Added* (MVA) dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap Harga Saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan (*annual report*) perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 dan sampel yang digunakan sebanyak 14 perusahaan dengan data laporan keuangan selama 5 tahun sebanyak 70 data laporan keuangan. Metode pengolahan data menggunakan metode analisis regresi data panel dengan bantuan program Eviews 9. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Market Value Added* (MVA) dan *Price Earning Ratio* (PER) secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Secara parsial *Return on Equity* (ROE) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham, *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap harga saham, *Market value added* (MVA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, dan *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Market Value Added*, *Price Earning Ratio*, Harga Saham.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACK

This study aims to determine the effect of Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Market Value Added (MVA) and Price Earning Ratio (PER) on Stock Prices. The data used in this study are secondary data obtained from the annual reports of mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2019 and the sample used is 14 companies with financial report data for 5 years as many as 70 report data. finance. The data processing method uses the panel data regression analysis method with the help of the Eviews 9 program. The results show that the Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Market Value Added (MVA) and Price Earning Ratio (PER) simultaneously simultaneous positive and significant effect on stock prices. Parallel Return on Equity (ROE) has a negative and insignificant effect on stock prices, Debt to Equity Ratio (DER) has a positive but insignificant effect on stock prices, Market value added (MVA) has a positive and significant effect on stock prices, and Price Earning Ratio (PER) has a positive and significant effect on stock prices.

Keyword: *Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Market Value Added, Price Earning Ratio, Stock Price.*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbilalamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan berkat dan rahmat-Nya kepada penulis, karena dapat menyelesaikan proposal skripsi ini yang berjudul ***“Pengaruh Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Market Value Added (MVA) dan Price Earning Ratio (PER) terhadap Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019”***.

Salah satu tujuan dari penulis menyusun proposal skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat agar dapat menyelesaikan skripsi untuk memperoleh gelar sarjana strata satu (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis juga menyadari bahwa dalam penyusunan proposal skripsi ini masih terdapat kekurangan dan kelemahan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar proposal skripsi ini menjadi lebih sempurna saat telah menjadi skripsi

Pada kesempatan ini juga penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu, membimbing dan memberikan semangat kepada penulis sehingga penulis dapat menyusun proposal skripsi ini, antara lain:

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM, IPU, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

2. Bapak Dr. Harnoviansah, Ak, M,Si, CA, CIPASS, 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. Dr. Ir. Intan Apriadi, MM, selaku Dosen Pembimbing
5. Segenap Dosen dan Staff Fakultas Eknomi dan Bisnis yang telah mencurahkan segala ilmu dan pengetahuannya kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Mercu Buana.
6. Kedua orang tua tercinta yang telah memberikan do'a, semangat dan dukungan penuh kepada penulis.
7. Teman-teman seperjuangan khususnya jurusan manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Akhirul kata penulis mengucapkan banyak terima kasih atas segala bantuan dan dukungan yang telah diberikan, semoga segala kebaikan yang telah diberikan tersebut mendapatkan balasan yang baik dari Allah SWT. Besar harapan penulis agar skripsi ini memiliki manfaat yang besar nantinya.

Jakarta, 01 Desember 2020

Penulis,



Desi Rusdiana
43115120096

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERNYATAAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SIDANG.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACK	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian.....	10
1.3. Tujuan Penelitian.....	11
1.4. Kontribusi Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	13
2.2. Manajemen Keuangan.....	14
2.2.1. Pengertian Manajemen Keuangan.....	14
2.2.2. Fungsi Manajemen Keuangan.....	15
2.2.3. Tujuan Manajemen Keuangan.....	16
2.3. Laporan Keuangan.....	18
2.3.1. Pengertian Laporan Keuangan.....	18
2.3.2. Jenis-Jenis Laporan Keuangan.....	19
2.3.3. Tujuan dan Manfaat Laporan Keuangan.....	20

2.3.4.	Keterbatasan Laporan Keuangan.....	21
2.3.5.	Analisis Laporan Keuangan	22
2.3.6.	Tujuan Analisis Laporan Keuangan	23
2.4.	Saham	24
2.4.1.	Pengertian Saham	24
2.4.2.	Jenis-jenis Saham dan Hak pemegang Saham	26
2.5.	Harga Saham	27
2.5.1.	Jenis-Jenis Harga Saham.....	28
2.5.2.	Analisis Saham	30
2.5.3.	Pengukuran Harga Saham	32
2.6.	Rasio Pasar.....	33
2.6.1.	Jenis-Jenis Rasio Pasar	33
2.6.2.	Rasio Keuangan yang Mempengaruhi Harga Saham	36
2.7.	Penelitian Terdahulu	43
2.8.	Pengembangan Hipotesis.....	46
2.8.1.	Hubungan <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	46
2.8.2.	Hubungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham	47
2.8.3.	Hubungan <i>Market Value Added</i> (MVA) Terhadap Harga Saham	48
2.8.4.	Hubungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Harga Saham.....	48
2.9.	Kerangka Pemikiran	49

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1.	Waktu dan Tempat Penelitian	50
3.2.	Desain Penelitian.....	50
3.3.	Definisi dan Operasional Variabel	51
3.3.1.	Variabel Dependen	51
3.3.2.	Variabel Independen	51
3.3.3.	Operasional Variabel	52
3.4.	Populasi dan Sampel.....	53
3.4.1.	Populasi	53
3.4.2.	Sampel.....	54
3.5.	Metode Pengumpulan Data.....	55
3.6.	Metode Analisis Data	55
3.6.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	55
3.6.2.	Regresi Data Panel (<i>Data Panel Regression</i>).....	56

3.6.3. Uji Asumsi Klasik.....	59
3.6.4. Uji Hipotesis.....	61

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Deskripsi Objek Penelitian	63
4.1.1. Profil Sampel Perusahaan	64
4.2. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	72
4.3. Hasil Uji Regresi Data Panel	74
4.3.1. Pengujian Model Regresi Data Panel	74
4.3.2. Pemilihan Model Regresi Data Panel	77
4.3.3. Hasil Pemilihan Model	79
4.4. Uji Asumsi Klasik	81
4.4.1. Uji Normalitas Data	81
4.4.2. Uji Multikolinearitas	82
4.4.3. Uji Heteroskedastisitas	83
4.4.4. Uji Autokorelasi	84
4.5. Hipotesis	85
4.5.1. Koefisien Determinasi	85
4.5.2. Uji F (Simultan).....	86
4.5.3. Uji t (Parsial)	87
4.6. Pembahasan	88
4.6.1. Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham	88
4.6.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	89
4.6.3. Pengaruh <i>Market Value Added</i> Terhadap Harga Saham.....	91
4.6.4. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham	91

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	93
5.2. Saran	94

DAFTAR PUSTAKA	95
----------------------	----

Lampiran

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Pergerakan IHSG April 2016 – April 2019	2
Gambar 1.2 Grafik Harga Penutupan Saham Perusahaan <i>Go Public</i> yang terdaftar di BEI periode 2018	5
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	49
Gambar 2.2 Kerangka konseptual penelitian	43
Gambar 4.1 Uji Normalitas Data	82



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.2 Saham Perusahaan Sektor Pertambangan 2015-2019.....	7
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan	43
Tabel 3.1 Operasional Variabel	52
Tabel 3.2 Kriteria Sampel.....	54
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Sektor Pertambangan di BEI Periode 2015 – 2019.....	63
Tabel 4.2 <i>Descriptive Statistics</i>	72
Tabel 4.3 <i>Common Effect Model</i>	75
Tabel 4.4 <i>Fixed Effect Model</i>	76
Tabel 4.5 <i>Random Effect Model</i>	77
Tabel 4.6 <i>Chow Test</i>	78
Tabel 4.7 <i>Hausman Test</i>	79
Tabel 4.8 Regresi Data Panel (<i>Fixed Effect</i>)	79
Tabel 4.9 Uji Multikolonieritas	83
Tabel 4.10 Uji Heteroskedastisitas	84
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi	85
Tabel 4.12 Koefisien Determinasi	85
Tabel 4.13 Uji F (Simultan)	86
Tabel 4.14 Uji t (Parsial)	87

DAFTAR LAMPIRAN

		Halaman
Lampiran	DATA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI INDONESIA.....	98
Lampiran	SAMPEL PERUSAHAAN PERTAMBANGAN.....	100
Lampiran	TABULASI DATA PENELITIAN.....	101
Lampiran	HASIL OUTPUT EIEWS.....	104

