



**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE),
RETURN ON ASSETS (ROA), *DEBT TO EQUITY
RATIO* (DER), *CURRENT RATIO* (CR), *TOTAL
ASSETS TURNOVER* (TATO), DAN *NET PROFIT
MARGIN* (NPM) TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR
ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016 – 2019**

Oleh :

SRI NOOR KHASANAH

NIM. 2017-12-177

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2021



**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE),
RETURN ON ASSETS (ROA), *DEBT TO EQUITY
RATIO* (DER), *CURRENT RATIO* (CR), *TOTAL
ASSETS TURNOVER* (TATO), DAN *NET PROFIT
MARGIN* (NPM) TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR
ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016 – 2019**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas ekonomi dan bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh :
SRI NOOR KHASANAH
NIM. 2017-12-177

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2021**

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), RETURN ON ASSETS (ROA), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), CURRENT RATIO (CR), TOTAL ASSETS TURNOVER (TATO), DAN NET PROFIT MARGIN (NPM) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016 – 2019

Oleh :

SRI NOOR KHASANAH

NIM. 2017-12-177

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

Kudus, 05 Agustus 2021

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi

Sri Mulyani, SEI, M.Si.
NIDN. 0611018202

Pembimbing I


Nanik Ermawati, S.E., M.Si.
NIDN. 2116098601

Mengetahui,
Plt. Dekan Fakultas ekonomi dan
bisnis




Dr. Dra. Sulistyowati, S.H., C.N.
NIDN. 0607076401

Pembimbing II


Diah Ayu Susanti, S.E., M.Acc., Ak.
NIDN. 0606128603

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Dan orang – orang yang bersungguh – sungguh untuk (mencari keridhaan) Kami, benar – benar akan Kami tunjukkan kepada mereka jalan – jalan Kami. Dan sesungguhnya Allah benar – benar beserta orang – orang yang berbuat baik.”

(Qs. Al – „Ankabut ayat 69)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan, Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain), dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.”

(Qs. Al – Insyirah 5 – 8)

Jika kamu sedih, yakinlah ada Allah yang selalu ada di dalam hatimu.
Jika kamu merasa tidak mampu melakukan sesuatu, istirahatlah sejenak dan
jangan sampai menyerah.

Jika kamu terus berusaha dalam segala hal, pastinya Allah akan menuntun
jalanmu.

Dan teruslah berusaha sampai Allah berkata sudah cukup sampai disini.

(Sri Noor Khasanah)

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

Kedua Orang Tuaku serta keluarga besarku

Teman – temanku,

Dan almamaterku, Universitas Muria Kudus

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), RETURN ON ASSETS (ROA),
DEBT TO EQUITY RATIO (DER), CURRENT RATIO (CR), TOTAL
ASSETS TURNOVER (TATO), DAN NET PROFIT MARGIN (NPM)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2016 – 2019**

Oleh :

Sri Noor Khasanah

NIM. 2017-12-177

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Kamis, 05 Agustus 2021
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji

Nanik Ermawati, S.E., M.Si

NIDN. 2116098601

Sekretaris

Aprilia Whetyningtyas, S.E., M.Si.

NIDN. 0607048403

Anggota

Diah Ayu Susanti, S.E., M.Acc, Ak.

NIDN. 0606128603

Mengetahui,
Plt. Dekan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis



Dr. Dra. Sulistyowati, S.H., C.N.
NIDN. 0607076401

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), RETURN ON ASSETS (ROA),
DEBT TO EQUITY RATIO (DER), CURRENT RATIO (CR), TOTAL ASSETS
TURNOVER (TATO), DAN NET PROFIT MARGIN (NPM) TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR
ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2016 – 2019)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : “**PENGARUH
RETURN ON EQUITY (ROE), RETURN ON ASSETS (ROA), DEBT TO
EQUITY RATIO (DER), CURRENT RATIO (CR), TOTAL ASSETS
TURNOVER (TATO), DAN NET PROFIT MARGIN (NPM) TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR
ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2016 – 2019**” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepenuhnya saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 25 Juni 2021
Penyusun,



Sri Noor Khasanah
NIM. 2017-12-177

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji hubungan *return on equity* (ROE), *return on assets* (ROA), *debt to equity ratio* (DER), *current ratio* (CR), *total assets turnover* (TATO), dan *net profit margin* (NPM) terhadap *harga saham*. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016 – 2019. Dengan pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan menghasilkan sampel sebanyak 48 perusahaan. Model regresi yang digunakan adalah regresi linear berganda. Pengolahan data menggunakan aplikasi SPSS Statistik 23. Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa *Return On Equity* (ROE) dan *Return On Assets* (ROA) berpengaruh positif terhadap *Harga Saham*, sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *Total Assets TurnOver* (TATO), dan *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh negatif terhadap *Harga Saham*.

Kata kunci : *Harga Saham, Return On Equity (ROE), Return On Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Total Assets Turnover (TATO), dan Net Profit Margin (NPM).*

ABSTRACT

This study aims to examine the relationship between *return on equity* (ROE), *return on assets* (ROA), *debt to equity ratio* (DER), *current ratio* (CR), *total assets turnover* (TATO), and *net profit margin* (NPM) to prices stock. This research is a quantitative study using data from various industrial sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2016 to 2019. By taking the sample using purposive sampling technique and producing a sample of 48 companies. The regression model used is multiple linear regression. Data processing uses the SPSS Statistics 23 application. The results in this study indicate that *Return On Equity* (ROE) and *Return On Assets* (ROA) positive effect on stock price, while the *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *Total Assets TurnOver* (TATO) and *Net Profit Margin* (NPM) negative effect on stock price.

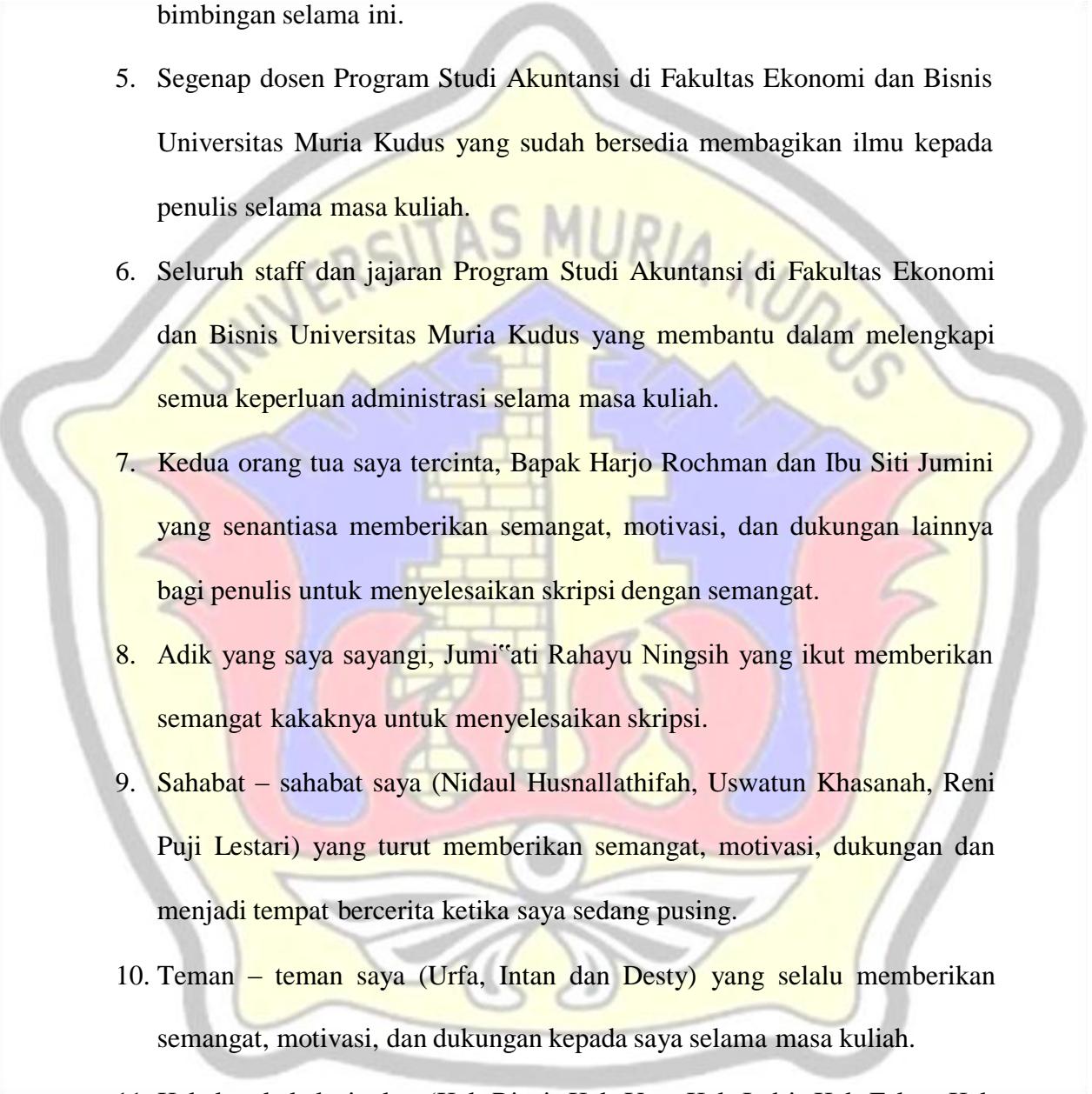
Keywords : *Harga Saham, Return On Equity (ROE), Return On Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Total Assets Turnover (TATO), dan Net Profit Margin (NPM).*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT karena berkat limpahan rahamat, taufiq, hidayah serta inayah-Nya yang senantiasa menyertai dan memberikan kekuatan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan lancar. Skripsi yang berjudul “*PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), RETURN ON ASSETS (ROA), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), CURRENT RATIO (CR), TOTAL ASSETS TURNOVER (TATO) DAN NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016 – 2019” yang digunakan sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana (S1) dari Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa banyak pihak yang terlibat dan berkontribusi memberikan bantuan, nasehat, dukungan, dan bimbingan selama penyusunan skripsi maupun selama penulis mengikuti proses pendidikan di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih yang tak terhingga kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa Allah Swt.
2. Ibu Dr. Dra. Sulistyowati, S.H., C.N. selaku Plt. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Sri Mulyani, SEI, M.Si selaku ketua kaprodi Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

- 
4. Ibu Nanik Ermawati, SE., M.Si selaku dosen pembimbing I dan Ibu Diah Ayu Susanti, SE., M.Acc., Ak selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini.
 5. Segenap dosen Program Studi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang sudah bersedia membagikan ilmu kepada penulis selama masa kuliah.
 6. Seluruh staff dan jajaran Program Studi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang membantu dalam melengkapi semua keperluan administrasi selama masa kuliah.
 7. Kedua orang tua saya tercinta, Bapak Harjo Rochman dan Ibu Siti Jumini yang senantiasa memberikan semangat, motivasi, dan dukungan lainnya bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi dengan semangat.
 8. Adik yang saya sayangi, Jumi'ati Rahayu Ningsih yang ikut memberikan semangat kakaknya untuk menyelesaikan skripsi.
 9. Sahabat – sahabat saya (Nidaul Husnallathifah, Uswatun Khasanah, Reni Puji Lestari) yang turut memberikan semangat, motivasi, dukungan dan menjadi tempat bercerita ketika saya sedang pusing.
 10. Teman – teman saya (Urfra, Intan dan Desty) yang selalu memberikan semangat, motivasi, dan dukungan kepada saya selama masa kuliah.
 11. Kakak – kakak tingkat (Kak Risqi, Kak Uus, Kak Indri, Kak Falaq, Kak Tia) yang selalu memberikan semangat, motivasi, dan dukungan kepada saya selama mengerjakan skripsi.

12. Organisasi tercinta Kelompok Kajian Perpajakan, Kelompok Kajian Pasar Modal, dan Tax Center Jateng 1 yang sudah saya anggap seperti keluarga sendiri.
13. Channel Youtube Widiyant Fang dan Ahmad Sukron, terimakasih sudah membantu dalam proses mengerjakan SPSS.
14. Serta teman – teman lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, terimakasih sudah memberikan hal positif dan menghibur saya selama ini.
15. Dan semua pihak yang sudah berperan secara langsung maupun tidak langsung sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca

Kudus, 10 Maret 2021

Penyusun,



Sri Noor Khasanah

NIM. 2017-12-177

DAFTAR ISI

SAMPUL LUAR.....	ii
SAMPUL DALAM.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	v
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Ruang Lingkup	11
1.3 Perumusan Masalah.....	12
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Kegunaan Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 Teori Sinyal	16
2.1.2 Teori Keagenan	18
2.1.3 Pasar Modal	20
2.1.4 Saham.....	23
2.1.5 Jenis – Jenis Saham.....	23
2.1.6 Harga Saham	25
2.1.7 <i>Return On Equity (ROE)</i>	26

2.1.8 <i>Return On Assets</i> (ROA).....	28
2.1.9 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	29
2.1.10 <i>Current Ratio</i> (CR)	30
2.1.11 <i>Total Assets Turnover</i> (TATO)	31
2.1.12 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	31
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	32
2.3 Kerangka Pikiran Teoritis.....	42
2.4 Perumusan Hipotesis	43
2.4.1 Pengaruh <i>return on equity</i> (ROE) terhadap <i>harga saham</i>	44
2.4.2 Pengaruh <i>return on assets</i> (ROA) terhadap <i>harga saham</i>	45
2.4.3 Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> (DER) terhadap <i>harga saham</i>	46
2.4.4 Pengaruh <i>current ratio</i> (CR) terhadap <i>harga saham</i>	48
2.4.5 Pengaruh <i>total assets turnover</i> (TATO) terhadap <i>harga saham</i> .	49
2.4.6 Pengaruh <i>net profit margin</i> (NPM) terhadap <i>harga saham</i>	51
BAB III METODE PENELITIAN	53
3.1 Rancangan Penelitian	53
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	53
3.2.1 Variabel Dependen (Y)	54
3.2.1.1 <i>Harga Saham</i> (Y).....	54
3.2.2 Variabel Independen (X).....	55
3.2.2.1 <i>Return On Equity</i> (X1)	56
3.2.2.2 <i>Return On Assets</i> (X2).....	57
3.2.2.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> (X3)	58
3.2.2.4 <i>Current Ratio</i> (X4).....	59
3.2.2.5 <i>Total Assets Turnover</i> (X5)	60
3.2.2.6 <i>Net Profit Margin</i> (X6)	61
3.3 Jenis dan Sumber Data	61
3.4 Populasi dan Sampel.....	62
3.4.1 Populasi.....	62
3.4.2 Sampel.....	63
3.5 Pengumpulan Data.....	64
3.6 Pengolahan Data	65

3.6.1 <i>Editing</i>	65
3.6.2 Pemberian Kode	66
3.6.3 Tabulasi.....	66
3.6.4 Pemrosesan Data	66
3.7 Analisis Data	66
3.7.1 Statistik Deskriptif	67
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	67
3.7.2.1 Uji Normalitas	68
3.7.2.2 Uji Multikolonearitas.....	68
3.7.2.3 Uji Heteroskedastisitas	69
3.7.2.4 Uji Autokorelasi	69
3.7.3 Analisis Regresi Linear Berganda	70
3.7.4 Pengujian Hipotesis.....	71
3.7.4.1 Uji Koefisiensi Determinasi (R^2).....	71
3.7.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik f)	72
3.7.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	73
BAB IV	74
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	74
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	74
4.2 Penyajian Data.....	75
4.3 Analisis Data	75
4.3.1 Statistik Deskriptif	75
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	82
4.3.2.1 Uji Normalitas	82
4.3.2.2 Uji Multikolonieritas	83
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas	84
4.3.2.4 Uji Autokorelasi	85
4.3.3 Analisis Regresi Linear Berganda	86
4.3.4 Uji Hipotesis.....	90
4.3.4.1 Uji Koefisiensi Determinasi (R^2).....	90
4.3.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	91
4.3.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T).....	92

4.4 Pembahasan	96
4.4.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Harga Saham</i>	96
4.4.2 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap <i>Harga Saham</i>	98
4.4.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Harga Saham</i>	101
4.4.4 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>Harga Saham</i>	103
4.4.5 Pengaruh <i>Total Assets TurnOver</i> (TATO) terhadap <i>Harga Saham</i> 105	
4.4.6 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap <i>Harga Saham</i>	107
BAB V PENUTUP.....	110
5.1 Kesimpulan.....	110
5.2 Keterbatasan Penelitian	111
5.3 Saran.....	112
DAFTAR PUSTAKA	113
LAMPIRAN 1	121



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Tabel Fenomena	12
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	36
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	74
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	76
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	82
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas.....	83
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	84
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	85
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	86
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	89
Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	90
Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T).....	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis 54



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Manufaktur Yang Menjadi Objek Penelitian Pada Periode 2016 – 2019	118
Lampiran 2 Perusahaan yang diuji.....	120
Lampiran 3 Tabulasi Data	122
Lampiran 4 Hasil Output SPSS 23.....	136

