

**PENGARUH DER, ROA, ROE, NPM DAN RISIKO INVESTASI
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

NIA DAMAYANTI

1706617011



*Mencerdaskan &
Memartabatkan Bangsa*

**Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan
Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2022

**THE EFFECT OF DER, ROA, ROE, NPM AND INVESTMENT RISK ON
STOCK PRICES OF LQ45 INDEX COMPANIES LISTED ON THE
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

NIA DAMAYANTI

1706617011



*Mencerdaskan &
Memartabatkan Bangsa*

**This Thesis Compiled as One of The Requirements for Obtaining a Bachelor
Degree if Accounting on Faculty of Economics, Universitas Negeri Jakarta**

STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING

FACULTY IF ECONOMICS

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2022

ABSTRAK

NIA DAMAYANTI, Pengaruh DER, ROA, ROE, NPM Dan Risiko Investasi Terhadap Harga Saham Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Return on Asset (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*, *Net Profit Margin (NPM)*, dan Risiko Investasi pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2017-2019. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berasal dari laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan, dengan metode penelitian kuantitatif. Teknik yang digunakan dalam pemilihan sampel adalah *purposive sampling*, diperoleh 30 perusahaan yang memenuhi kriteria, sehingga jumlah sampel yang diteliti berjumlah 90 sampel. Data dianalisis dengan menggunakan analisis statistik deskriptif, uji pemilihan model estimasi, uji asumsi klasik, analisis regresi data panel, dan uji t. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Return on Equity* dan Risiko Investasi berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham dan *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset*, serta *Net Profit Margin* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham

Kata kunci: Debt to Equity Ratio, Harga Saham, Net Profit Margin, Risiko Investasi, Return on Asset

ABSTRACT

NIA DAMAYANTI, Effect of DER, ROA, ROE, NPM and Investment Risk on the Stock Price of LQ45 Index Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange.

This study aims to analyze the effect of Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), and Investment Risk on companies that are members of the LQ45 Index listed on the IDX period. 2017-2019. This study uses secondary data derived from annual reports and company financial statements, with quantitative research methods. The technique used in the sample selection is purposive sampling, obtained 30 companies that meet the criteria, so the number of samples studied amounted to 90 samples. The data were analyzed using descriptive statistical analysis, estimation model selection test, classical assumption test, panel data regression analysis, and t testing. The results of this study indicate that Return on Equity and Investment Risk has a significant effect on stock prices and Debt to Equity Ratio, Return on Assets, and Net Profit Margin has no significant effect on stock prices.

Keywords: Debt to Equity Ratio, Stock Price, Net Profit Margin, Investment Risk, Return on Assets

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi**

**Prof. Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd
NIP. 197207152001121001**



uap

| No | Nama | Tanda Tangan | Tanggal |
|----|---|----------------|----------------|
| 1 | Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE., M.Si., Ak., CA NIP. 196612131993032003 (Ketua Penguji) | <i>uap</i> | 04 Juli 2022 |
| 2 | Petrolis Nusa Perdana, M.Acc., Ak. NIP. 198003202014041001 (Penguji 1) | | 29 Juni 2022 |
| 3 | Indah Muliasari, SE.Akt,M.Ak. NIDN. 8886100016 (Penguji 2) | | 18 Juli 2022 |
| 4 | Dr. Ety Gurendrawati, M.Si., Ak. NIP. 196803141992032002 (Pembimbing 1) | | 31 juli 2022 |
| 5 | Santi Susanti, S.Pd., M.Ak. NIP. 197701132005012002 (Pembimbing 2) | | 2 Agustus 2022 |

Nama : Nia Damayanti
No. Registrasi : 1706617011
Program Studi : S1 Akuntansi 2022
Tanggal Lulus : 29 Juni 2022

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 30 Maret 2022

Yang Membuat Pernyataan



Nia Damayanti



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Nia Damayanti
NIM : 1706617011
Fakultas/Prodi : Ekonomi/S1 Akuntansi
Alamat email : nia.damayanti162@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :
Pengaruh DER, ROA, ROE, NPM dan Risiko Investasi Terhadap Harga Saham
Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 22 Agustus 2022

Penulis

(Nia Damayanti)

LEMBAR PERSEMBAHAN

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.”

(Q.S Al-Insyirah 5-6)

“It takes ten times to put yourself together than to fall apart”

(Suzanne Collins, 2010)

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Ayah, Mama, dan Kakak, serta teman-teman dan keluarga yang selalu memberikan dukungan dan kepercayaan, serta memanjatkan doa-doa untuk kemudahan dan kelancaran dalam penyusunan skripsi ini.

Ibu Etty dan Ibu Santi, selaku Dosen Pembimbing 1 dan Dosen Pembimbing 2, yang selalu memberikan arahan dan nasihat dalam proses bimbingan skripsi dan selalu sabar dalam membimbing saya, hingga akhirnya saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

Semoga segala jasa dan doa yang telah diberikan kepada saya akan dibalas oleh Allah Swt., dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr. wb.

Puji syukur peneliti panjatkan kepada Allah Swt., karena atas berkat, rahmat, dan ridho-Nya, peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh DER, ROA, ROE, NPM Dan Risiko Investasi Terhadap Harga Saham Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini ditulis sebagai salah satu pemenuhan syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Selama proses pembuatan skripsi ini, peneliti mendapatkan banyak bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, maka sebab itu peneliti ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua, kakak, dan kerabat yang telah bersabar dan terus mendukung peneliti dalam menyelesaikan skripsi, serta doa yang selalu dipanjatkan demi kelancaran urusan peneliti;
2. Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd. selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta;
3. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE., M.Si., Ak., CA. selaku Koordinator Program Studi Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta;
4. Dr. Ety Gurendrawati, M.Si, Ak. dan Santi Susanti, S.Pd., M.Ak Selaku Dosen Pembimbing 1 dan Dosen Pembimbing 2, yang selalu memberikan

arahan, nasihat, dan bantuan serta motivasi kepada peneliti dalam penyusunan skripsi ini;

5. Seluruh dosen Akuntansi dan dosen di Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu dan nasihat selama perkuliahan;
6. Sahabat dan teman-teman seperjuangan yang selalu menemani dan membantu dalam setiap langkah peneliti dalam penyusunan skripsi ini.

Peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca sebagai penambah wawasan dan pengetahuan, serta menjadi referensi untuk peneliti-peneliti selanjutnya. Peneliti juga menyadari keterbatasan yang peneliti hadapi dan miliki dalam penyusunan skripsi ini, sehingga saran dan kritik pembaca dapat disampaikan kepada peneliti. Sekian, peneliti ucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum, wr. wb.

Jakarta, Mei 2022

Peneliti

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------|
| ABSTRAK | iii |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | v |
| PERNYATAAN ORISINALITAS | vi |
| LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI | vii |
| LEMBAR PERSEMBAHAN | viii |
| KATA PENGANTAR | ix |
| DAFTAR ISI | xi |
| DAFTAR TABEL | xv |
| DAFTAR GAMBAR | xviii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xix |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian | 1 |
| 1.2 Pertanyaan Penelitian | 9 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 9 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 10 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | 11 |
| 2.1 Teori Pendukung | 11 |

| | | |
|---------------------------------|---|----|
| 2.1.1 | Teori Sinyal (Signaling Theory)..... | 11 |
| 2.1.2 | Harga Saham | 15 |
| 2.1.3 | <i>Debt To Equity Ratio</i> | 16 |
| 2.1.4 | <i>Return On Asset</i> | 17 |
| 2.1.5 | <i>Return On Equity</i> | 18 |
| 2.1.6 | <i>Net Profit Margin</i> | 19 |
| 2.1.7 | Risiko Investasi | 20 |
| 2.1.8 | Beta..... | 22 |
| 2.2 | <i>Review Penelitian Terdahulu</i> | 23 |
| 2.2.1 | Hubungan <i>Debt To Equity Ratio</i> pada Harga Saham | 24 |
| 2.2.2 | Hubungan <i>Return On Asset</i> pada Harga Saham | 25 |
| 2.2.3 | Hubungan <i>Return On Equity</i> pada Harga Saham | 25 |
| 2.2.4 | Hubungan <i>Net Profit Margin</i> pada Harga Saham | 26 |
| 2.2.5 | Hubungan Risiko Investasi pada Harga Saham..... | 27 |
| 2.3 | Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis..... | 36 |
| 2.3.1 | Pengaruh Rasio DER Terhadap Harga Saham | 36 |
| 2.3.2 | Pengaruh Rasio NPM Terhadap Harga Saham | 37 |
| 2.3.3 | Pengaruh Rasio ROA Terhadap Harga Saham..... | 38 |
| 2.3.4 | Pengaruh Rasio ROE Terhadap Harga Saham | 39 |
| 2.3.5 | Pengaruh Risiko Investasi Terhadap Harga Saham..... | 40 |
| BAB III METODE PENELITIAN | | 43 |

| | | |
|---|--|------------|
| 3.1 | Unit Analisis, Populasi dan Sampel | 43 |
| 3.2 | Teknik Pengumpulan Data | 49 |
| 3.3 | Operasional Variabel..... | 49 |
| 3.3.1 | Definisi Konseptual..... | 49 |
| 3.3.2 | Definisi Operasional..... | 51 |
| 3.4 | Teknik Analisis Data | 52 |
| 3.4.1 | Analisis Deskripsi..... | 52 |
| 3.4.2 | Uji Asumsi Klasik | 53 |
| 3.4.3 | Uji Pemilihan Model Estimasi | 55 |
| 3.4.4 | Analisis Regresi Data Panel | 56 |
| 3.4.5 | Uji Hipotesis..... | 57 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... | | 59 |
| 4.1 | Deskripsi Data..... | 59 |
| 4.2 | Hasil | 71 |
| 4.2.1 | Uji Asumsi Klasik | 71 |
| 4.2.2 | Uji Pemilihan Mode Estimasi..... | 82 |
| BAB V PENUTUP | | 102 |
| 1.1 | Kesimpulan..... | 102 |
| 5.2 | Implikasi..... | 103 |
| 5.3 | Keterbatasan Penelitian | 104 |
| 5.4 | Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya..... | 105 |

| | |
|------------------------------|-----|
| DAFTAR PUSTAKA..... | 107 |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN..... | 114 |
| RIWAYAT HIDUP PENELITI | 157 |



DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel I-1. Volume dan Nilai Transaksi Saham di BEI Tahun 2015-2019 | 2 |
| Tabel I-2. Pertumbuhan Jumlah Investor di BEI..... | 3 |
| Tabel I-3. Nilai Rasio dan Harga Saham Perusahaan..... | 5 |
| Tabel II-1. <i>Review</i> Penelitian Terdahulu | 29 |
| Tabel III-1. Kriteria Sampel | 45 |
| Tabel III-2. Daftar Perusahaan Tidak Memenuhi Kriteria Sampel | 46 |
| Tabel III-3. Populasi Perusahaan Indeks LQ45 Tahun 2017-2019 | 47 |
| Tabel III-4. Definisi Operasional | 52 |
| Tabel IV-1. Analisis Statistik Deskriptif | 59 |
| Tabel IV-2. Distribusi Frekuensi Harga Saham | 60 |
| Tabel IV-3. Distribusi Frekuensi DER..... | 62 |
| Tabel IV-4. Distribusi Frekuensi ROA | 64 |
| Tabel IV-5. Distribusi Frekuensi ROE..... | 66 |
| Tabel IV-6. Distribusi Frekuensi NPM | 68 |
| Tabel IV-7. Distribusi Frekuensi Risiko Investasi | 70 |
| Tabel IV-8. Hasil Uji Durbin-Watson | 73 |
| Tabel IV-9. Hasil Uji Durbin-Watson Setelah Transformasi Data | 74 |

| | |
|--|----|
| Tabel IV-10. Hasil Uji Breusch-Pagan-Godfrey | 77 |
| Tabel IV-11. Hasil Uji Breusch-Pagan-Godfrey Setelah Transformasi Data | 77 |
| Tabel IV-12. Hasil Uji Glesjer | 77 |
| Tabel IV-13. Hasil Uji Glesjer Setelah Transformasi Data..... | 78 |
| Tabel IV-14. Hasil Uji Harvey | 78 |
| Tabel IV-15. Hasil Uji Harvey Setelah Transformasi Data | 79 |
| Tabel IV-16. Hasil Uji White | 79 |
| Tabel IV-17. Hasil Uji White Setelah Transformasi Data | 79 |
| Tabel IV-18. Hasil Uji ARCH..... | 80 |
| Tabel IV-19. Hasil ARCH Setelah Transformasi Data | 80 |
| Tabel IV-20. Uji <i>Correlation</i> | 81 |
| Tabel IV-21. Uji <i>Correlation</i> Setelah Data Transformasi..... | 82 |
| Tabel IV-22. <i>Common Effect Model</i> | 83 |
| Tabel IV-23. <i>Fixed Effect Model</i> | 84 |
| Tabel IV-24. <i>Random Effect Model</i> | 85 |
| Tabel IV-25. Hasil Uji Chow | 85 |
| Tabel IV-26. Hasil Uji Hausman..... | 86 |
| Tabel IV-27. Hasil Uji Lagrange-Multiplier | 86 |
| Tabel IV-28. Hasil Regresi Data Panel Model REM | 88 |
| Tabel IV-29. Hasil Uji t..... | 90 |

Tabel IV-30. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....91



DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar I-1. Harga Saham Indeks LQ45 2017-2019..... | 4 |
| Gambar II-1. Kerangka Teoritik..... | 42 |
| Gambar IV-1. Histogram Harga Saham..... | 61 |
| Gambar IV-2. Histogram DER..... | 63 |
| Gambar IV-3. Histogram ROA..... | 65 |
| Gambar IV-4. Histogram ROE..... | 67 |
| Gambar IV-5. Histogram NPM..... | 69 |
| Gambar IV-6. Histogram Risiko Investasi (Beta)..... | 71 |
| Gambar IV-7. Hasil Uji Jarque-Beta..... | 72 |
| Gambar IV-8. Hasil Uji Jarque-Beta Setelah Transformasi Data..... | 72 |
| Gambar IV-9. Hasil Grafik <i>Scatter Plot</i> | 75 |
| Gambar IV-10. Hasil Grafik <i>Scatter Plot</i> Setelah Transformasi Data..... | 76 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|-----|
| Lampiran 1. Daftar Perusahaan Tidak Memenuhi Kriteria Sampel | 115 |
| Lampiran 2. Populasi Perusahaan Indeks LQ45 Tahun 2017-2019 | 116 |
| Lampiran 3. Informasi Umum Perusahaan Sampel | 118 |
| Lampiran 4. Perhitungan Harga Saham | 123 |
| Lampiran 5. Perhitungan Harga Saham Setelah Transformasi Data | 126 |
| Lampiran 6. Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)..... | 129 |
| Lampiran 7. Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA) | 132 |
| Lampiran 8. Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE)..... | 135 |
| Lampiran 9. Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM) | 138 |
| Lampiran 10. Perhitungan Risiko Investasi (Beta)..... | 141 |
| Lampiran 11. Analisis Statistik Deskriptif | 144 |
| Lampiran 12. Hasil Uji Jarque-Beta | 144 |
| Lampiran 13. Hasil Uji Jarque-Beta Setelah Tranormasi Data | 144 |
| Lampiran 14. Hasil Uji Durbin-Watson | 145 |
| Lampiran 15. Hasil Uji Durbin-Watson Setelah Transformasi Data..... | 145 |
| Lampiran 16. Hasil Grafik <i>Scatter Plot</i> | 145 |
| Lampiran 17. Hasil Grafik <i>Scatter Plot</i> Setelah Transformasi Data | 146 |

| | |
|--|-----|
| Lampiran 18. Hasil Uji Breusch-Pagan-Godfrey | 146 |
| Lampiran 19. Hasil Uji Breusch-Pagan-Godfrey Setelah Transformasi Data | 146 |
| Lampiran 20. Hasil Uji Glesjer..... | 146 |
| Lampiran 21. Hasil Uji Glesjer Setelah Transformasi Data | 147 |
| Lampiran 22. Hasil Uji Harvey..... | 147 |
| Lampiran 23. Hasil Uji Harvey Setelah Transformasi Data | 147 |
| Lampiran 24. Hasil Uji White..... | 147 |
| Lampiran 25. Hasil Uji White Setelah Transformasi Data | 147 |
| Lampiran 26. Hasil Uji ARCH | 148 |
| Lampiran 27. Hasil Uji ARCH Setelah Transformasi Data..... | 148 |
| Lampiran 28. Hasil Uji <i>Correlation</i> | 148 |
| Lampiran 29. Hasil Uji <i>Correlation</i> Setelah Data Transformasi..... | 148 |
| Lampiran 30. Common Effect Model..... | 149 |
| Lampiran 31. Fixed Effect Model..... | 150 |
| Lampiran 32. Random Effect Model | 151 |
| Lampiran 33. Hasil Uji Chow | 152 |
| Lampiran 34. Hasil Uji Hausman | 152 |
| Lampiran 35. Hasil Uji Lagrange-Multiplier..... | 152 |
| Lampiran 36. Hasil Regresi Data Panel Model REM..... | 153 |
| Lampiran 37. Hasil Uji t | 154 |

| | |
|--|-----|
| Lampiran 38. Hasil Uji Koefisien Determinasi | 154 |
| Lampiran 39. Kartu Konsultasi..... | 155 |
| Lampiran 40. Hasil Turnitin | 156 |

