

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN
PRICE EARNING RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ 45 PERIODE 2018-2022**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi**



Diajukan oleh:

VERONICA

NIM : 1901110188

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS TRIDINANTI


2024

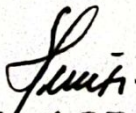
UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Veronica
Nomor Pokok/NIM : 1901110188
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Jenjang Pendidikan : Strata I
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio*,
Dan *Price Earning Ratio* Terhadap Harga Saham
Pada Perusahaan LQ 45

Pembimbing Skripsi:

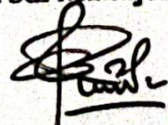
Tanggal 5-4-2024 Pembimbing I : 
Dr. M. Ima Andriyani, SE., M.Si
NIDN : 0201018001

Tanggal 04-04-2024 Pembimbing II : 
Subarti, S.E., M.M
NIDN : 0220086501

Mengetahui,


Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Msy. Mildal, SE.M.SI.Ak.CA.CSRS
NIDN : 0205026401

Ka. Prodi Manajemen,

Mariyam Zanariah, S.E.MM
NIDN : 0222096301

196 /PS/DFEB/ 24

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Veronica
Nomor Pokok/NIM : 1901110188
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Jenjang Pendidikan : Strata 1
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio*,
Dan *Price Earning Ratio* Terhadap Harga Saham
Pada Perusahaan LQ 45

Penguji Skripsi:

Tanggal 5-4-24 Ketua Penguji : Dr. M.Ima Andriyani, SE., M.Si
NIDN : 0201018001

Tanggal 04-04-2024 Penguji I : Suharti, S.E., M.M
NIDN : 0220086501

Tanggal 03-04-2024 Penguji II : Nur Even, S.E., M.M
NIDN : 0202076102

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Msy. Mildal, SE.M.Si.Ak.CA.CSRS
NIDN : 0205026401

Ka. Prodi Manajemen,

Mariyam Zanariah, S.E.MM
NIDN : 0222096301

176 /PS/DFEB/ 24

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Jangan pernah menyesali masa lalu karena sudah berakhir, jangan pernah takut dengan masa depan karena belum terjadi, nikmatilah hari ini, apa yang sedang terjadi”

“Kalahkan kemarahan dengan cinta kasih, kalahkan kejahatan dengan kebajikan. Kalahkan kekikiran dengan kemurahan hati, dan kalahkan kebohongan dengan kejujuran.”

(Dhammapada Kodha Vagga:223)

The best revenge for the people who have insulted you is the success that you can show them later.

(Balas dendam terbaik untuk orang-orang yang telah menghina adalah kesuksesan yang bisa anda tunjukkan kepada mereka nanti)

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

- Papa dan Mama Tercinta, terima kasih atas doa dan semuanya yang telah diberikan
- Adik-adik saya tersayang, yang telah memberikan semangat.
- Pasangan saya yang saya cintai dan saya sayangi, terima kasih atas support, bantuan serta ilmunya.
- Dosen pembimbingku terima kasih atas arahan dan bimbingannya.

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Veronica

Nomor Pokok / NPM : 1901110188

Jurusan / Program Studi : Manajemen

Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio* Dan *Price Earning Ratio* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ 45

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa dalam skripsi ini terkandung ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Palembang, 07 Maret 2024



Veronica

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan segala puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat, taufik dan hidayah-Nya penyusunan skripsi dengan judul “Pengaruh *Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Dan Price Earning Ratio* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ 45” ini terselesaikan guna memenuhi syarat dalam menyelesaikan pendidikan Jurusan Manajemen Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.

Perjalanan yang lumayan panjang telah peneliti lalui dalam penyusunan dan perampungan penulisan skripsi ini. Banyak rintangan yang dihadapi dalam penyusunannya, namun berkat Rahmat-Nyalah sehingga peneliti mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Maka dari itu, dengan kerendahan hati, di kesempatan ini patutlah kiranya peneliti menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Edizal AE,M.S, Selaku Rektor Universitas Tridianti Palembang
2. Ibu Dr. Msy. Mikial, S.E., M.Si, Ak,CA,CSRS, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridianti Palembang.
3. Ibu Mariyam Zanariah, S.E, M.M, selaku ketua Program Studi Manajemen Universitas Tridianti.
4. Ibu Lusia Nargis, S.E, M.Si, selaku Wakil Ketua Program Studi Manajemen Universitas Tridianti.
5. Ibu Dr. M. Ima Andriyani,SE.,M.Si selaku dosen pembimbing I. Terima kasih atas bimbingan, pengajaran, arahan dan ilmu-ilmu yang peneliti dapatkan selama penyusunan skripsi ini. Dengan segala kesibukan dalam pekerjaan dan pendidikan, masih bersedia membimbing dan menuntun peneliti menyusun skripsi ini. Terima kasih dan mohon maaf atas kesalahan yang peneliti lakukan.
6. Ibu Suharti S.E,.M.M selaku pembimbing II, terima kasih atas bimbingan, pengajaran, arahan dan ilmu-ilmu yang peneliti dapatkan selama penyusunan skripsi ini. Dengan segala kesibukan dalam pekerjaan dan

pendidikan, masih bersedia membimbing dan menuntun peneliti menyusun skripsi ini. Terima kasih dan mohon maaf atas kesalahan yang peneliti lakukan.

7. Seluruh Dosen dan Seluruh Staff Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridianti Palembang.
8. Kedua orang tua, Bapak Oey Guan Lai dan Ibu Wati yang selalu memberikan kasih dan sayang serta dukungan kepada peneliti.
9. Kepada semua adik-adikku, Venna Melinda, Melissa, dan Vanessa yang telah menyemangati.
10. Agus Tantonni , SE selaku pasangan saya atas bantuan serta dukungan yang sudah diberikan kepada peneliti.
11. Segenap dosen pengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang atas ilmu, pengajaran, bimbingan, pendidikan, dan pengetahuan yang diberikan kepada peneliti selama masa kuliah.
12. Seluruh staff pegawai Fakultas Ekonomi yang sudah banyak membantu selama ini.
13. Teman-teman angkatan 2019 dan 2020 Program Studi Manajemen. Terima kasih atas dukungan baik secara moral dari kalian semua.

Akhir kata, peneliti mempunyai harapan besar skripsi ini memberikan manfaat kepada semua pembacanya. Peneliti juga berharap skripsi ini dapat bisa bermanfaat dan semoga Tuhan Yang Maha Esa memberi perlindungan kepada kita semua.

Palembang, Februari 2024

Veronica

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
MOTO DAN PERSEMBAHAN	iv
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACK	xvi
RIWAYAT HIDUP	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Kajian Teoritis	10
2.1.1 Harga Saham	10
2.1.1.1 Pengertian Harga Saham	10

2.1.1.2	Jenis-Jenis Harga Saham	11
2.1.1.3	Penilaian Harga Saham	13
2.1.1.4	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .	13
2.1.2	<i>Return On Equity</i>	16
2.1.3	<i>Debt To Equity Ratio</i>	17
2.1.4	<i>Price Earning Ratio</i>	17
2.2	Penelitian Lain yang Relevan	18
2.3	Kerangka Berpikir	25
2.3.1	Pengaruh <i>Return On Equity</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , dan <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham	25
2.3.2	Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	26
2.3.3	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham ..	27
2.3.4	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham ..	28
2.4	Hipotesis	29
BAB III	METODE PENELITIAN	30
3.1	Tempat dan Waktu Penelitian	30
3.1.1	Tempat Penelitian	30
3.1.2	Waktu Penelitian	30
3.2	Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	31
3.2.1	Sumber Data	31
3.2.2	Teknik Pengumpulan Data	31
3.3	Populasi dan Sampel	33
3.3.1	Populasi	33

3.3.2 Sampel	35
3.4 Variabel dan Definisi Operasional	38
3.4.1 Variabel Penelitian	38
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	38
3.5 Instrumen Penelitian	41
3.6 Teknik Analisis	41
3.6.1 Analisis Deskriptif	42
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	42
3.6.2.1 Uji Normalitas	42
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas	43
3.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas	44
3.6.2.4 Uji Autokolerasi	45
3.6.3 Analisis Regresi Linear Berganda	45
3.7 Uji Hipotesis	46
3.7.1 Uji Simultan (Uji F)	46
3.7.2 Uji Parsial (Uji t)	47
3.7.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	47
BAB IV PEMBAHASAN	48
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	48
4.1.1 PT Aneka Tambang Tbk (ANTM)	49
4.1.2 PT Astra International Tbk (ASII)	50
4.1.3 PT H.M Sampoerna Tbk (HMSP)	51
4.1.4 PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP)	52

4.1.5 Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF)	52
4.1.6 PT Indocement Tunggal Perkasa (INTP)	53
4.1.7 PT Kalbe Farma Tbk (KLBF)	53
4.1.8 PT Media Nusantara Citra Tbk (MNCN)	54
4.1.9 PT Bukit Asam Tbk (PTBA)	55
4.1.10 PT Semen Indonesia Tbk (SMGR)	56
4.1.11 PT Telkom Indonesia Tbk (TLKM)	56
4.1.12 PT United Tractors Tbk (UNTR)	57
4.1.13 PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR)	57
4.2 Hasil Analisis Deskriptif	58
4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik	60
4.3.1 Hasil Uji Normalitas	60
4.3.2 Hasil Uji Multikolonieritas	61
4.3.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	62
4.3.4 Hasil Uji Autokolerasi	63
4.4 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	65
4.5 Hasil Uji Hipotesis	66
4.5.1 Hasil Uji Simultan (Uji F)	66
4.5.2 Hasil Uji Parsial (Uji T)	67
4.5.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	69
4.6 Pembahasan	69
4.6.1 Pengaruh <i>Return On Equity, Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham	69

4.6.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	70
4.6.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham ..	71
4.6.4 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham ...	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	73
5.1 Kesimpulan	73
5.2 Saran	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Harga Saham, ROE, DER, dan PER	
Perusahaan LQ 45	4
Tabel 2.1 Penelitian Lain Yang Relevan	19
Tabel 3.1 Waktu Penelitian	30
Tabel 3.2 Tabel Populasi	33
Tabel 3.3 Kriteria Pemilihan Sampel	36
Tabel 3.4 Sampel Perusahaan LQ 45	37
Tabel 3.5 Definisi Operasional	38
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan LQ 45 Periode 2018-2022	49
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov	60
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas	62
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokolerasi	64
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	65
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik F	67
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik T	68
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	69

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka berpikir	28
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Metode P-Plot	61
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	63

ABSTRAK

VERONICA, Pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price Earning Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ 45 periode 2018-2022, dibawah bimbingan ibu Dr. M.Ima Andriyani, SE., M.Si dan Ibu Suharti, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price Earning Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ 45. Populasi dalam penelitian ini adalah 45 perusahaan yang terdapat dalam indeks LQ 45 Periode 2018-2022. Metode penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel sebanyak 13 perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return On Equity* berpengaruh terhadap harga saham, *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham, dan *Price Earning Ratio* berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan *Price Earning Ratio* juga berpengaruh terhadap harga saham.

Berdasarkan hasil penelitian ini peneliti memberikan saran agar sebelum melakukan investasi sebaiknya melakukan analisis terlebih dahulu baik analisis fundamental maupun teknikal sehingga dapat dijadikan sebagai dasar pengambilan keputusan dalam investasi.

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

ABSTRACT

VERONICA, The Effect of Return On Equity, Debt to Equity Ratio, and Price Earning Ratio on Stock Prices in LQ 45 Companies for the period 2018-2022, under the guidance of Dr. M. Ima Andriyani, SE., M.Si and Mrs. Suharti, S.E., M.M.

This study aims to determine the effect of Return On Equity, Debt to Equity Ratio, and Price Earning Ratio on Stock Prices in LQ 45 Companies. The population in this study were 45 companies contained in the LQ 45 index for the 2018-2022 period. The method of determining the sample in this study using purposive sampling method so that a sample of 13 companies was obtained. The results showed that Return On Equity has effect on stock prices, Debt to Equity Ratio has no effect on stock prices, and Price Earning Ratio has effect on stock prices. Meanwhile, Return On Equity, Debt to Equity Ratio and Price Earning Ratio effect on stock prices.

Based on the results of this study, the researcher suggests that before making an investment, you should first analyze both fundamental and technical analysis so that it can be used as a basis for making decisions in investment.

Keywords: Share Price, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio.

RIWAYAT HIDUP

VERONICA, lahir di Palembang pada tanggal 14 November 2001 dari ayah Oey Guan Lai dan Ibu Wati, anak ke-1 (satu) dari 4 (empat) bersaudara.

Bersekolah di SD Negeri 02 Palembang pada tahun 2007-2013, SMP Negeri 17 Palembang pada tahun 2013-2016, dan SMK Negeri 3 Palembang dengan Jurusan Administrasi Perkantoran pada tahun 2017-2019. Pada tahun 2019 setelah saya tamat sekolah, saya memutuskan melanjutkan pendidikan saya di Universitas Tridianti Palembang dengan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen dengan mengambil konsentrasi Keuangan untuk mendapatkan ilmu dan gelar S1.

Pada tahun 2019 juga saya mulai masuk ke dunia kerja untuk pertama kalinya pada bagian Admin Pembukuan di Toko Serikat daerah pasar 16 dengan waktu 3 bulan lamanya, pada Tahun 2020 saya bekerja di Agen gas PT Karya Anugerah Indah sebagai Admin Pembukuan juga selama 3 bulan, setelah itu pada tahun 2021 saya bekerja di PT Rifan Financindo Berjangka dengan bantuan dari teman saya selama kurang lebih 1 tahun, pada tahun 2022 saya bekerja di Vtech Variasi Palembang di Km.7 pada bagian admin gudang selama 1 tahun, dan terakhir pada tahun 2023 sampai saat ini saya bekerja di PT Cahayamulia Glassindo Lestari sebagai bagian Administrasi Umum.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal merupakan sarana yang memberikan kesempatan komunikasi bagi investor dan industri, sehingga pasar modal dapat dikatakan sebagai alat keuangan yang vital dalam suatu perekonomian. Secara umum, pasar modal adalah tempat bertemunya penawaran dan permintaan sekuritas. Di pasar modal, investor yang mempunyai kelebihan dana menginvestasikan kelebihan dananya dalam bentuk surat berharga yang diterbitkan oleh emiten.

Pasar modal Indonesia adalah Bursa Efek Indonesia (BEI). Bursa Efek Indonesia (BEI) atau *Indonesian Stock Exchange (IDX)* merupakan hasil penggabungan dari Bursa Efek Jakarta (BEJ) dan Bursa Efek Surabaya (BES). Pemerintah mengambil keputusan untuk menggabungkan Bursa Efek Jakarta sebagai pasar saham dan Bursa Efek Surabaya sebagai pasar obligasi dan pasar derivatif menjadi satu kesatuan yang sampai saat ini dikenal dengan Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan tujuan untuk efektifitas operasional dan transaksi (Inge Indriana, 2018).

Investasi di sektor keuangan sangat bergantung pada pasar modal, dimana saham menjadi produk utama pilihan diantara surat berharga lainnya. Oleh karena itu, investor perlu melihat dan menganalisis laporan keuangan perusahaan terkait sebelum mengambil keputusan investasi. Prinsipnya, semakin baik profitabilitas suatu perusahaan, maka semakin tinggi pula harga sahamnya (Sondakh, Tommy, dan Mangantar, 2015).

Menurut Ardiyanto, Wahdi, dan Santoso., (2020), Harga saham di pasar modal merupakan hasil dari suatu fenomena yang menarik bagi investor dan perlu dianalisis. Investor harus bisa memperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham. Harga suatu sekuritas dapat dipengaruhi oleh hukum penawaran dan permintaan. Semakin banyak orang membeli suatu saham cenderung naik maka harga cenderung naik. Begitu pula sebaliknya: semakin banyak orang yang menjual saham suatu perusahaan, maka harga sahamnya cenderung turun.

Return On Equity, yaitu rasio yang mengukur seberapa besar keuntungan yang berhak diterima pemilik modal sendiri (saham). Semakin tinggi *Return On Equity* maka semakin baik suatu perusahaan dalam mengelola modal untuk menghasilkan keuntungan bagi pemegang saham (Ardiyanto, Wahdi, dan Santoso, 2020). Pernyataan ini didukung penelitian yang dilakukan oleh Sondakh, Tommy, dan Mangantar, (2015) dan Nurfadillah, (2016) *Return On Equity* berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Debt to Equity Ratio merupakan rasio yang mengukur tingkat leverage terhadap total ekuitas pemegang saham yang dimiliki oleh perusahaan. Semakin besar *Debt to Equity Ratio* maka semakin besar pula biaya utang yang harus dibayar perusahaan sehingga menurunkan profitabilitas. Hal ini menyebabkan berkurangnya hak pemegang saham, mempengaruhi kepentingan investor, dan pada gilirannya mempengaruhi harga saham. Pernyataan ini didukung penelitian yang dilakukan oleh Nofa Priliyastuti dan Stella (2017), yang menyatakan bahwa *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham (Devi Ratna

Sari, 2020). Hal ini menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* yang tinggi cenderung menyebabkan harga saham menurun.

Menurut Hanafi, 2010:43, *Price Earning Ratio* mengindikasikan besarnya rupiah yang harus dibayarkan investor untuk memperoleh satu rupiah laba perusahaan. Saham dengan tingkat pertumbuhan tinggi umumnya memiliki *Price Earning Ratio* yang tinggi. Penelitian Safitri, (2013) menyatakan bahwa *Price Earning Ratio* berpengaruh positif terhadap harga saham.

Perusahaan LQ45 adalah perusahaan yang terdiri dari 45 emiten dengan likuiditas (Liquid) tinggi, yang diseleksi melalui beberapa kriteria pemilihan. Kriteria Hartono (2009) dalam memilih saham-saham indeks LQ45 adalah perusahaan menempati 95% teratas rata-rata volume perdagangan tahunan, perusahaan menempati 90% teratas rata-rata kapitalisasi pasar, dan menempati posisi tertinggi pasar yang mewakili sektor industri usahanya, menempati urutan tertinggi berdasarkan transaksi perdagangan dan perusahaan tercatat/ terdaftar di BEI minimal 3 bulan (Lilis Sulistyani, 2019)

Berikut ini data harga saham, *return on equity*, *debt to equity ratio*, dan *price earning ratio* perusahaan yang terdapat dalam Indeks LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 :

Tabel 1.1

Harga Saham, ROE, DER, dan PER Perusahaan LQ 45

No	Kode perusahaan	Tahun	Harga Saham	ROE	DER	PER
1	ANTM	2018	765	4,43	0,69	16,72
		2019	840	1,07	0,67	25,09
		2020	1.935	6,04	0,67	99,28
		2021	2.250	8,93	0,58	26,71
		2022	1.985	16,11	0,42	17,17
2	ASII	2018	8.225	15,70	0,98	15,30
		2019	6.925	16,11	0,88	13,70
		2020	6.025	9,50	0,73	12,27
		2021	5.700	11,87	0,70	13,49
		2022	5.700	16,58	0,70	8,08
3	INDF	2018	7.450	9,94	0,93	17,63
		2019	7.925	10,89	0,77	14,27
		2020	6.850	11,06	1,06	11,72
		2021	6.325	12,93	1,07	6,85
		2022	6.725	9,82	0,93	6,62
4	PTBA	2018	4.300	31,48	0,49	8,57
		2019	2.660	21,93	0,42	7,30
		2020	2.810	14,22	0,42	12,06
		2021	2.710	33,14	0,49	5,75
		2022	3.690	44,19	0,57	3,23
5	UNVR	2018	45.400	120,21	1,58	38,23
		2019	42.000	139,97	2,91	43,86
		2020	7.350	145,09	3,16	38,30
		2021	4.110	133,25	3,41	23,79
		2022	4.700	134,21	3,58	29,93

Sumber : Bursa Efek Indonesia , Diolah Peneliti

Tabel 1.1 di atas dapat dilihat bahwa harga saham (closing price) pada lima perusahaan yang terdaftar di indeks LQ 45 dari tahun 2018 sampai dengan tahun 2022 cenderung mengalami fluktuasi. Diantara perusahaan tersebut yang memiliki harga saham tertinggi yaitu pada perusahaan UNVR pada tahun 2018 sebesar 45.400 dan terendah pada perusahaan ANTM tahun 2018 sebesar 765. Faktor penyebab perubahan index harga saham ini didasarkan pada faktor internal dan eksternal. Faktor eksternal yang bersumber dari luar perusahaan, antara lain kebijakan pemerintah, fluktuasi kurs rupiah terhadap mata uang asing, kondisi fundamental ekonomi makro, rumor sentimen pasar, faktor manipulasi pasar, dan faktor kepanikan. Sementara faktor internal yang timbul dari dalam perusahaan, antara lain aksi korporasi (seperti pergantian direktur, manajemen, dan struktur organisasi, merger dan akuisisi, dan divestasi) dan kinerja keuangan pada saat ini atau masa mendatang.

Nilai *return on equity* pada setiap perusahaan di atas berfluktuasi pada perusahaan ANTM dari tahun 2018 ke 2019 mengalami penurunan tetapi dari tahun 2019 sampai 2022 mengalami peningkatan, pada perusahaan INDF dari tahun 2018-2021 mengalami peningkatan akan tetapi di tahun 2022 menurun, dan berbagai macam kenaikan dan penurunan pada perusahaan lainnya. *Return on equity* adalah metrik keuangan yang mengukur seberapa efisien sebuah perusahaan dalam menggunakan modal pemegang saham untuk menghasilkan laba. Hubungan antara *return on equity* dan harga saham bisa kompleks dan dipengaruhi oleh banyak faktor lainnya termasuk ekspektasi pasar, pertumbuhan perusahaan, kondisi industri, dan faktor ekonomi secara keseluruhan. Secara umum, peningkatan *return*

on equity cenderung meningkatkan minat investor dan dapat mempengaruhi harga saham secara positif, tetapi tidak selalu terjadi karena faktor-faktor eksternal yang lain.

Nilai *debt to equity ratio* pada setiap perusahaan berfluktuasi setiap tahun seperti pada perusahaan UNVR dari 2018 sampai dengan 2022 selalu mengalami peningkatan dan perusahaan PTBA tahun 2018 ke 2019 mengalami penurunan tetapi pada tahun 2019-2022 mengalami kenaikan. Ketika perusahaan memiliki *debt to equity ratio* yang tinggi, itu bisa dianggap sebagai tanda risiko yang lebih tinggi karena kewajiban keuangan yang lebih besar. Ini dapat mempengaruhi harga saham secara negatif karena investor mungkin khawatir tentang kemampuan perusahaan untuk membayar kembali utangnya atau menanggung beban bunga yang tinggi. Namun, ini juga bisa bergantung pada bagaimana perusahaan menggunakan utang tersebut. Jika utang tersebut digunakan untuk investasi yang menguntungkan dan meningkatkan laba perusahaan, hal itu bisa memberikan dampak positif pada harga saham.

Nilai *price earning ratio* juga berfluktuasi setiap tahun seperti pada perusahaan ASII dari 2018-2022 nilainya selalu menurun dan pada perusahaan UNVR pada tahun 2018-2019 nilainya meningkat kemudian 2019 ke 2021 menurun dan 2021 ke 2022 kembali meningkat. Secara umum, *price earning ratio* yang tinggi menunjukkan bahwa saham tersebut sedang *overlued* atau bahwa investor percaya perusahaan tersebut akan tumbuh dengan cepat di masa depan. Sebaliknya, *price earning ratio* yang rendah bisa menunjukkan *undervaluation* atau ketidakpercayaan pasar terhadap pertumbuhan perusahaan.

Berdasarkan uraian yang telah dikemukakan di atas maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul **“Pengaruh Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Dan Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ 45 Periode 2018-2022 ”**

1.2 Rumusan Masalah

Menurut Sugiyono, rumusan masalah merupakan sebuah pertanyaan yang mencari sebuah jawaban melalui pengumpulan data dan juga penelitian, yang mana penelitian tersebut dapat dilakukan berdasarkan tingkat eksplanasi. Berdasarkan uraian mengenai latar belakang yang telah dikemukakan sebelumnya, maka peneliti mencoba untuk merumuskan masalah dalam bentuk pertanyaan sebagai berikut:

1. Apakah *Return On Equity, Debt to Equity Ratio* dan *Price Earning Ratio* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45?
2. Apakah *Return On Equity* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45?
3. Apakah *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45?
4. Apakah *Price Earning Ratio* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45?

1.3 Tujuan Penelitian

Menurut Beckingham (1974), tujuan suatu penelitian merupakan dapat untuk mengidentifikasi atau menggambarkan suatu konsep atau untuk menjelaskan atau memprediksi suatu situasi atau solusi untuk suatu situasi yang mengindikasikan jenis studi yang akan dilakukan. Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah diatas, maka penelitian ini bertujuan untuk :

1. Mengetahui pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price Earning Ratio* terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45.
2. Mengetahui pengaruh *Return On Equity* terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45.
3. Mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45.
4. Mengetahui pengaruh *Price Earning Ratio* terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45.

1.4 Manfaat Penelitian

Menurut Sugiyono (2011), manfaat penelitian adalah jawaban atas tujuan penelitian yang dibahas dalam hasil penelitian, guna mendapatkan sistem pengetahuan dalam memahami, memecahkan, dan mengantisipasi masalah yang sudah dirumuskan di dalam topik penelitian. Manfaat dari hasil penelitian ini dapat dilihat dari manfaat teoritis dan manfaat praktis. Manfaat teoritis adalah manfaat yang dilihat dari sisi pengembangan akademik. Manfaat praktis adalah manfaat yang dilihat dari kepentingan praktis.

1. Manfaat Teoritis

- a. Penelitian ini diharapkan mampu memberikan referensi bagi peneliti selanjutnya sehingga mampu menghasilkan penelitian-penelitian yang lebih mendalam lagi
- b. Penelitian ini dapat memberikan kontribusi baru terhadap pengetahuan akademis dalam bidang keuangan dan manajemen. Dengan menganalisis *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price Earning Ratio* penelitian ini dapat mengisi kesenjangan pengetahuan yang mungkin ada dalam literatur sebelumnya.

2. Manfaat Praktis

a) Bagi Peneliti

Penelitian ini merupakan kesempatan bagi peneliti untuk menambah pengetahuan teoritis serta memperluas wawasan untuk mempelajari secara langsung dan menganalisis *pengaruh Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price Earning Ratio*.

b) Bagi Investor dan Calon Investor

Hasil Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan terkait investasi di pasar modal.

c) Bagi Civitas Akademik

Diharapkan dapat bermanfaat untuk para akademis lainnya sebagai referensi dan informasi dalam melakukan penelitian selanjutnya pada perguruan tinggi Universitas Tridianti Palembang dan Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Ardiyanto, A., Wahdi, N., dan Santoso, A. (2020). “ *Pengaruh return on assets, return on equity, earning per share dan price to book value terhadap harga saham*”. Jurnal *Bisnis & Akuntansi Unsuraya*, 5(1).
- Arikunto, Suharsimi. (2010). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Yogyakarta: Rineka Cipta
- Andy Porman Tambuhan. 2007, *Menilai Harga Wajar Saham*, PT. Elex Media Komputindo, Jakarta
- Brigham. Eugene F. dan Joel F. Houston. 2006. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Buku Satu. Edisi Kesepuluh. Alih Bahasa Ali Akbar Yulianto. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham dan Houston. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Buku 1* (Edisi 11). Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, E.F., dan Houston, J.F. (2017). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Salemba Empat: Jakarta
- Devi Ratna Sari (2020). "*Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2018*". Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Surabaya.
- Fahmi, Irham. 2015. *Manajemen Investasi Edisi 2 Teori dan Soal Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat

- Gitman, Lawrence J. and Chad J. Zutter. 2015. *Principles of Managerial Finance, Fourteenth Edition*. United States : Pearson Education
- Ghozali, I. (2016) *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23*. Edisi 8. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanafi, Mamduh M. 2010. *Manajemen Keuangan*. Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFY Yogyakarta.
- Hutami, R. P. (2012). “ *Pengaruh Dividend Per Share, Return On Equity Dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010* ”. *Nominal Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 1(2), 104-123.
- Inge Indriana (2018). "*Pengaruh Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), Dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks LQ 45*". Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Palembang.
- Jogiyanto Hartono. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesembilan. BPFY Yogyakarta: Yogyakarta
- Juliani, I., NurLaela, S., dan Masitoh, E. (2021). “ *Earning Per Share, Price Earning Ratio, Price Book Value, Net Profit Margin, Total Asset Turnover, dan Harga Saham*”. *JAE (JURNAL AKUNTANSI DAN EKONOMI)*, 6(2), 71-82.
- Kasmir.(2008). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta: Raja Grafindo Persada
- Kasmir. 2009. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.

- Lilis Sulistyani, F. U. S. (2019). AKTUAL : Jurnal Akuntansi Dan Keuangan ISSN:2337-568x V. Jurnal Akuntansi Dan Keuangan, 1(2337-568x), 1–12
- Musdalifah, Azis, Sri Mintarti, dan Maryam Nadir. 2015. *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor, dan Return Saham*. Yogyakarta:Deepublish.
- M. Yonaldi Kurniawan (2022) *Pengaruh ROA, ROE Dan PER Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2020*. (Skripsi Sarjana - Universitas Tridinanti) <http://repository.univ-tridinanti.ac.id/4736/8/>
- Nurfadillah, M. (2016). “ *Analisis Pengaruh Earning Per Share, Debt to Equity Ratio dan Return On Equity Terhadap Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk* ”. Jurnal Manajemen dan Akuntansi, 12(1).
- Priyastuti, N., dan Stella, S. (2017). “ *Pengaruh current ratio, debt to asset, debt to equity, return on assets dan price earnings ratio terhadap harga saham* ”. Jurnal Bisnis Dan Akuntansi, 19(1a-5), 320-324.
- Ratnaningtyas, H. (2021). *Pengaruh Return on Equity, Current Ratio Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Harga Saham*. Jurnal Proaksi, 8(1), 91-102.
- Safitri, A. L. (2013). “ *Pengaruh Earning Per Share, Price Earning Ratio, Return On Asset, Debt To Equity Ratio dan Market Value Added Terhadap Harga Saham Dalam Kelompok Jakarta Islamic Index* ”. Management Analysis Journal, 2(2).
- Sondakh, F., Tommy, P., dan Mangantar, M. (2015). “ *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Asset, Return on Equity Pengaruhnya Terhadap Harga Saham* ”.

Pada Indeks Lq 45 Di Bei Periode 2010-2014 ”. Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi, 3(2).

Subhan, Azis Muhamad, dan Pardiman, (2016), “ *Pengaruh Net Profit Margin, Return On Equity dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011 ”*, Jurnal Profita 1-13.

Sunariyah. (2011). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal* (keenam). Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta, CV

Ukhriyawati, C. F., dan Dewi, R. D. (2019). “ *Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia ”*. EQUILIBIRIA: Jurnal Fakultas Ekonomi, 6(1).

Umam, Khaerul dan Herry Sutanto.2017. *Manajemen Investasi*. Bandung: Pustaka Setia.

Waskito, M., dan Siti, F. (2021). *Pengaruh Return On equity (ROE) dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Harga Saham Perusahaan*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan. Vol 3, No 1, 30-43.

Widoatmojo, Sawidji. (2012). *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo

Yana, D., dan Agustiningsih W (2022), *Pengaruh Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Harga Saham.*

AKSELERASI: Jurnal Ilmiah Nasional, Volume 4, No 2.

www.idx.co.id

www.emiten.kontan.co.id

<https://deepublishstore.com/blog/penelitian-relevan/>