



PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT to EQUITY RATIO (DER)*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR)* DAN *NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2017

Diajukan Oleh :

NAMA : DYAH PUTRI HERAWATI

NIM : 2015-11-414

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2019



PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT to EQUITY RATIO (DER)*, *DIVIDENT PAYOUT RATIO (DPR)* DAN *NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2017

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan strata satu (SI) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria

Kudus

Diajukan Oleh :

NAMA : DYAH PUTRI HERAWATI

NIM : 2015-11-414

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2019**


**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT to EQUITY RATIO (DER),
DEVIDENT PAYOUT RATIO (DPR) DAN NET PROFIT MARGIN (NPM)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2017**

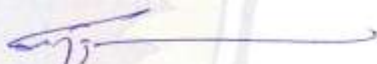
Skripsi ini disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 26 Agustus 2019

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen


Pembimbing I


(Dina Lusianti, SE, MM, AAK)
NIDN.0630098401


(Dr. Suprivono, SE, MM)
NIDN. 0614037104

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II

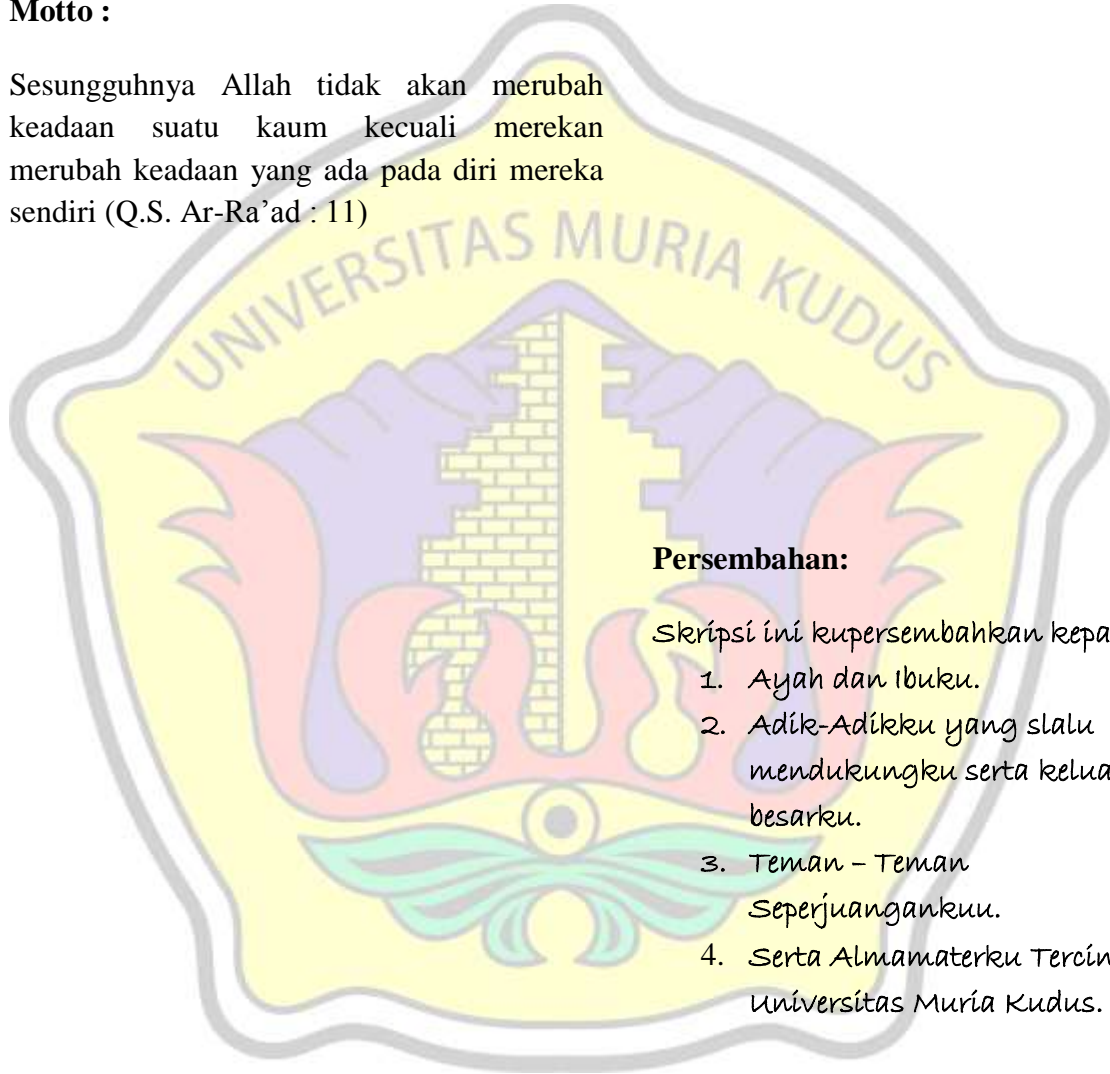

(Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM)
NIDN. 0618066201


(Sutono, SE, MM, Ph.D)
NIDN. 0626017003

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum kecuali mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri (Q.S. Ar-Ra'ad : 11)



Persembahan:

Skripsi ini kupersembahkan kepada :

1. Ayah dan Ibuku.
2. Adik-Adikku yang slalu mendukungku serta keluarga besarku.
3. Teman - Teman Seperjuangankuu.
4. Serta Almamaterku Tercinta Universitas Muria Kudus.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbal'alamiin, segala puji hanya bagi Allah SWT atas segala rahmat, anugrah dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "*Pengaruh Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Devident Payout ratio, dan Net Profit Margin terhadap Harga Saham Pada Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2013-2017*". Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Program strata satu (S-1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis sangat menyadari bahwa skripsi ini tidak akan selesai tanpa kerja keras dan bantuan yang besar dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada Bapak Dr. Supriyono, SE, MM dan Bapak Sutono, SE, MM, Ph.D selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan yang sangat berharga. Penghargaan ini juga penulis sampaikan kepada :

1. Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan kesempatan penulis skripsi ini.
2. Dina Lusianti, SE, MM. AAK. Selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus.
3. Bapak dan Ibu Staff Pengajar serta para Pegawai Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah banyak memberikan bekal ilmu dan membantu selama studi hingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Pihak Bursa Efek Indonesia yang telah bersedia memberikan datanya untuk kelancaran skripsi saya.
5. Ibuk, Ayah, Adik-adikku dan juga Teman Spesialku yang sangat aku cintai serta telah mendukung memberikan bantuan, kekuatan, doa dan motivasi untuk kelancaran skripsi saya.

6. Teman-teman Progdil Manajemen Universitas Muria Kudus.

Akhirnya penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu saran dan kritik yang konstruktif sangat penulis nantikan demi perbaikan dalam penulisan berikut-Nya dan semoga bermanfaat.

Kudus, 02 Juli 2019

Penulis



Dyah Putri Herawati

NIM. 201511414



**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT to EQUITY RATIO (DER)*,
DEVIDENT PAYOUT RATIO (DPR) DAN *NET PROFIT MARGIN (NPM)*
TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2017**

DYAH PUTRI HERAWATI

2015.11.414

Pembimbingan : 1. Dr. Supriyono, SE, MM
2. Sutono, SE, MM, Ph.D

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

ABSTRAKSI

Salah satu sumber dana yang diperoleh perusahaan berasal dari penjualan saham. Harga saham mengalami perubahan naik atau turun dari satu waktu ke waktu lain, dan hal tersebut dipengaruhi oleh banyak faktor. Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Devident Payout Ratio (DPR)*, dan *Net Profit Margin (NPM)* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2013-2017. Data yang digunakan sebagai acuan analisis merupakan data sekunder dari laporan keuangan Bursa Efek Indonesia yang telah dipublikasikan. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier, sementara uji hipotesis menggunakan uji - t serta uji F dengan tingkat signifikansi 5% atau 0,05.

Pengujian asumsi klasik yang digunakan dalam penelitian ini meliputi uji normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas dan autokorelasi. Berdasarkan penelitian diperoleh hasil bahwa *Return On Equity (ROE)* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham. Sementara itu, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Devident Payout Ratio (DPR)*, dan *Net Profit Margin (NPM)* berpengaruh negatif terhadap Harga Saham. Secara simultan terdapat pengaruh yang signifikan antara *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Devident Payout Ratio (DPR)*, dan *Net Profit Margin (NPM)* terhadap Harga Saham. Bagi para investor yang ingin melakukan investasi saham, hendaknya juga memperhatikan tingkat *Return On Equity*, karena dalam penelitian ini *Return On Equity* memberikan pengaruh yang paling kuat terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : Harga Saham, *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Devident Payout Ratio (DPR)*, dan *Net Profit Margin (NPM)*.

**EFFECT OF RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT to EQUITY RATIO (DER),
DEVIDENT PAYOUT RATIO (DPR) AND NET PROFIT MARGIN (NPM)
AGAINST STOCK PRICE IN MINING SECTOR LISTED ON INDONESIA
STOCK EXCHANGE PERIOD 2013-2017**

DYAH PUTRI HERAWATI

2015.11.414

Pembimbingan : 1. Dr. Supriyono, SE, MM
2. Sutono, SE, MM, Ph.D

**UNIVERSITY OF MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS MANAGEMENT STUDY
PROGRAM**

ABSTRACT

One source of funds obtained by the company is derived from the sale of shares. Stock price changes up or down time by time, and it is influenced by many factors. This research was conducted to examine the effect of *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Devident Payout Ratio* (DPR), dan *Net Profit Margin* (NPM) on stock price in the Mining Sector Listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) in the period 2010-2012. The data used in this research is a secondary data obtained from Indonesia Stock Exchange. The analysis technique using linear regression, while hypothesis testing using t-test and test-F at a significance level of 5% or 0,05.

The classical assumptions test used in this reasearch include normality, multicollinearity, heteroscedasticity and autocorrelation test. Based on the research result that the *Return On Equity* (ROE) a significant positive effect on Stock Price. Meanwhile, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Devident Payout Ratio* (DPR), dan *Net Profit Margin* (NPM) has negative affect on the stock price. Simoultaneously there is a significant effect between *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Devident Payout Ratio* (DPR), dan *Net Profit Margin* (NPM) to the Stock Price. For investors who want to invest stocks, should pay attention to the level of *Return On Equity* (ROE) too, as in this research say that *Return On Equity* (ROE) provides the most powerful influence on Stock Price.

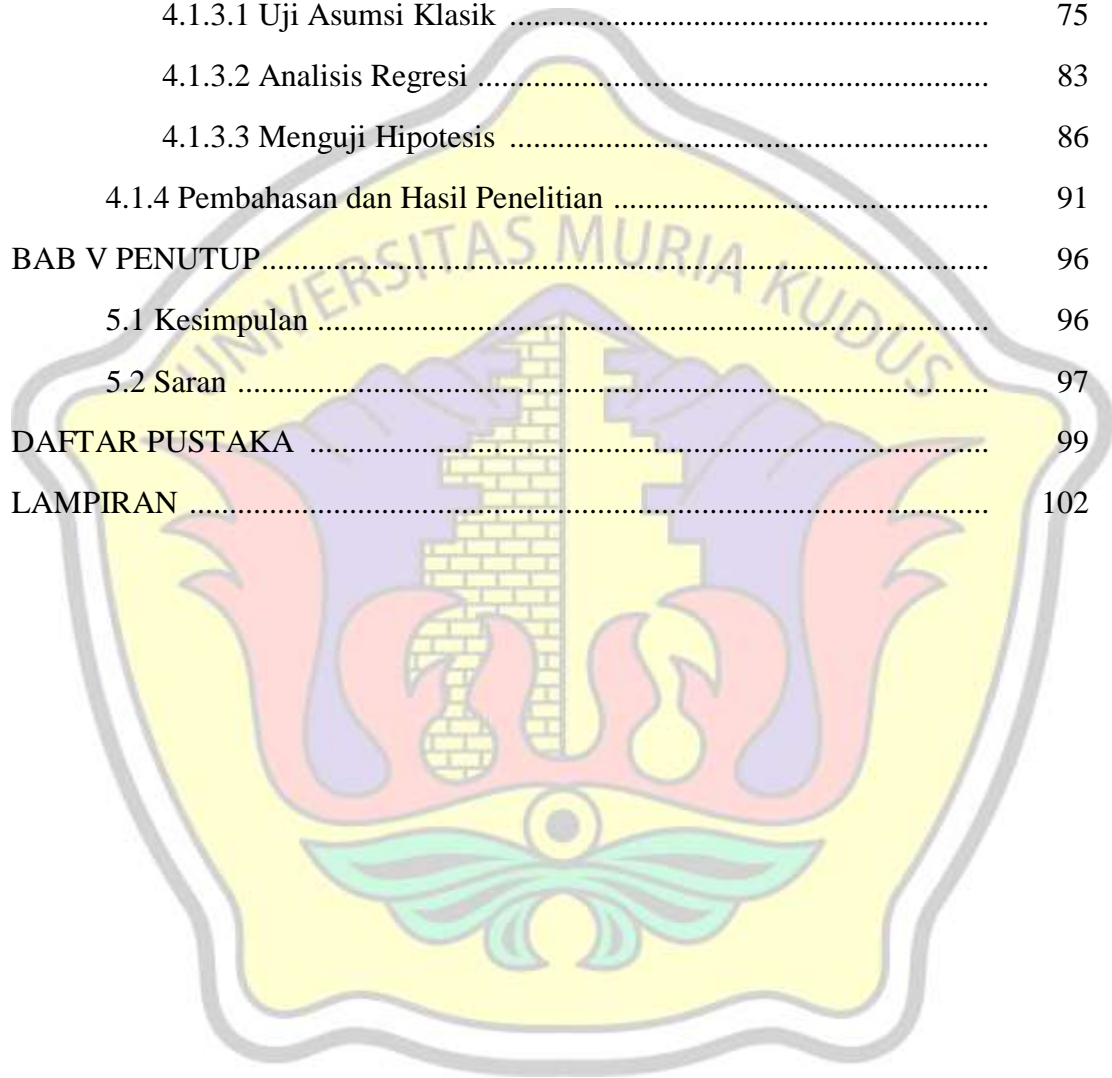
Keywords : Stock Price, *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Devident Payout Ratio* (DPR), dan *Net Profit Margin* (NPM).

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|---------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN | iv |
| KATA PENGANTAR | vi |
| RINGKASAN / ABSTRAKSI | viii |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Ruang Lingkup | 12 |
| 1.3 Rumusan Masalah | 13 |
| 1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian | 13 |
| 1.4.1 Tujuan Penelitian | 13 |
| 1.4.2 Manfaat Penelitian | 14 |
| 1.5 Sistematika Penulisan | 15 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 16 |
| 2.1 Landasan Teori | 16 |
| 2.1.1 Teori Laporan Keuangan | 16 |
| 2.1.2 Teori Pasar Modal | 16 |
| 2.1.3 Teori Harga Saham | 17 |
| 2.1.4 Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham | 19 |
| 2.1.5 Analisis Rasio Keuangan | 21 |
| 2.1.5.1 Teori <i>Return On Equity</i> | 21 |

| | Halaman |
|--|-----------|
| 2.1.5.2 Teori <i>Debt to Equity Ratio</i> | 22 |
| 2.1.5.3 Teori <i>Devident Payout Ratio</i> | 23 |
| 2.1.5.4 Teori <i>Net Profit Margin</i> | 23 |
| 2.1.6 Hubungan Antar Variabel | 23 |
| 2.1.7 Penelitian Terdahulu | 27 |
| 2.1.8 Kerangka Pemikiran Teoritis | 33 |
| 2.1.9 Hipotesis | 35 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 41 |
| 3.1 Metode Penelitian | 41 |
| 3.1.1 Rancangan Penelitian | 41 |
| 3.1.2 Variabel Penelitian | 41 |
| 3.1.3 Jenis dan Sumber Data | 44 |
| 3.1.4 Populasi dan Sampel | 44 |
| 3.1.5 Pengumpulan Data | 48 |
| 3.1.5.1 Metode Analisis Data | 48 |
| 3.1.5.2 Analisis Statistik Deskriptif | 48 |
| 3.1.5.3 Metode Asumsi Klasik | 48 |
| 3.1.6 Pengolahan Data | 57 |
| 3.1.7 Analisis Data | 57 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 58 |
| 4.1 Hasil dan Pembahasan | 58 |
| 4.1.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian | 58 |
| 4.1.1.1 PT Aneka Tambang | 59 |
| 4.1.1.2 PT Bukit Asam | 60 |
| 4.1.1.3 PT Timah | 66 |

| | Halaman |
|---|---------|
| 4.1.2 Analisis Data | 68 |
| 4.1.2.1 Deskripsi Variabel Penelitian | 68 |
| 4.1.3 Analisis Statistik Deskriptif | 73 |
| 4.1.3.1 Uji Asumsi Klasik | 75 |
| 4.1.3.2 Analisis Regresi | 83 |
| 4.1.3.3 Menguji Hipotesis | 86 |
| 4.1.4 Pembahasan dan Hasil Penelitian | 91 |
| BAB V PENUTUP | 96 |
| 5.1 Kesimpulan | 96 |
| 5.2 Saran | 97 |
| DAFTAR PUSTAKA | 99 |
| LAMPIRAN | 102 |



DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|--|---------|
| Tabel 1.1 Harga Saham tahun 2013 – 2017 | 8 |
| Tabel 3.1 Populasi Perusahaan | 44 |
| Tabel 4.1 Sampel Perusahaan | 59 |
| Tabel 4.2 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> | 68 |
| Tabel 4.3 Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity</i> | 69 |
| Tabel 4.4 Hasil Perhitungan <i>Devident Payout Ratio</i> | 71 |
| Tabel 4.5 Hasil <i>Perhitungan Net Profit Margin</i> | 72 |
| Tabel 4.6 Analisis Deskriptif Statistik Masing-Masing Variabel | 74 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolonieritas | 79 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi | 83 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi | 84 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Statisti t | 86 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Simultan | 89 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Determinasi | 90 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---|---------|
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis | 33 |
| Gambar 4.1 Uji Normalitas (Uji Grafik) | 76 |
| Gambar 4.2 Grafik Normal Plot | 77 |
| Gambar 4.3 Uji Heterokedastistas | 81 |

