

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PT.ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRANDING COMPANY TBK PERIODE 2012-2019

SKRIPSI

Oleh:

Yosua Fernando

201610325219



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2020**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan
Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap
Harga Saham PT. Ultrajaya Milk Industry
& Trading Company Tbk Periode 2012 –
2019

Nama Mahasiswa : Yosua Fernando


Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325219

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Jakarta, 3 Juli 2020

MENYETUJUI,

Pembimbing



Supriyanto, SE, MM

NIDN 0020067201

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham pada PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012-2019

Nama Mahasiswa : Yosua Fernando

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325219

Program Studi/Fakultas : Manajemen/ Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 24 Juli 2020

Jakarta, 3 Agustus 2020

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., M.BA

NIDN : 0325027901

Penguji I : Supriyanto, S.E., M.M.

NIDN : 0020067201

Penguji II : Christophorus Indra Wahyu Putra, M.Si.

NIDN : 0331086601

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Manajemen



M. Fadhli Nursal, S.E., M.M.

NIDN : 0325057908

Dekan

Fakultas Ekonomi



Dr. Istianingsih, M.S.AK., CA., CSRA., CACP.

NIDN : 0318107101

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus, karena atas berkat dan karunia-Nya sehingga penyusunan skripsi dengan judul “Pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 –2019” ini dapat terselesaikan. Skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan, bimbingan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H, M.M selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
2. Ibu Dr. Istaningsih Sastrodiharjo,CA.,CSRA., CMA.,CACP. Selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
3. Bapak M. Fadhli Nursal, SE, M.M. Selaku Kaprodi Manajemen Universitas Bahayangkara Jakarta Raya
4. Bapak Supriyanto, SE., M.M. Selaku Dosen Pembimbing peneliti yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan Skripsi.
5. Ibu Rycha Kuwara Sari, S.M., M.M. Selaku dosen wali saya yang banyak mendukung selama kuliah dalam mencapai tujuan.
6. Ayahanda tercinta Prayers Halomoan Sianturi dan ibunda tersayang Lasmaria yang telah memberi doa, dorongan, motivasi dan dukungan material serta moral demi terselesaikannya Skripsi ini.
7. Pdt. Phillip Fernanda Halasan Nainggolan S.Th dan Mepri Frans Kristian Siahaan Selaku abang yang selalu memberikan doa dan dukungan dalam menyelesaikan Skripsi ini.
8. Monica Loyde Sianturi dan Meryana Sianturi selaku kaka tersayang yang selalu memberikan doa dan dukungan dalam menyelesaikan Skripsi ini
9. Iqbal, Petot, Ihsan, Farhan, Gopar, Malco, Sule, Sapal, Arip, Uwik, Sugab, Pram, Aa Iwan, Teri, Ma Edo dan Kantor Pusat yang selalu menghibur saat menyelesaikan Skripsi ini.

10. Seluruh teman-teman seperjuangan kelas Manajemen A3 yang mana dukungan dan kekompakannya selalu membuat penulis semangat dan optimis.
11. Yustina Gale dan Silvia Novianti yang selalu teman saya yang telah membantu dalam menyelesaikan Skripsi ini.

Jakarta, 24 Juli 2020

Penulis

Yosua Fernando

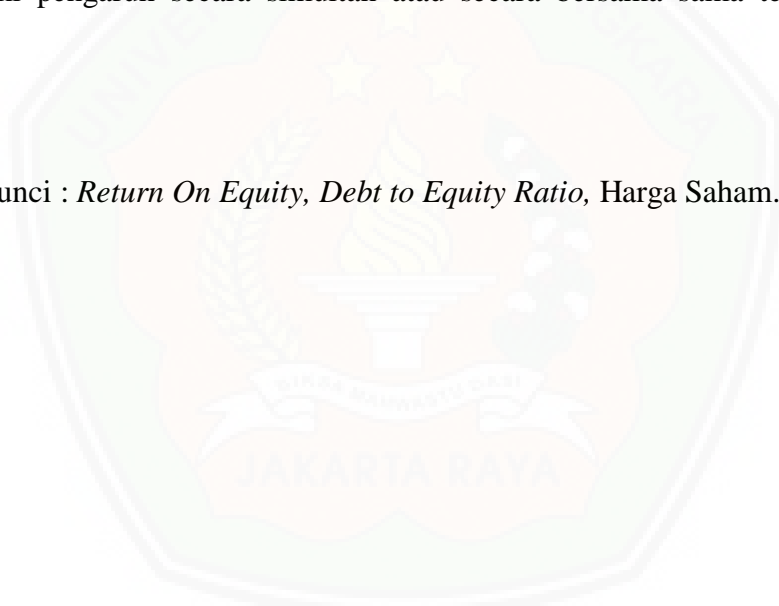


ABSTRAK

Yosua Fernando, 201610325219. Pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 – 2019.

Tujuan pada penelitian ini adalah mengetahui pengaruh *return on equity* dan *debt to equity ratio* terhadap harga saham pada PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company tahun 2012-2019. Jenis penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif, yaitu penelitian ilmiah yang sistematis terhadap bagian-bagian dan fenomena serta hubungan-hubungannya. Teknik pengumpulan data yang digunakan yaitu teknik pengumpulan data dokumentasi yang berasal dari data laporan keuangan historis dari tahun 2012 sampai 2019. Hasil penelitian ini terhadap PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 – 2019 yaitu *Return On Equity* tidak memiliki pengaruh secara parsial terhadap Harga Saham, *Debt to Equity Ratio* memiliki pengaruh dan signifikan secara parsial terhadap Harga Saham, *Return on Equity* dan *Debt to Equity Ratio* memiliki pengaruh secara simultan atau secara bersama sama terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, Harga Saham.



LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul Pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Periode 2012 – 2019 ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 3 Agustus 2020

Yang membuat pernyataan



Yosua Fernando
201610325219

ABSTRACT

Yosua Fernando, 201610325219. *The Effect of Return on Equity (ROE) and Debt to Equity Ratio (DER) on the Share Price of PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Period 2012 - 2019.*

The purpose of this study was to study the effect of the ratio of equity and debt to equity on stock prices at PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company in 2012-2019. This type of research uses quantitative research, namely systematic scientific research on parts and phenomena and relationship-improvement. Data collection techniques used are data collection techniques submitted from historical financial statement data from 2012 to 2019. The results of this study of PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk Period 2012 - 2019 namely Return On Equity has no partial effect on Stock Prices, Debt-to-Equity Ratio has partially and significantly influence on Stock Prices, Equity Returns and Debt-to-Equity Ratios have been used simultaneously or together same with the Share Price.

Keywords: Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Stock Prices.

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Batasan Masalah.....	4
1.6 Sistematika Penulisan.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Analisis Laporan Keuangan	7
2.1.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	7
2.1.2 Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan.....	8
2.1.3 Jenis-jenis Laporan Keuangan	8
2.2 Analisis Rasio Keuangan	9
2.2.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	9
2.2.2 Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	10
2.3 <i>Return On Equity</i>	12
2.4 <i>Debt to Equity Ratio</i>	13
2.5 Saham.....	14
2.5.1 Pengertian Saham.....	14
2.5.2 Harga Saham	15

2.5.3 Faktor-faktor mempengaruhi Harga Saham.....	16
2.6 Penelitian Terdahulu	17
2.7 Kerangka Penelitian	25
2.8 Hipotesis Penelitian	27
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	28
3.1 Desain Penelitian.....	28
3.2 Tahapan Penelitian	28
3.3 Model Konseptual	29
3.4 Oprasional Variabel	29
3.5 Waktu dan Tempat Penelitia	31
3.6 Waktu dan Tempat Penelitian	31
3.7 Jenis dan Sumber Data	31
3.8 Metode Analisi Data	32
3.9 Pengujian Asumsi Klasik	32
3.9.1 Uji Normalitas	32
3.9.2 Uji Autokorelasi	33
3.9.3 Uji Multikolineritas	33
3.9.4 Uji Heteroskedastisitas.....	33
3.10 Analisa Linear Berganda.....	34
3.11 Uji Hipotesis	34
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1. Gambaran Umum Perusahaan	36
4.1.1. Sejarah Perusahaan	36
4.1.2. Visi	37
4.1.3. Misi	37
4.1.4 Struktur Organisasi	38
4.2. Perkembangan dari masing-masing variabel	39
4.2.1. Perkembangan <i>Return On Equity</i> pada PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk periode tahun 2012- 2019	39

4.2.2. Perkembangan Harga Saham pada PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk periode tahun 2012-2019	41
4.2.3. Perkembangan Harga Saham pada PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk periode tahun 2012-2019	44
4.3. Analisis Data dan Pembahasan Hasil Penelitian	46
4.3.1. Uji Asumsi Klasik	46
4.3.2. Persamaan Regresi	50
4.3.3. Uji Hipotesis	52
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian Secara Parsial (Uji T)	55
4.4.1. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	55
4.4.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	56
4.4.3. Pembahasan Hasil Penelitian Secara Simultan (Uji F)	56
BAB V PENUTUP	57
5.1 Kesimpulan	57
5.2 Implikasi Manajerial	58
DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham	2
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	30
Tabel 4.1 Perhitungan <i>Return On Equity</i>	39
Tabel 4.2 Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	42
Tabel 4.3 Perhitungan Harga Saham.....	45
Tabel 4.4 Uji Normalitas	47
Tabel 4.5 Uji Multikolonieritas.....	48
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi	50
Tabel 4.7 Analisis Linear Berganda.....	51
Tabel 4.8 Uji T	53
Tabel 4.9 Uji F	54
Tabel 4.10 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26
Gambar 3.1 Model Konseptual	29
Gambar 4.1 Stuktur Organisasi	38
Gambar 4.2 Scatter Plot	49

