



**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *PRICE TO BOOK VALUE*, DIVIDEN,
DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB
SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**

Diajukan oleh :

SUTIYONO
NIM. 201912043

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

2023



**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *PRICE TO BOOK VALUE*, DIVIDEN,
DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB
SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021**

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

Diajukan Oleh :
SUTIYONO
NIM. 201912043

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

2023

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI


**PENGARUH RETURN ON INVESTMENT, DEBT TO EQUITY RATIO,
PRICE TO BOOK VALUE, DIVIDEN, DAN EARNING PER SHARE
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2021**

Oleh:
Sutiyono
NIM. 2019 12 043

Telah dipertahankan di hadapan Tim Penguji pada hari Senin, tanggal 12
Agustus 2023 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

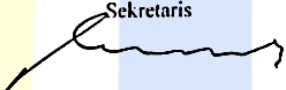
SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua


Dr. Mulyanto, S.P., S.H., M.Si., M.M., M.H

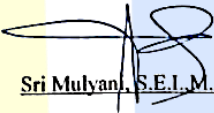
NIDN. 0601037201

Sekretaris


Dennyca Hendriyanto N, S.E., M.Si

NIDN. 0631127402

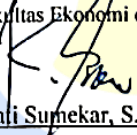
Anggota


Sri Mulyana, S.E.I., M.Si

NIDN. 0611018202

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Kertali Sumekar, S.E., M.M

NIDN. 0616077304

HALAMAN PENGESAHAN
PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT, DEBT TO EQUITY RATIO,*
PRICE TO BOOK VALUE, DIVIDEN, DAN EARNING PER SHARE
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2021

Oleh
SUTIYONO
NIM. 201912043

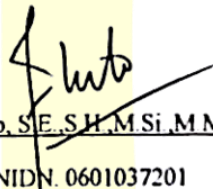
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan di hadapan Tim Penguji
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 12 Agustus 2023

Mengetahui
Ketua Program Studi Akuntansi


Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN. 0603037801

Pembimbing I


Dr. Mulyanto, S.E., S.H., M.Si., M.M., M.H
NIDN. 0601037201

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M
NIDN. 0616077304

Pembimbing II


Dennyca Hendriyanto N, S.E., M Si
NIDN. 0631127402

SURAT PERNYATAAN

Nama : Sutiyono
NIM : 201912043
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Perguruan Tinggi : Universitas Muria Kudus

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **"PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT, DEBT TO EQUITY RATIO, PRICE TO BOOK VALUE, DIVIDEN, DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021"** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus,

Yang membuat pernyataan

SUTIYONO
NIM. 201912043

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

muliakanlah hasrat yang memotivasimu untuk mengikuti Allah. Benci nafsu yang memaksamu berpaling dari Allah.

(Ali bin Abi Thalib)

Seseorang yang mencari ilmu dikatakan berjihad untuk Allah sampai dia kembali.

(HR.Tirmizi)

Jangan takut akan gagal, gagal hanya dia yang tidak mau mencoba.

(Sutyono)

Kupersembahkan karya ini untuk:

1. Allah S.W.T sebagai wujud syukur atas nikmat ilmu yang diberikan
2. Bapak, Ibu serta istri dan keluarga besarku yang selalu ku sayangi
3. Sahabat terdekat semuanya
4. Almamaterku

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillahirrabbi'l'alamiin, segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang selalu melimpahkan taufiq, hidayah, rahmat, serta inayah-Nya yang terus mengiringi dan memberikan semangat bagi penulis sehingga dapat terselesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH RETURN ON INVESTMENT, DEBT TO EQUITY RATIO, PRICE TO BOOK VALUE, DIVIDEN, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021”** Skripsi ini disusun sebagai tugas akhir akademik untuk program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa banyak pihak yang terlibat baik dalam penyusunan skripsi ini maupun dalam proses pendidikan penulis di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Mereka semua memberikan bantuan, saran, dukungan, dan bimbingan. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang sudah memberi izin penelitian.
2. Zuliyati, S.E., M.Si., Ak, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang sudah

memberikan arahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

3. Dr. Mulyanto, SE, SH, M.Si, MM, MH, sebagai dosen pembimbing pertama yang sudah menyempatkan waktu bagi peneliti untuk membimbing serta memberikan pengarahan menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
4. Dennyca Hendriyanto N, S.E., M.Si, selaku dosen pembimbing kedua yang sudah meluangkan waktu bagi peneliti untuk membimbing serta memberikan pengarahan menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Seluruh dosen yang sudah memberikan banyak pelajaran dan ilmu pengetahuan serta seluruh staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
6. Kedua orang tua tercinta, ayah dan ibu serta kakak yang menjadi tekad penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas do'a serta *support* kepada penulis.
7. Istri, terima kasih sudah menemani saya untuk memberi *support*, cinta, kasih sayang dan do'a untuk penulis menyelesaikan skripsi ini.
8. Sahabat-sahabat Akuntansi, terima kasih untuk semuanya.
9. Semua pihak yang sangat membantu dan memberikan doa serta dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini namun tidak dapat penulis sebutkan satu persatu namanya.

Dalam pemaparan dan pembahasan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka penulis memohon maaf. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Penulis,

Sutiyono

ABSTRAK

Penelitian ini tertuju dalam pengujian pengaruh *Return On Investment*, *Debt To Equity Ratio*, *Price To Book Value*, Dividen, Dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder berbentuk laporan tahunan seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021. *Purposive sampling* adalah teknik yang digunakan. Dalam penelitian ini, 16 perusahaan dijadikan sebagai sampel. Regresi linear berganda merupakan teknik analisis data yang digunakan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Return On Investment*, *Debt To Equity Ratio* dan *Price To Book Value* tidak berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan Dividen, dan *Earning Per Share* berpengaruh positif terhadap Harga Saham.

Kata kunci : *Return On Investment*, *Debt To Equity Ratio*, *Price To Book Value*, Dividen, *Earning Per Share* dan Harga Saham

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Return On Investment, Debt To Equity Ratio, Price To Book Value, Dividends, and Earning Per Share on Stock Prices. The research data used is secondary data in the form of annual reports of all companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period. Purposive sampling is the technique used. In this study, 16 companies were used as samples. Multiple linear regression is the data analysis technique used.. The results of this study indicate that Return On Investment, Debt To Equity Ratio and Price To Book Value has no effect on stock prices, while Dividends, and Earning Per Share has a positive effect on Stock Prices.

Keywords: *Return on investment, Debt to equity ratio, Price to book value, Dividend, Earning per share and Stock prices*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN <u>PERNYATAAN</u>.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	7
1.3 Rumusan Masalah	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Kegunaan Penelitian.....	9
II. TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori sinyal.....	11
2.1.2 Harga Saham	13
2.1.3 <i>Return On Investment</i>	13
2.1.4 <i>Debt To Equity Ratio</i>	14
2.1.5 <i>Price To Book Value</i>	14
2.1.6 Dividen	15
2.1.7 <i>Earning Per Share</i>	15
2.2 Penelitian Terdahulu.....	16
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	26

2.4 Perumusan Hipotesis	27
2.4.1 Pengaruh <i>Return On Investment</i> terhadap Harga Saham	28
2.4.2 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	29
2.4.3 Pengaruh <i>Price To Book Value</i> terhadap Harga Saham	30
2.4.4 Pengaruh Dividen terhadap Harga Saham.....	32
2.4.5 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham	33
III. METODE PENELITIAN	35
3.1 Rancangan Penelitian	35
3.2 Defenisi Operasional dan Pengukuran Variabel	36
3.2.1 Variabel Dependen	36
3.2.2 Variabel Independen.....	36
3.3 Jenis dan Sumber Data	41
3.4 Populasi dan Sampel	41
3.5 Pengumpulan Data	43
3.6. Pengolahan Data.....	44
3.7. Analisis Data	44
IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	50
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	50
4.2 Analisis Data	51
4.3 Uji Asumsi Klasik	53
4.4. Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
4.5. Pengujian Hipotesis.....	59
4.5. Pembahasan	62
V. KESIMPULAN DAN SARAN	69
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Keterbatasan Penelitian	70
5.3 Saran	70
DAFTAR PUSTAKA	71

DAFTAR TABEL

1.1 Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen	3
2.1 Penelitian Terdahulu	16
3.1 Sampel Penelitian	43
4.1 Hasil Pemilihan Sampel	50
4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	51
4.3 Hasil Uji Kolmogorov Smirnov	53
4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	54
4.5 Hasil Uji Glejser.....	55
4.6 Hasil Uji Run Test.....	56
4.7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	57
4.8 Hasil Analisis Koefisien Determinasi	59
4.9 Hasil Analisis Uji F.....	60
4.10 Hasil Analisis Uji t.....	61

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran..... 27



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran Tabulasi Data	88
Lampiran Input SPSS	100
Lampiran Output SPSS	102

