

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PT INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIDO MUNCUL TBK

SKRIPSI

Disusun Guna Memenuhi Persyaratan Ujian
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Jurusan Akuntansi
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI

Oleh:

SITI MELANI KURNIASIH
NIM: 2421901839



JURUSAN AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI GICI
DEPOK
2023



JURUSAN AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI GICI
DEPOK

PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN

Skripsi Berjudul

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PT INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIDO MUNCUL TBK

Oleh:

Nama : SITI MELANI KURNIASIH
NIM : 2421901839
Jurusan : Akuntansi

Telah Disetujui dan Disahkan di Depok Pada Tanggal 16 Agustus 2023.

Dosen Pembimbing,

Sri Agustini, SE, MMSI

Menyetujui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Israfil Munawarah, SE, M.Ak

Mengesahkan,
Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI

Prof. Dr. Sri Gambir Melati Hatta, SH



JURUSAN AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI GICI
DEPOK

Skripsi Berjudul

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PT INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIDO MUNCUL TBK

Oleh:

Nama : SITI MELANI KURNIASIH
NIM : 2421901839
Jurusan : Akuntansi

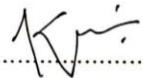
Telah Dipertahankan di Hadapan Sidang Tim Penguji Skripsi, Pada :

Hari : Rabu
Tanggal : 16 Agustus 2023
Waktu : 17.00 – 18.20 WIB

DAN YANG BERSANGKUTAN DINYATAKAN LULUS

Tim Penguji Skripsi

Ketua : Krisna Sudjana, SE., MM

(.....)

Anggota : Ichwan, SE., M.Ak

(.....)

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Israfil Munawarah, SE., M.Ak

iii

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : SITI MELANI KURNIASIH
NIM : 2421901839
Jurusan : Akuntansi
Nomor KTP : 3271027005990002
Alamat : Kp. Lebak Sari RT 001 RW 006 Kel/Desa Sindangsari,
Kec. Bogor Timur Kota Bogor Jawa Barat

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi yang berjudul Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) Dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk ini merupakan hasil karya tulis saya sendiri dan bukan merupakan hasil karya orang lain (*plagiat*).
2. Memberikan ijin hak bebas Royalti Non-Eksklusif kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI untuk menyimpan, mengalihmediakan atau mengalihformatkan, mengelola, mendistribusikan dan mempublikasikan skripsi ini melalui internet dan atau media lain bagi kepentingan akademis baik dengan maupun tanpa sepengetahuan saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan penuh rasa tanggung jawab dan saya bersedia menerima konsekuensi dalam bentuk apapun sesuai dengan aturan yang berlaku termasuk dicopot gelar kesarjanaan saya apabila dikemudian hari diketahui bahwa pernyataan ini tidak benar adanya.

Depok, 16 Agustus 2023

SITI MELANI KURNIASIH

ABSTRAK

SITI MELANI KURNIASIH. NIM 2421901839. Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham Pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk.

Tujuan investor melakukan investasi adalah untuk mendapatkan keuntungan. Harga saham yang bersifat fluktuatif akan menjadi risiko untuk investor karena tidak dapat memprediksi harga saham akan naik atau turun pada hari berikutnya, sehingga kemungkinan investor mengalami kerugian dalam berinvestasi cukup tinggi. Maka dari itu untuk meminimalisir kerugian, investor perlu melakukan analisis fundamental terlebih dahulu sebelum berinvestasi. Analisis fundamental perusahaan dapat dilakukan dengan memperhatikan laporan keuangan perusahaan serta rasio-rasio keuangan perusahaan guna mengetahui kondisi perusahaan dalam keadaan baik atau tidaknya. Faktor-faktor yang diduga dapat mempengaruhi harga saham adalah *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price Earning Ratio* (PER).

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui apakah *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh terhadap Harga Saham pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk. Jenis penelitian ini adalah penelitian asosiatif hubungan kausal. Teknik pengumpulan data pada penelitian ini menggunakan teknik dokumentasi. Sampel penelitian adalah laporan keuangan pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk periode tahun 2015-2022. Teknik analisis data yang digunakan adalah Uji Statistik Deskriptif, Uji Asumsi Klasik (Uji Normalitas, Uji Multikolinearitas, Uji Heterokedastisitas, Uji Autokorelasi), Analisis Regresi Linear Berganda, serta Uji Hipotesis (Uji Parsial, Uji Simultan, Koefisien Determinasi).

Hasil uji regresi menunjukkan bahwa 85,4% faktor yang dapat mempengaruhi harga saham adalah variabel *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price Earning Ratio* (PER). Sebesar 14,6% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak termasuk kedalam variabel penelitian ini. Hasil uji F nilai $F_{hitung} > F_{tabel}$, $14,669 > 6,591$ dengan nilai signifikansi sebesar $0,013 < 0,05$. Maka dapat disimpulkan bahwa ROE, DER dan PER secara simultan berpengaruh terhadap Harga Saham pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk. Berdasarkan Hasil uji t menunjukkan ROE memiliki nilai signifikansi sebesar $0,653 > 0,05$ serta $t_{hitung} < t_{tabel}$, $0,484 < 2,776$ yang berarti secara parsial ROE tidak memiliki pengaruh terhadap Harga Saham pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk, DER memiliki nilai signifikansi sebesar $0,565 > 0,05$ serta $t_{hitung} < t_{tabel}$, $0,626 < 2,776$ yang berarti secara parsial DER tidak memiliki pengaruh terhadap Harga Saham pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk, dan PER memiliki nilai signifikansi sebesar $0,008 < 0,05$ serta $t_{hitung} > t_{tabel}$, $4,832 > 2,776$ yang berarti secara parsial PER memiliki pengaruh signifikan terhadap Harga Saham pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk

Kata Kunci : *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER), Harga Saham

ABSTRACT

SITI MELANI KURNIASIH. NIM 2421901839. *Influence Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) and Price Earning Ratio (PER) Against the Share Price of PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk.*

The goal of investors to invest is to make a profit. Fluctuating stock prices will be a risk for investors because they cannot predict stock prices will rise or fall the next day, so the possibility of investors experiencing losses in investing is quite high. Therefore to minimize losses, investors need do fundamental analysis first before investing. Fundamental analysis of the company can be done by paying attention to the company's financial statements and the company's financial ratios in order to determine whether the company is in good condition or not. The factors that are suspected to affect the stock price are Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) and Price Earning Ratio (PER).

The purpose of this research is to find out whether Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) and Price Earning Ratio (PER) has an effect on the share price of PT Industri Jamu and Sido Muncul Pharmacy Tbk. This type of research is associative causal research. Data collection techniques in this study used documentation techniques. The research sample is the financial statements of PT Industri Jamu and Pharmacy Sido Muncul Tbk for the period 2015-2022. The data analysis technique used is Descriptive Statistical Test, Classical Assumption Test (Normality Test, Multicollinearity Test, Heteroscedasticity Test, Autocorrelation Test), Multiple Linear Regression Analysis, and Hypothesis Test (Partial Test, Simultaneous Test, Coefficient of Determination).

The results of the regression test show that 85.4% of the factors that can affect stock prices are variables Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) and Price Earning Ratio (PER). 14.6% is influenced by other factors that are not included in the variables of this study. F test results $F_{\text{valuecount}} > F_{\text{table}}, 14.669 > 6.591$ with a significance value of $0.013 < 0.05$. So it can be concluded that ROE, DER and PER simultaneously affect the stock price at PT Industri Jamu and Pharmacy Sido Muncul Tbk. Based on the results of the t test, it shows that ROE has a significance value of $0.653 > 0.05$ and $t_{\text{count}} < t_{\text{table}}, 0.484 < 2.776$ which means that partially ROE has no influence on the share price of PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk, DER has a significance value of $0.565 > 0.05$ and $t_{\text{count}} < t_{\text{table}}, 0.626 < 2.776$ which means that partially DER has no effect on the share price of PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk, and PER has a significance value of $0.008 < 0.05$ and $t_{\text{count}} > t_{\text{table}}, 4.832 > 2.776$ which means that partially PER has a significant influence on the share price at PT Industri Jamu and Farmasi Sido Muncul Tbk

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

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya. Shalawat serta salam senantiasa kita limpahkan kepada Nabi Muhammad SAW, sehingga penulis diberikan kesehatan untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini tepat pada waktunya.

Penelitian dengan judul Pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) Dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk ini disusun guna memenuhi persyaratan ujian memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI. Alasan pemilihan judul tersebut karena penulis melihat fenomena yang terjadi saat ini mengenai resesi ekonomi yang diprediksi akan terjadi tahun 2023 yang dapat berimbas kepada investasi saham. Oleh sebab itu perlu adanya penelitian lebih lanjut untuk mengetahui pengaruh dari ROE, DER dan PER terhadap harga saham.

Dalam proses penyusunan skripsi, tentunya penulis dibantu oleh banyak pihak. Oleh sebab itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak H. Nurdin Rifai, SE., M.Sc., M.AP selaku Ketua Yayasan Nusa Jaya Depok yang telah berusaha untuk selalu mengembangkan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI dengan baik.
2. Ibu Prof Dr. Sri Gambir Melati Hatta, SH selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI yang telah mengelola kampus dengan cukup baik.
3. Bapak Israfil Munawarah, SE., M.Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI yang telah berusaha memajukan Jurusan Akuntansi.
4. Ibu Sri Agustini, SE., MMSI selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah dengan sabar bersedia membimbing dan mengarahkan penulis dari awal hingga penulis selesai menyusun proposal skripsi dengan baik.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI khususnya Jurusan Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah dengan penuh ketekunan dan dedikasi yang tinggi mengajar penulis sehingga penulis bisa menjadi seorang sarjana Ekonomi seperti ini.

6. Para staff dan karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI yang telah melayani penulis dengan sepenuh hati.
7. Rekan-rekan mahasiswa angkatan 2019 yang telah bersama-sama dalam menjalani masa perkuliahan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI selama empat tahun dengan penuh suka cita.
8. Ayahanda Otib Supriadi serta Ibunda Encih Sutiarsih tercinta yang memberikan doa dan dukungan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan dan penyusunan proposal skripsi ini dengan baik.
9. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per psatu yang telah memberikan dorongan yang luar biasa selama proses pembuatan proposal skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih banyak memerlukan penyempurnaan. Oleh sebab itu penulis mengharapkan saran dan kritik demi perbaikan penelitian kedepannya. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkannya.

Depok, 16 Agustus 2023
Penulis,

SITI MELANI KURNIASIH
NIM : 2421901839

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN	ii
LEMBAR SIDANG	iii
PERNYATAAN.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Pembatasan Masalah	6
1.4 Perumusan Masalah	6
1.5 Tujuan Penelitian	6
1.6 Manfaat Penelitian	7
1.7 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Investasi.....	9
2.1.2 Pasar Modal.....	10
2.1.3 Saham	11
2.1.4 Analisis Fundamental	14
2.1.5 <i>Return On Equity</i> (ROE)	16
2.1.6 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	16
2.1.7 <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	17
2.2 Penelitian Terdahulu	17
2.3 Kerangka Konseptual	22
2.4 Hipotesis.....	23
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	24
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	24
3.2 Jenis Penelitian.....	24
3.3 Populasi dan Sampel	25
3.3.1 Populasi	25
3.3.2 Sampel.....	25
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	25
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	25

3.5.1	Variabel Bebas	26
3.5.2	Variabel Terikat.....	26
3.6	Teknik Analisis Data.....	28
3.6.1	Uji Statistik Dekskriptif	28
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	28
3.6.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	30
3.6.4	Uji Hipotesis.....	30
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	32
4.1	Hasil Penelitian	32
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan	32
4.1.2	Hasil Analisis Data.....	38
4.1.3	Analisis Statistik Deskriptif	42
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	44
4.1.5	Analisis Regresi Linear Berganda.....	47
4.1.6	Uji Hipotesis.....	48
4.2	Pembahasan.....	51
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN.....	54
5.1	Simpulan	54
5.2	Saran.....	54
	DAFTAR PUSTAKA	56
	LAMPIRAN.....	59

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Inflasi dan IHSG Tahun 2013-2022	1
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3. 1 Jadwal Pelaksanaan Penelitian.....	24
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	27
Tabel 4. 1 Hasil Perhitungan ROE PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk Tahun 2015-2022.....	39
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan DER PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk Tahun 2015-2022.....	40
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan PER PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk Tahun 2015-2022.....	41
Tabel 4. 4 Harga Saham PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk	42
Tabel 4. 5 Analisis Deskriptif	43
Tabel 4. 6 Uji Normalitas.....	44
Tabel 4. 7 Uji Multikolinieritas.....	45
Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi	47
Tabel 4. 9 Analisis Regresi Linear Berganda.....	47
Tabel 4. 10 Uji Parsial (Uji t).....	49
Tabel 4. 11 Uji Simultan (Uji F)	50
Tabel 4. 12 Koefisien Determinasi (R^2).....	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual Penelitian	22
Gambar 4. 1 Entitas Anak PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk.....	33
Gambar 4. 2 Logo PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk	35
Gambar 4. 3 Struktur Organisasi PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk	36
Gambar 4. 4 Grafik <i>Scatterplot</i>	46

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Penelitian.....	59
Lampiran 2 Statistik Deskriptif.....	61
Lampiran 3 Uji Asumsi Klasik	61
Lampiran 4 Analisis Regresi Linear Berganda	63
Lampiran 5 Uji Hipotesis	64
Lampiran 6 Tabel t dan F	65
Lampiran 7 Kartu Bimbingan	69
Lampiran 8 Daftar Riwayat Hidup.....	70