



PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

Skripsi

Disusun untuk memenuhi persyaratan menyelesaikan
Pendidikan Strata 1 Program Studi Administrasi Bisnis
Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Diponegoro

Penyusun
NURDESMERI
14020217120034

DEPARTEMEN ADMINISTRASI BISNIS
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2020

SURAT PERNYATAAN

KEASLIAN KARYA ILMIAH (SKRIPSI/TA*)

Yang bertanda tangan di bawah ini:

1. Nama Lengkap : Nurdesmeri
2. Nomor Induk Siswa : 14020217120034
3. Tempat / Tanggal Lahir : Solok, 20 Desember 1998
4. Jurusan / Program Studi : Administrasi Bisnis
5. Alamat : Jl. Banjarsari Gang Tirtasari 1 No.9a Tembalang

Menyatakan bahwa sesungguhnya bahwa karya ilmiah (Skripsi/TA) yang saya tulis berjudul:

Pengaruh Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Price To Book Value dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Di Perusahaan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019

Adalah benar-benar **Hasil Karya Ilmiah Tulisan Saya Sendiri**, bukan hasil karya ilmiah orang lain dan juga tidak mengandung plagiasi dari sumber informasi lainnya. Hal ini diperkuat dengan hasil uji kemiripan Turnitin yang kurang dari 20%. Apabila dikemudian hari ternyata karya ilmiah yang saya tulis itu terbukti bukan hasil karya ilmiah saya sendiri atau hasil plagiasi karya orang lain, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan hasil karya ilmiah saya dengan seluruh implikasinya, sebagai akibat dari kecurangan yang saya lakukan.

Demikianlah surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan dengan penuh kesadaran serta tanggung jawab.

Mengetahui,

Semarang, 31 Maret 2021

Dosen Pembimbing

Pembuat Pernyataan


Dr. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si
NIP. 19750315200801 1 014


Nurdesmeri
NIM. 14020217120034

Ketua Program Studi


Dr. Reni Shinta Dewi, S.Sos., M.Si
NIP. 19761118200312 2 005

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Price To Book Value* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Di Perusahaan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019

Nama Penyusun : Nurdesmeri

NIM : 14020217120034

Program Studi : Administrasi Bisnis

Dinyatakan sah sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata I pada Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro.

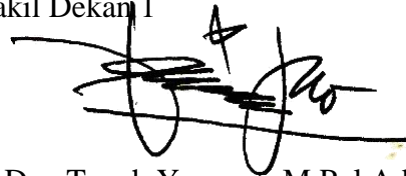
Dekan

Semarang, 31 Maret 2021



Dr. Drs. Hardi Warsono, MTP
NIP.196408271990011001

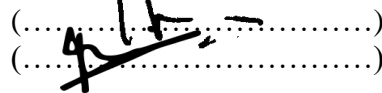
Wakil Dekan I



Dr. Drs. Teguh Yuwono, M.Pol.Admin.
NIP.196908221994031003

Dosen Pembimbing:

1. Dr. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si
2. Dinalestari P., SE., M.Si. Akt.

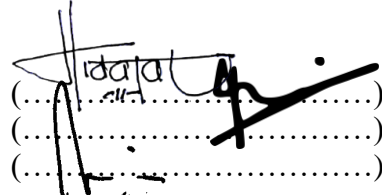


(.....)

(.....)

Dosen Penguji:

1. Drs. Wahyu Hidayat, M.Si
2. Dinalestari P., SE., M.Si. Akt.
3. Dr. Andi Wijayanto, S.Sos., M.Si



(.....)

(.....)

(.....)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Jadilah orang yang selalu mendatangkan manfaat bagi orang lain "

Atas berkat rahmat Allah, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Kedua orang tua saya yang saya sayangi dan yang saya cintai, ibu saya Marlianis dan bapak saya Syamsuardi. Terimakasih atas pengorbanan, dukungan, dan doa yang diberikan kepada saya selama ini.
2. Kakak-kakak dan adik saya tercinta, Asnita, Ratna Juita, Riko Dianto, Riki, Salmi, Adam Jordan dan Nia Ramadhani. Terimakasih telah memberikan dukungan materi untuk saya selama ini.
3. Ponakan-ponakan saya yang lucu-lucu, Zikri, Athaya, Reyhan, Ayesha, Fadhil, Daud, Athifa, Idris dan Azzuri.
4. Bapak Andi selaku dosen pembimbing skripsi, Bapak wahyu dan Ibu Dina selaku dosen penguji yang selalu sabar dalam membimbing penulis dalam proses penulisan skripsi.
5. Sahabat saya tercinta Pera, Hida dan Puja, terimakasih sudah selalu menyemangati dan sabar.
6. Sahabat-sahabat adbis yang sudah membantu dan selalu direpotkan: Agus, Anggi, Heri, Helmi, Nafis, Yayang, Ismi, Della, Nia, dan Zahra. Terimakasih telah sabar dan menyemangati.
7. Abhin, Teman KKN saya di Desa Jurang Blimbing. Terimakasih sudah mau direpotkan dalam mencari data dan teman SMA saya Achdy yang telah bersedia menjelaskan tentang saham.
8. Kak Rika, terimakasih sudah memberikan saya banyak pemahaman dalam penelitian ini dan selalu sabar dalam menjawab setiap pertanyaan saya.
9. Teman-teman Administrasi Bisnis 2017, terimakasih sudah berjuang bersama, belajar bersama dan motivasinya.
10. Almamater Universitas Diponegoro.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas berkat, rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menulis dan menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *debt to equity ratio, return on equity, price to book value, earning per share* dan Harga Saham terhadap Perusahaan Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019” ini dengan baik.

Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan studi penulis di Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro. Penulis sepenuhnya menyadari bahwa selesainya Skripsi ini tidak lepas dari dukungan, bantuan dan bimbingan yang diberikan oleh banyak pihak. Oleh karenanya, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

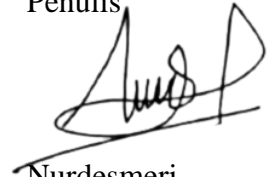
1. **Allah SWT.** Puji Syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.
2. **Bapak dan Ibu** tercinta yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, dan tentunya do'a.
3. **Bapak Dr. Hardi Warsono, MTP** selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah memberikan izin dan kesempatan untuk menyusun Skripsi ini.
4. **Ibu Dr. Reni Shinta Dewi, S.Sos, M.Si** selaku Ketua Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah memberikan izin dan kesempatan untuk menyusun Skripsi ini.
5. **Bapak Dr. Andi Wijayanto, S.Sos, M.Si** selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bantuan dan bimbingannya selama proses penyusunan Skripsi ini.
6. **Ibu Dinalestari Purbawati, SE, M.Si, Akt** selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bantuan dan bimbingannya selama proses penyusunan Skripsi ini.
7. **Drs. Wahyu Hidayat, M.Si** selaku dosen penguji yang telah membantu peneliti menyelesaikan Skripsi ini.
8. Semua bapak dan ibu dosen Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, terutama bapak dan ibu dosen Departemen Administrasi Bisnis yang telah memberikan ilmu, pengalaman dan bimbingan selama masa perkuliahan.
9. Abang, Kakak, dan Adik tersayang yang senantiasa membimbing dan membantu saya dengan arahan dan doa.
10. Ponakan yang tersayang yang telah menemani dan menghibur dalam mengerjakan karya tulis ini.
11. Sahabat-sahabat saya yang tidak bosan-bosannya menyemangati, membantu dan menemani saya dalam mengerjakan karya tulis ini.

12. Pihak-pihak lain yang telah membantu saya menyelesaikan Skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan Skripsi tidak lepas dari kekurangan yang membuat penulis dengan senang hati mengharapkan kritikan dan saran serta penelitian lanjutan di masa mendatang. Penulis berharap Skripsi ini dapat bermanfaat bagi akademisi, *investor* dan masyarakat luas.

Semarang, 31 Maret 2021

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Nurdesmeri', written in a cursive style.

Nurdesmeri

NIM.14020217120034

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM DI PERUSAHAAN BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *debt to equity ratio*, *return on equity*, *price to book value* dan *earning per share* terhadap harga saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Data yang digunakan adalah data sekunder dari IDX dan indopremier yang dipublikasikan. Populasi dalam penelitian ini diseleksi menggunakan metode *Purposive Sampling* sehingga menghasilkan 17 perusahaan yang memenuhi kriteria. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier dengan program SPSS. Berdasarkan hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa secara parsial *debt to equity ratio* dan *return on equity* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Variabel lainnya yaitu *price to book value* dan *earning per share* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Secara simultan, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *price to book value* dan *earning per share* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *debt to equity ratio*; *return on equity*; *price to book value*; *earning per share* dan harga saham.

***THE EFFECT OF DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY,
PRICE TO BOOK VALUE AND EARNING PER SHARE ON SHARE
PRICES OF COAL COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK
EXCHANGE 2015-2019 PERIOD***

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of debt to equity ratio, return on equity, price to book value and earnings per share on stock prices. The population in this study are coal companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2019. The data used are secondary data from the published IDX and Indopremier. The population in this study was selected using purposive sampling method so as to produce 17 companies that meet the criteria. The analysis technique used is linear regression analysis with the SPSS program. Based on the results of this study, it can be concluded that partially the debt to equity ratio and return on equity have no significant effect on stock prices. Other variables, namely price to book value and earnings per share have a significant effect on stock prices. Simultaneously, debt to equity ratio, return on equity, price to book value and earnings per share have a significant effect on stock prices.

Keywords: debt to equity ratio; return on equity; price to book value; earnings per share and stock price.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN	iii
KEASLIAN KARYA ILMIAH (SKRIPSI/TA*)	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAKSI.....	v
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
1.4.1 Manfaat Teoritis	13
1.4.2 Manfaat Praktis.....	13
1.5 Kerangka Teori.....	14
1.5.1 Pasar Modal	14
1.5.1.1 Definisi Pasar Modal	14
1.5.1.2 Instrumen Pasar modal	15
1.5.1.3 Aktivitas Pasar Modal	18
1.5.1.4 Perkembangan Pasar Modal di Indonesia.....	18
1.5.2 Saham	19
1.5.2 .1 Definisi Saham	19
1.5.2 .2 Karakteristik Saham	20
1.5.3 Harga Saham	21
1.5.4 Laporan Keuangan	22
1.5.4.1 Definisi Laporan Keuangan.....	22
1.5.4.2Tujuan Laporan Keuangan	22

1.5.5 Rasio Keuangan.....	23
1.5.5.1 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	23
1.5.5.2 <i>Return On Equity</i> (ROE)	24
1.5.5.3 <i>Price to Book Value</i> (PBV)	24
1.5.5.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	25
1.5.6 Signaling Theory	25
1.6 Penelitian Terdahulu.....	27
1.7 Rumusan Hipotesis.....	32
1.8 Definisi Konsep.....	34
1.9 Defenisi Operasional	34
1.10 Tipe Penelitian.....	37
1. 11 Jenis dan Sumber Data	37
1. 12 Objek Penelitian	38
1.13 Teknik Pengambilan Sampel.....	38
1.13.1 Populasi	38
1.13.2 Sampel.....	38
1.14 Teknik Analisis Data	39
1.14.1 Analisis Deskriptif.....	39
1.14.2 Analisis Regresi Linier	39
1.14.2.1 Regresi Linier Sederhana	39
1.14.2.2 Regresi Linier Berganda.....	40
1.14.3 Pengujian Asumsi Klasik	40
1.14.4 Uji Hipotesis.....	42
BAB II DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	43
2.1 Bursa Efek Indonesia (BEI)	43
2.1.1 Visi dan Misi BEI.....	43
2.2 Profile Perusahaan	44
2.2.1 PT. Adaro Energy Tbk (ADRO)	45
2.2.2 PT. Atlas Resources Tbk (ARII)	45
2.2.3 PT. Bumi Resources Tbk (BUMI)	46
2.2.4PT. Bayan Resources Tbk (BYAN)	47
2.2.5PT. Darma Henwa Tbk (DEWA).....	48
2. 2. 6 PT. Delta Dunia Makmur Tbk (DOID).....	48
2. 2. 7 PT. Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSSA)	50

2. 2. 8 PT. Harum Energy Tbk (HRUM).....	50
2. 2. 9 PT. Indika Energy Tbk (INDY)	51
2.2.10PT. Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG).....	52
2.2.11 PT. Mitrabara Adiperdana Tbk (MBAP)	53
2.2.12PT. Samindo Resources Tbk (MYOH)	54
2.2.13PT. Perdana Karya Perkasa Tbk (PKPK)	54
2.2.14PT. Bukit Asam Tbk (PTBA).....	55
2.2.15PT. Petrosea Tbk (PTRO)	56
2.2.16PT. Golden Eagle Energy Tbk (SMMT)	57
2.2.17PT. Toba Bara Sejahtera Tbk (TOBA)	58
BAB III PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY, PRICE TO BOOK VALUE DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM.....	61
3.1 Deskripsi Variabel Penelitian	61
3.1.1 Harga Saham	61
3.1.2 <i>Debt to equity ratio</i>	64
3.1.3 <i>Return On Equity</i>	66
3.1.4 <i>Price to Book Value</i>	69
3.1.5 <i>Earning Per Share</i>	71
3.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	73
3.3 Pengujian asumsi klasik	75
3.4 Analisis Regresi linier	80
3.4.1 Analisi Regresi Linier Sederhana.....	80
3.4.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	84
3.5 Uji Hipotesis.....	87
3.6 Pembahasan	89
3.6.1 Pengaruh <i>Debt to equity ratio</i> terhadap Harga Saham	91
3.6.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	92
3.6.3 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap Harga Saham	93
3.6.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham	94
3.6.5 Pengaruh <i>Debt to equity ratio, Return On Equity, Price to Book Value</i> dan <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham	95
BAB IV PENUTUP	92
4.1 Kesimpulan.....	92
4.2 Saran	93

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Harga Batubara acuan <i>Australian thermal coal</i>	10
Gambar 1. 2 Kerangka Pemikiran Teoritis	33
Gambar 3. 1 Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Sampel	63
Gambar 3. 2 Rata-Rata DER Perusahaan Sampel.....	66
Gambar 3. 3 Rata-Rata ROE Perusahaan Sampel.....	68
Gambar 3. 4 Rata-Rata PBV Perusahaan Sampel.....	70
Gambar 3. 5 Rata-Rata EPS Perusahaan Sampel.....	73
Gambar 3. 6 Histogram.....	76
Gambar 3. 7 Plot Regresi	77
Gambar 3. 8 Scatterplot.....	79

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Nilai Harga Saham tahun 2015-2019	61
Tabel 3. 2 Nilai DER tahun 2015-2019	64
Tabel 3. 3 Nilai ROE tahun 2015-2019	67
Tabel 3. 4 Nilai PBV tahun 2015-2019.....	69
Tabel 3. 5 Nilai EPS tahun 2015-2019.....	71
Tabel 3. 6 Statistik Deskriptif	74
Tabel 3. 7 Kolmogorov- Smirnov	75
Tabel 3. 8 Uji Multikolinearitas	78
Tabel 3. 9 Uji <i>Runs Test</i>	80
Tabel 3. 10 Koefisien DER	81
Tabel 3. 11 Koefisien ROE	82
Tabel 3. 12 Koefisien PBV	83
Tabel 3. 13 Koefisien EPS	84
Tabel 3. 14 Hasil Regresi Linier berganda.....	85
Tabel 3. 15 Hasil Uji Statistik F.....	87
Tabel 3. 16 Hasil Uji t.....	88
Tabel 3. 17 Hasil Hipotesis	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data <i>debt to equity ratio</i> perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI periode 2015-2019.....	99
Lampiran 2: Data <i>return on equity</i> perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI periode 2015-2019.....	100
Lampiran 3: Data <i>price to book value</i> perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI periode 2015-2019.....	101
Lampiran 4: Data <i>earning per share</i> perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI periode 2015-2019.....	102
Lampiran 5: Data harga saham perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI periode 2015-2019.....	103
Lampiran 6: Hasil Uji dengan SPSS	104
Lampiran 7: tabel Titik Presentase Distribusi t (df=41-80)	111
Lampiran 8 Surat Keterangan Telah Menyelesaikan Penelitian	112