

**PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE)
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2020-2023)**

***THE EFFECT OF PRICE TO BOOK VALUE, DEBT TO EQUITY
RATIO, AND RETURN ON EQUITY ON STOCK PRICES***

***(Case Study of Coal Mining Companies Listed on the Indonesia Stock
Exchanger for the 2020-2023 Period)***

SKRIPSI

Oleh:

Bunga Melati

2021410134



PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS DARMA PERSADA

JAKARTA

2024

**PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE)
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2020-2023)**

***THE EFFECT OF PRICE TO BOOK VALUE, DEBT TO EQUITY
RATIO, AND RETURN ON EQUITY ON STOCK PRICES***

***(Case Study of Coal Mining Companies Listed on the Indonesia Stock
Exchanger for the 2020-2023 Period)***

Oleh:

Bunga Melati

2021410134

SKRIPSI

**Untuk memenuhi gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi
Manajemen pada Universitas Darma Persada**



PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS DARMA PERSADA

JAKARTA

2024

PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023)

THE EFFECT OF PRICE TO BOOK VALUE, DEBT TO EQUITY RATIO, AND RETURN ON EQUITY ON STOCK PRICES

(Case Study of Coal Mining Companies Listed on the Indonesia Stock Exchanger for the 2020-2023 Period)

Oleh:

Bunga Melati

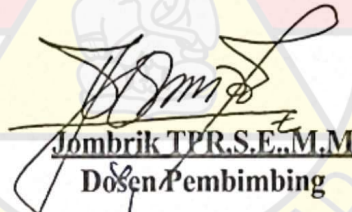
2021410134

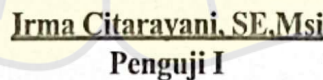
SKRIPSI

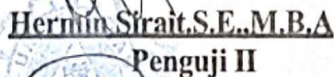
Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada

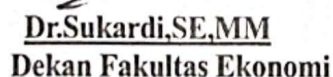
Telah disetujui oleh Dosen Penguji pada tanggal

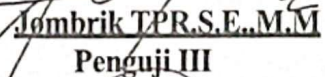
Jakarta,.....2024

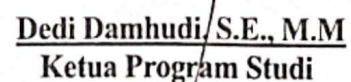

Jombrik TPR.S.E..M.M.
Dosen Pembimbing


Irma Citarayani, SE, Msi
Penguji I


Hernin Sirait, S.E., M.B.A.
Penguji II


Dr. Sukardi, SE, MM
Dekan Fakultas Ekonomi


Jombrik TPR.S.E..M.M.
Penguji III


Dedi Damhudi, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini, menyatakan bahwa:

Nama : Bunga Melati

NIM : 2021410134

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Judul Skripsi : **PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023)**

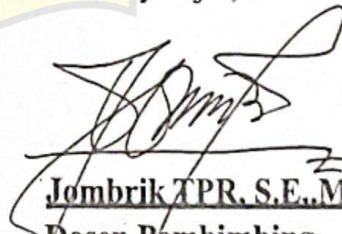
Telah diperiksa, dikoreksi, dan disetujui oleh dosen pembimbing untuk diajukan dan diuji dihadapan panitia penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

Mengetahui,



Dedi Damhudi. S.E., M.Si
Ketua Jurusan Manajemen

Menyetujui,



Jombrik TPR. S.E., M.M
Dosen Pembimbing

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini, menyatakan bahwa:

Nama : Bunga Melati

NIM : 2021410134

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Dengan ini menyatakan telah menyelesaikan karya tulis ilmiah dengan judul **PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023)** yang dibimbing oleh Bapak Jombrik TPR, S.E., M.M di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini adalah temuan karya asli yang penulis susun, bukan merupakan temuan jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.



ABSTRACT

This observation aims to find out whether there is an impact of PBV, DER, and ROE on share prices. This observation uses a quantitative approach method. Multiple Linear Regression Analysis Method and hypothesis testing with the help of SPSS. The sample in this observation is all 10 sub-coal mining companies.

The findings from this observation state that PBV has a positive and significant impact on stock prices. DER has a positive and significant impact on share prices. ROE has a negative and significant impact on share prices. The Adjust R2 value in the table above is 0.732 (73.2%), so it can be stated that the dependent variable, namely share prices, can be explained by the three independent variables, namely PBV, DER and ROE, at 73.2% while the remaining 26.8% is explained by other variables.

Keywords: Share Prices, PBV, DER, ROE

ABSTRAK

Observasi ini bertujuan guna untuk mengetahui apakah terdapat dampak PBV, DER, dan ROE terhadap Harga Saham. Observasi ini menggunakan metode pendekatan kuantitatif. Metode Analisis Regresi Linear Berganda dan uji hipotesis dengan bantuan SPSS. Sampel dalam observasi ini adalah seluruh perusahaan pertambangan sub batu bara berjumlah 10 perusahaan.

Temuan dari observasi ini menyatakan bahwa PBV berdampak positif dan signifikan pada harga saham. DER berdampak positif dan signifikan terhadap harga saham. ROE berdampak negatif dan signifikan pada harga saham. Nilai Adjust R^2 pada tabel diatas adalah sebesar 0,732 (73,2%) maka dapat dinyatakan variabel dependen yaitu harga saham dapat dijelaskan oleh ketiga variabel independen yaitu PBV, DER, dan ROE sebesar 73,2% sedangkan sisanya 26,8% dijelaskan oleh variabel lain.

Kata Kunci : Harga Saham, PBV, DER, ROE

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

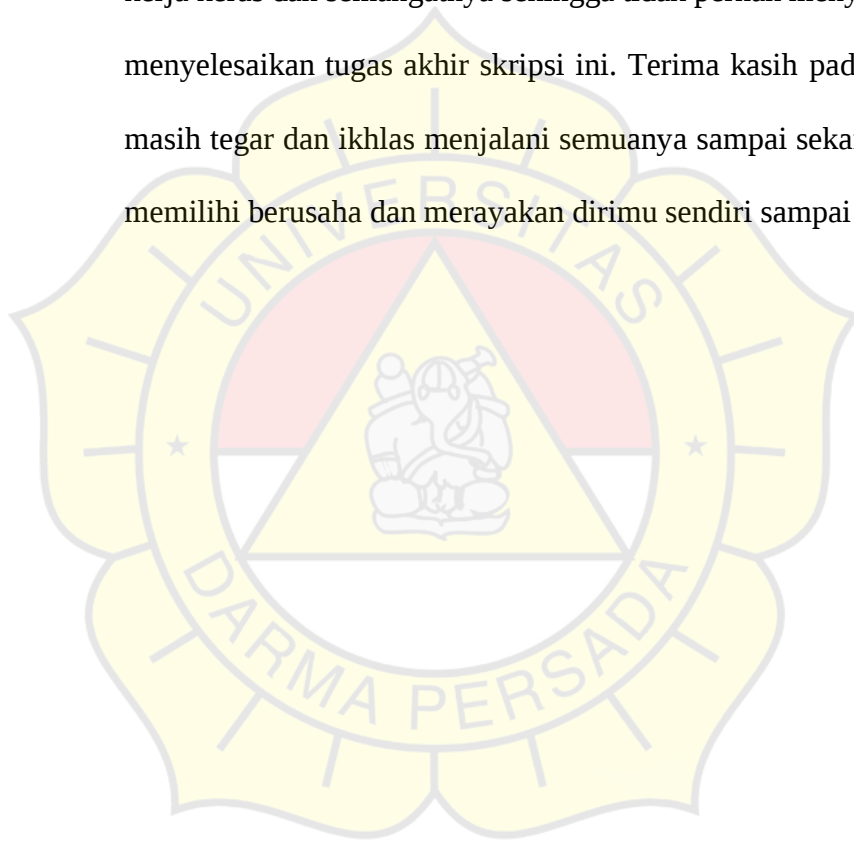
Puji Syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena telah dilimpahkan rahmat-Nya berupa atas kesehatan, kelancaran, keikhlasan, kesempatan dan pengetahuan dalam proses pengerjaan skripsi ini, oleh karena itu penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Price to Book Value* (PBV), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return on Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan pertambangan sub Batu Bara Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023”. Adapun penelitian skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Program S1 Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr.Sukardi SE.MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada
2. Bapak Dedi Damhudi SE,MM, selaku Ketua Program Studi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
3. Bapak Jombrik TPR, S.E.,M.M selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan dan ilmu pengetahuan selama proses bimbingan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu dosen Penguji yang telah memberikan masukan dan saran di dalam skripsi ini.

5. Bapak M Sudirman (Alm) dan Ibu Mahdalena (Almh) selaku orang tua dari penulis, yang telah mengantarkan ke bangku kuliah sebelum akhirnya berpulang ke pangkuan Allah AWT. Sesuai keinginan Bapak dan Ibu ingin melihat anaknya sarjana walaupun sudah tidak dapat bersama lagi dan saya harap Bapak dan Ibu tenang di surga dan bahagia melihat anaknya dapat menyelesaikan proses ini.
6. Ibu Lisma Hardiyanti selaku Ibu dari penulis, yang telah memberikan kasih sayang, dan dukungan serta kesabaran dalam masa perkuliahan ini sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Saudara Ari Does Tapano, Rahayu Dwi Sartika, dan Yesa Satria Dwi Hardiyanti selaku saudara kandung penulis, yang telah memberikan motivasi, semangat, dan dukungan dalam materi maupun fisik dalam masa perkuliahan ini.
8. Saudara-saudara UKM KPA PANDAPA terutama Sabina, Davin, Kibo dan lainnya yang telah menemani penulis dari awal perkuliahan dengan memberikan semangat, motivasi, dan rasa kekeluargaan di tanah rantau ini sehingga dapat menyelesaikan perkuliahan ini dengan semangat, tetap lestari dan salam rimba.
9. Sahabat tercinta, Salsabila Amin dan Jessica Nichols yang selalu memberikan motivasi, meluangkan waktu, dan tenaga serta selalu ada menjadi pendengar setia dalam proses penyusunan skripsi ini.
10. Teman seperjuangan bimbingan saya, Darra dan Rifqi yang saling memberi semangat di akhir proses bimbingan skripsi ini.

11. Kepada seseorang yang pernah bersama saya terima kasih atas patah hati yang diberikan saat proses penyusunan skripsi yang sekarang bisa jadi pengingat untuk saya agar tetap berproses menjadi pribadi yang lebih baik.
12. Terakhir untuk diri sendiri, Bunga Melati. Terima kasih untuk segala kerja keras dan semangatnya sehingga tidak pernah menyerah dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi ini. Terima kasih pada hati yang masih tegar dan ikhlas menjalani semuanya sampai sekarang, selalu memilih berusaha dan merayakan dirimu sendiri sampai di titik ini.



DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	iv
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah, Pembatasan Masalah, dan Perumusan Masalah.	11
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	11
1.2.2 Batasan Masalah.....	12
1.2.3 Perumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Kegunaan Penelitian.....	14
BAB II.....	16
LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PENELITIAN	16
2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	16
2.1.2 <i>Teori Pecking Order</i>	16
2.1.3 Pengertian Manajemen Keuangan.....	17
2.1.4 Fungsi Manajemen Keuangan.....	18
2.1.4 Analisis Laporan Keuangan	19
2.1.5 Tujuan Laporan Keuangan	20
2.1.6 Rasio Keuangan.....	21
2.1.7 <i>Price to Book Value</i>	22
2.1.8 <i>Debt to Equity Ratio</i>	23

2.1.9 <i>Return on Equity</i>	24
1.1.10 Harga Saham	25
2.2 Penelitian Terdahulu.....	26
2.3 Kerangka Pemikiran.....	31
2.4 Paradigma Observasi.....	33
2.5 Hipotesis Penelitian.....	33
BAB III	36
METODE PENELITIAN	36
3.1 Metode yang Digunakan	36
3.2 Waktu dan Tempat Penelitian.....	36
3.3 Operasional Variabel	37
3.1.1 Variabel Dependen	37
3.1.2 Variabel Independen.....	38
3.4 Sumber dan Cara Penentuan Data.....	39
3.4.1 Jenis dan Sumber Data.....	39
3.4.2 Cara Penentuan Data	40
3.5 Teknik Pengumpulan Data	41
3.6 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis	42
3.6.1 Rancangan Analisis	42
3.6.2 Analisis Regresi Linear Berganda	45
3.6.3 Uji Hipotesis.....	46
BAB IV	48
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	48
4.2 Perhitungan Variabel	50
4.3 Hasil Penelitian	51
4.2.1 <i>Descriptive Statistics</i>	51
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	53
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	60
4.2.4 Uji Hipotesis.....	62
4.4 Pembahasan Observasi.....	67

BAB V	70
KESIMPULAN DAN SARAN	70
5.1 Simpulan	70
5.2 Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA.....	73
LAMPIRAN	77

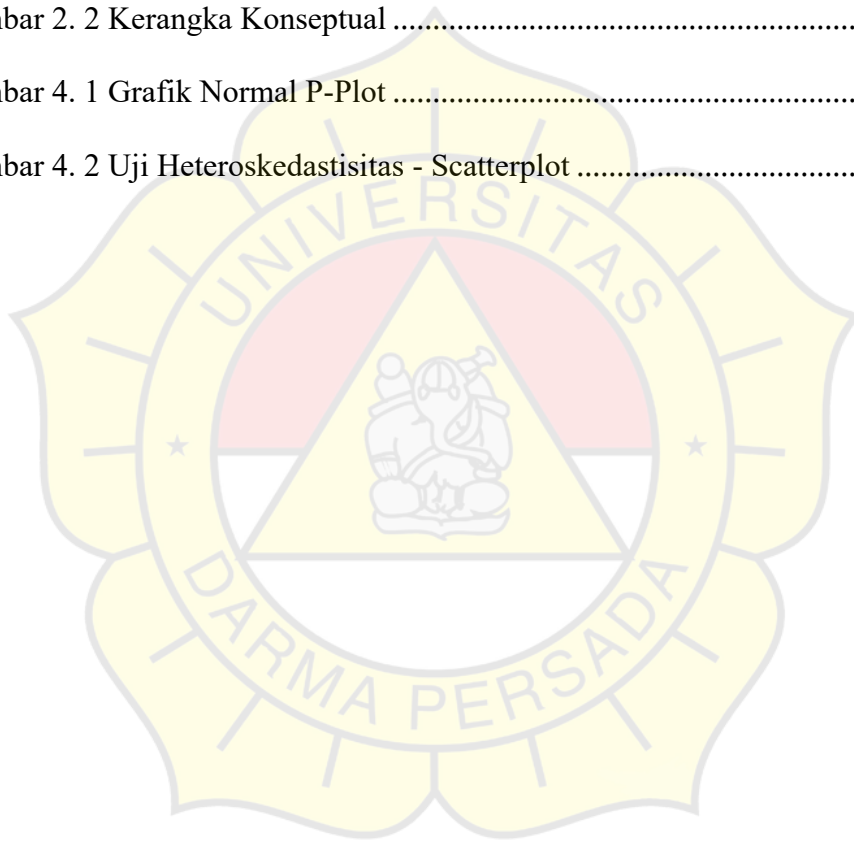


DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	5
Tabel 1. 2 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	7
Tabel 1. 3 <i>Return on Equity</i> (ROE)	9
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3. 1 Operasional Variabel.....	39
Tabel 4. 1 Kreteria Sampel	49
Tabel 4. 2 Daftar Sampel Perusahaan.....	49
Tabel 4. 3 Descriptive Statistics	51
Tabel 4. 4 One sampel kolmogorov-smirnov test.....	54
Tabel 4. 5 Uji Multikolinearitas	56
Tabel 4. 6 Uji Autokorelasi – Durbin Watson	57
Tabel 4. 7 Nilai Durbin Watson	58
Tabel 4. 8 Uji Glejser	60
Tabel 4. 9 Hasil Uji t	63
Tabel 4. 10 Hasil Uji F	65
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (AdjustR2).....	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Price to Book Value (PBV).....	4
Gambar 1. 2 Debt to Equity Ratio (DER)	6
Gambar 1. 3 Return on Equity (ROE).....	8
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	32
Gambar 2. 2 Kerangka Konseptual	33
Gambar 4. 1 Grafik Normal P-Plot	55
Gambar 4. 2 Uji Heteroskedastisitas - Scatterplot	59



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perhitungan Variabel	78
Lampiran 2 Tabel Uji t	79
Lampiran 3 Tabel Uji F	80
Lampiran 4 Tabel Durbin Watson	81
Lampiran 5 Daftar Riwayat Hidup	82
Lampiran 6 Laporan Keuangan PT. Bayan Resources Tbk.	83
Lampiran 7 Laporan Keuangan PT. Bumi Resources Tbk.	89
Lampiran 8 Laporan Keuangan PT. Adaro Energy	95
Lampiran 9 Laporan Keuangan PT. Bukit Asam	102
Lampiran 10 Laporan Keuangan PT. Mitrabara Adiperna	110
Lampiran 11 Laporan Keuangan PT. Golden Energy Mines	116
Lampiran 12 Laporan Keuangan PT. TBS Energy Utama	123
Lampiran 13 Laporan Keuangan PT. Akbar Indo Makmur	130
Lampiran 14 Laporan Keuangan PT. Atlas Resources	133
Lampiran 15 Laporan Keuangan PT. Baramulti Suksessarana	139
Lampiran 16 Daftar Bimbingan Skripsi	145