



**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*,
RETURN ON EQUITY, *NET PROFIT MARGIN*,
EARNING PER SHARE DAN *FIRM SIZE*
TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2018-2022**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh :

LAILATUL FITRI
NIM. 2020-12-095

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2024**



**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*,
RETURN ON EQUITY, *NET PROFIT MARGIN*,
EARNING PER SHARE DAN *FIRM SIZE*
TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2018-2022**

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

Oleh :

LAILATUL FITRI
NIM. 2020-12-095

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2024**

HALAMAN PENGESAHAN

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN*, *EARNING PER SHARE* DAN *FIRM SIZE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022

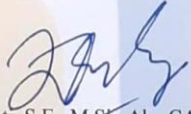
Oleh :

LAILATUL FITRI
NIM. 2020-12-095

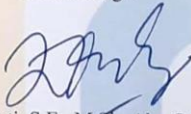
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 21 Juni 2024

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi


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

Pembimbing I

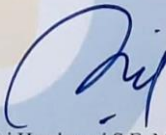

Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN. 0603037801

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



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

Pembimbing II


Retno Tri Handayani, S.E., M.Si., CFP®
NIDN. 0610058704

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari suatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain).

Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap “ (Qs. Al-Insyirah, 6-8)

“Optimisme adalah rasa percaya yang menuju ke arah pencapaian. Tidak ada yang dapat dilakukan tanpa harapan dan keyakinan” (Hellen Keller)

“ jangan pernah malu dengan apa yang kamu kerjakan , tetap terus kerja keras dan lakukan apa yang sudah diberikan kepadamu. Maka teruslah berproses dan jangan lupa berikhtiar dan bertakwa kepada Allah Swt. Hingga lelahmu menjadi lillah disuatu saat kemudian “

Persembahan :

Skripsi ini dipersembahkan kepada :

1. Kedua orangtua saya, Bapak Basri dan Ibu Muslikah yang selalu memberikan dukungan dalam setiap langkah menuju masa depan yang dicita-citakan.
2. Saudara kandung saya, Maslahul Huda yang selalu menjadi panutan dan memberikan support kepada saya
3. Untuk semua Guru dan Dosen yang telah memberikan ilmu dan pelajaran yang sangat bermanfaat

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN*, *EARNING PER SHARE* DAN *FIRM SIZE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022

Oleh :

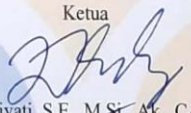
LAILATUL FITRI

NIM. 2020-12-095

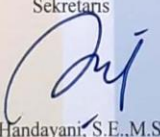
Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Jum'at tanggal 21 Juni 2024 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

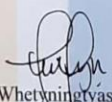
Ketua


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

Sekretaris

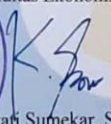

Retno Tri Handayani, S.E., M.Si., CFP®
NIDN. 0610058704

Anggota


Aprilia Whetwiningtyas, S.E., M.Si.
NIDN. 0607048403

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis




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

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN*, *EARNING PER SHARE* DAN *FIRM SIZE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: "**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN*, *EARNING PER SHARE* DAN *FIRM SIZE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**" adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu 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 dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 25 Juni 2024

Penyusun,



Lailatul Fitri

NIM. 2020-12-095

ABSTRAK

Harga saham merupakan harga yang terjadi di bursa efek pada waktu tertentu. Tinggi rendahnya harga suatu saham ditentukan oleh hukum penawaran dan permintaan di pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share* dan *Firm Size* terhadap harga saham pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah purposive sampling. Metode penelitian menggunakan analisis regresi linier berganda dengan program SPSS 25. Hasil dari penelitian ini adalah *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan *Earning Per Share* dan *Firm Size* berpengaruh positif terhadap harga saham

Kata Kunci: Harga saham, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share*, *Firm Size*



ABSTRACT

The share price is the price that occurs on the stock exchange at a certain time. The high and low price of a share is determined by supply and demand in the capital market. This research aims to test and analyze the influence of Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin, Earning Per Share and Firm Size on share prices in infrastructure sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2018-2022 period. The sampling technique used in this research was purposive sampling. The research method uses multiple linear regression analysis with the SPSS 25 program. The results of this research are that Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin have no effect on stock prices. Meanwhile, Earning Per Share and Firm Size have a positive effect on share prices

Keywords : Stock Price, Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin, Earning Per Share, Firm Size

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kami panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul " Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share* dan *Firm Size* terhadap harga saham pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesi periode 2018-2022" Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1) pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus. Penulis juga ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus atas dedikasi dan arahannya yang telah membimbing dan memberikan dukungan selama perjalanan penelitian ini.
2. Ibu Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M., selaku Dekan Universitas Muria Kudus, atas perhatian, motivasi, dan dukungan dalam menyelesaikan studi penulis.
3. Ibu Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muria Kudus dan sekaligus sebagai Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dengan penuh kesabaran.
4. Ibu Retno Tri Handayani, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan panduan, saran, dan arahan yang sangat berharga dalam proses penyusunan skripsi ini.

5. Seluruh dosen pengajar dan staf karyawan Program Studi Akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat.
6. Kepada kedua orangtua saya yang sudah membesarkan dan mendidik saya. Terimakasih atas kepercayaan yang telah diberikan kepada saya untuk melanjutkan pendidikan kuliah serta cinta, doa, motivasi, semangat dan nasihat yang tidak ada hentinya diberikan kepada anaknya dalam penyusunan skripsi ini hingga mendapatkan gelar sarjana. Semoga selalu ada disetiap perjalanan dan pencapaian hidup saya.
7. Kepada keluarga dan saudara saya, terimakasih atas segala doa dan supportnya yang telah diberikan kepada saya dalam proses penyusunan skripsi ini.
8. Sahabat seperjuangan dari semester satu sampai saat ini “Novi dan Amel” dan semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah membantu dan memberikan dukungan, semangat dalam proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki keterbatasan. Namun, dengan kerendahan hati, penulis berharap agar skripsi ini dapat menjadi referensi yang bermanfaat untuk penelitian selanjutnya. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan kontribusi positif dalam pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang akuntansi.

Kudus, 25 Juni 2024
Penyusun,



Lailatul Fitri
NIM. 2020-12-095

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang.....	2
1.2 Ruang Lingkup	10
1.3 Perumusan Masalah.....	11
1.4 Tujuan Penelitian	11
1.5 Kegunaan Penelitian	12
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 14
2.1 Landasan Teori	14
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory)	14
2.1.2 Saham	16
2.1.3 Harga Saham	17
2.1.4 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	20
2.1.5 <i>Return On Equity</i> (ROE)	22
2.1.6 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	23
2.1.7 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	24
2.1.8 <i>Firm Size</i> (Ukuran Perusahaan).....	25
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	26
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	32
2.4 Perumusan Hipotesis	33
2.4.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	33
2.4.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	35
2.4.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	36
2.4.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	37
2.4.5 Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap Harga Saham	38
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 40
3.1 Rancangan Penelitian.....	40
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	40
3.2.1 Variabel Dependen	41

3.2.2 Variabel Independen	42
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	44
3.3.1 Jenis Data	44
3.3.2 Sumber Data.....	44
3.4 Populasi dan Sampel.....	45
3.4.1 Populasi	45
3.4.2 Sampel.....	45
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	45
3.6 Metode Pengolahan Data.....	46
3.7 Analisis Data.....	46
3.7.1 Statistik Deskriptif.....	47
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	47
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda	50
3.7.4 Uji Hipotesis.....	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	53
4.2 Penyajian Data	54
4.3 Analisis Data.....	54
4.3.1 Statistik Deskriptif.....	54
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	57
4.3.2.1 Uji Normalitas	58
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas	61
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas	62
4.3.2.4 Uji Autokorelasi	63
4.3.3 Analisis Regresi Linier Berganda	64
4.3.4 Uji Hipotesis.....	65
4.3.4.1 Uji koefisien Determinasi (Adjusted R Square).....	65
4.3.4.2 Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	66
4.3.4.3 Uji Signifikan Parsial (Uji t)	67
4.4 Pembahasan	70
4.4.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	70
4.4.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	72
4.4.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	74
4.4.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	77
4.4.5 Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap Harga Saham.....	79
BAB V PENUTUP.....	82
5.1 Kesimpulan Penelitian	82
5.2 Keterbatasan Penelitian	83
5.3 Saran Penelitian	83
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN.....	88

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. 1 Daftar Harga Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur	4
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 4. 1 Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria.....	53
Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	55
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas	58
Tabel 4. 4 Uji Normalitas Setelah di Outlier.....	59
Tabel 4. 5 Ringkasan Grafik Histogram dan Model Transformasi Histogram	59
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data.....	60
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinieritas	61
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	62
Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi	63
Tabel 4. 10 Durbin-Watson Test.....	63
Tabel 4. 11 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	64
Tabel 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	66
Tabel 4. 13 Hasil uji F.....	67
Tabel 4. 14 Hasil Uji t.....	68
Tabel 4. 15 Kesimpulan Hasil Uji t.....	68

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. 1 Anggaran Infrastruktur 2018-2022.....	3
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis	33
Gambar 4. 1 Bentuk Histogram Normalitas.....	60



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Menjadi Populasi ... 89
Lampiran 2	Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Menjadi Objek Penelitian . 91
Lampiran 3	Daftar Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Menjadi Sampel Penelitian 93
Lampiran 4	Tabulasi Variabel Dependen Harga Saham (Y) 94
Lampiran 5	Tabulasi Variabel Independen Debt to Equity Ratio (X_1)..... 95
Lampiran 6	Tabulasi Variabel Independen Return On Equity (X_2)..... 98
Lampiran 7	Tabulasi Variabel Independen Net Profit Margin (X_3)..... 101
Lampiran 8	Tabulasi Variabel Earning Per Share (X_4)..... 104
Lampiran 9	Tabulasi Data Variabel Firm Size (X_5)..... 107
Lampiran 10	Tabulasi Data X_1 , X_2 , X_3 , X_4 , X_5 , dan Y 110
Lampiran 11	Analisis Statistik Deskriptif..... 112
Lampiran 12	Hasil Uji Asumsi Klasik..... 113
Lampiran 13	Analisis Regresi Linier Berganda..... 120
Lampiran 14	Laporan Keuangan PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk (TLKM) 122
Lampiran 15	Laporan Keuangan PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk (TLKM) 123
Lampiran 16	Laporan Tahunan (Annual Report) PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk (TLKM)..... 124