



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI INDONESIA**

SKRIPSI

Muhammad Luthfi Bagas Nugraha

1502025164

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
JAKARTA  
2019



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI INDONESIA**

SKRIPSI

Muhammad Luthfi Bagas Nugraha

1502025164

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memenuhi gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
JAKARTA  
2019

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI INDONESIA”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang telah pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 23 Januari 2020

Yang Menyatakan



Muhammad Luthfi Bagas Nugraha

NIM 1502025164

## PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

**JUDUL** : **PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI INDONESIA**

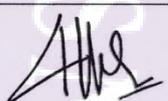
**NAMA** : **MUHAMMAD LUTHFI BAGAS NUGRAHA**

**NIM** : **1502025164**

**PROGRAM STUDI** : **MANAJEMEN**

**TAHUN AKADEMIK** : **2019 - 2020**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi:

Pembimbing 1	Yusdi Daulay, SE., MM	
Pembimbing 2	Ummu Salma Al-Azizah, S.E, I., M. Sc., CFP	

**Mengetahui,**  
Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA

  
Adityo Ari Wibowo, S.E., MM.

**PENGESAHAN SKRIPSI**

**Skripsi dengan judul :**

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY*  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN  
KOMPONEN DI INDONESIA**

Yang disusun oleh:  
Muhammad Luthfi Bagas Nugraha  
1502025164

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu  
(S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.

DR. HAMKA

Pada tanggal : 9 Desember 2019

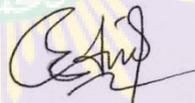
**Tim Penguji :**

Ketua, merangkap anggota :



( Ahmad H. Abubakar, Drs., MM. )

Sekretaris, merangkap anggota :



( Edi Setiawan, SE., MM. )

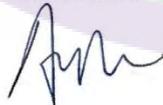
Anggota :



( Yusdi Daulay D, SE., MM. )

**Mengetahui,**

Ketua Program Studi Manajemen  
Fakultas ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. Dr.  
HAMKA



Adityo Ari Wibowo, S.E., M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. Dr.  
HAMKA



Dr. Nuryadi Widjiharjono, S.E., M.M.

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI  
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Luthfi Bagas Nugraha  
Nim : 1502025164  
Program Studi : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI INDONESIA”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 23 Januari 2020  
Yang Menyatakan



Muhammad Luthfi Bagas Nugraha

**Muhammad Luthfi Bagas Nugraha (1502025164)**

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI INDONESIA**

*Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.*

Kata kunci : *Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Harga Saham*

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *debt to equity ratio* dan *return on equity* terhadap harga saham pada industri otomotif dan komponen di Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode eksplanasi, yaitu untuk mengetahui dan menjelaskan hubungan atau pengaruh antara variabel satu dengan variabel yang lain. Variabel yang diteliti adalah *Debt To Equity Ratio* dan *Return On Equity* sebagai variabel independen dan harga saham sebagai variabel dependen. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan jumlah sampel sebanyak 9 perusahaan. Teknik pengolahan data dengan menggunakan EViews 10 dan analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, analisis koefisien determinasi dan uji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan *Debt To Equity Ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Harga Saham. Hal tersebut dibuktikan dengan nilai koefisien regresi  $-0,083432$  dan *T*hitung lebih kecil daripada nilai *T*tabel ( $-0,902451 < 2,01669$ ). Nilai probabilitas DER ( $0,3732 > 0,05$ ). *Return On Equity* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham. Hal ini dapat dilihat dari nilai koefisien regresi  $0,170219$  dan *T*hitung lebih besar daripada nilai *T*tabel ( $2,937243 > 2,01669$ ). Nilai probabilitas ROE ( $0,0059 < 0,05$ ). Secara bersama-sama berdasarkan hasil uji simultan *Debt To Equity Ratio* dan *Return On Equity* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal tersebut dibuktikan dengan nilai *F*hitung lebih besar dari pada nilai *F*tabel ( $43,31593 > 4,067047$ ) dengan tingkat probabilitas  $0,0000 < 0,05$ .

## ABSTRACT

**Muhammad Luthfi Bagas Nugraha (1502025164)**

### **THE EFFECT OF DEBT TO EQUITY RATIO AND RETURN ON EQUITY TO STOCK PRICE IN AUTOMOTIVE AND COMPONENT INDUSTRY IN INDONESIA**

*Skripsi. Undergraduate Programme. Management Study Programme, Faculty of Economy and Business. University of Muhammadiyah Prof. DR. Hamka. 2019. Jakarta.*

*Keywords: Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Stock Price*

This study is purposed to find out the effect of debt to equity ratio and return on equity on stock prices in the automotive and component industries in Indonesia. This research uses explanation method, which is to find out and explain the relationship or influence between one variable with another variable. The variables studied were Debt To Equity Ratio and Return On Equity as independent variables and stock prices as the dependent variable. The data used are secondary data with a total sample of 9 companies. Data processing techniques using EViews 10 and data analysis used in this study are descriptive statistical analysis, classic assumption tests, multiple linear regression analysis, coefficient of determination analysis and hypothesis testing. The results showed the Debt To Equity Ratio had a negative and not significant effect on the Stock Price. This is evidenced by the regression coefficient of -0.083432 and Tcount smaller than the value of Ttable ( $-0.902451 < 2.01669$ ). DER probability value ( $0.3732 > 0.05$ ). Return On Equity has a positive and significant effect on stock prices. This can be seen from the value of the regression coefficient 0.170219 and Thitung is greater than the value of T table ( $2.937243 > 2.01669$ ). ROE probability value ( $0.0059 < 0.05$ ). Together based on the results of the simultaneous test of Debt To Equity Ratio and Return On Equity simultaneously a significant effect on stock prices. This is evidenced by the calculated F value greater than the value of F table ( $43.31593 > 4.067047$ ) with a probability level of  $0.0000 < 0.05$ .

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI INDONESIA”**. Tujuan penulisan skripsi ini yaitu untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Dalam penyusunan skripsi ini tentu tak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini saya penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Gunawan Suryoputro, M.Hum. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Nuryadi Wijiharjono, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Adityo Ari Wibowo, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.  
Terima kasih telah memberikan saran dan kritik dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Bapak Yusdi Daulay, SE., MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk memberikan saran dan kritik dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Ummu Salma Al-Azizah, S.E, I., M. Sc., CFP selaku Dosen Pembimbing II. Terimakasih telah meluangkan waktu untuk memberikan saran dan kritik dalam penyelesaian skripsi ini.

5. Ibu Ummu Salma Al-Azizah, S.E, I., M. Sc., CFP selaku Dosen Pembimbing II. Terimakasih telah meluangkan waktu untuk memberikan saran dan kritik dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Orang tua yang selalu mendoakan, memberikan dukungan, nasehat dan motivasi kepada penulis.
7. Semua teman-teman seperjuangan angkatan 2015 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah memberikan dukungan dan motivasi dalam menyusun Skripsi ini.

Penulis menyadari dalam pembuatan skripsi ini masih terdapat kekurangan. Untuk itu penulis mengaharapkan kritik dan saran yang membangun untuk penyempurnaan skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya pembaca umum dan dapat dijadikan referensi untuk penelitian selanjutnya.

Jakarta, 23 Januari 2020

Penulis



Muhammad Luthfi Bagas Nugraha

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	ii
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iv
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS</b> .....	v
<b>ABSTRAK</b> .....	vi
<b>ABSTRACT</b> .....	vii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Permasalahan.....	7
1.2.1 <i>Idenfitikasi Masalah</i> .....	7
1.2.2 <i>Pembatasan Masalah</i> .....	7
1.2.3 <i>Perumusan Masalah</i> .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Telaah Pustaka .....	22
2.2.1 <i>Pengertian Manajemen</i> .....	22
2.2.2 <i>Pengertian Manajemen Keuangan</i> .....	22
2.2.3 <i>Analisis Rasio Keuangan</i> .....	23
2.2.3.1 <i>Pengertian Analisis Rasio Keuangan</i> .....	23
2.2.3.2 <i>Bentuk – bentuk Analisis Rasio Keuangan</i> .....	24

2.2.4	<i>Debt To Equity Ratio</i> .....	24
2.2.4.1	<i>Pengertian Debt To Equity Ratio</i> .....	24
2.2.4.2	<i>Rumus Debt To Equity Ratio</i> .....	25
2.2.5	<i>Return On Equity</i> .....	25
2.2.5.1	<i>Pengertian Return On Equity</i> .....	25
2.2.5.2	<i>Rumus Return On Equity</i> .....	26
2.2.6	<i>Harga Saham</i> .....	26
2.2.6.1	<i>Pengertian Harga Saham</i> .....	26
2.2.6.2	<i>Penilaian Harga Saham</i> .....	27
2.2.6.3	<i>Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham</i> .....	28
2.3	<i>Kerangka Pemikiran Teoritis</i> .....	30
2.4	<i>Rumusan Hipotesis</i> .....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>		
3.1	<i>Metode Penelitian</i> .....	32
3.2	<i>Operasional Variabel</i> .....	32
3.3	<i>Populasi dan Sampel</i> .....	34
3.3.1	<i>Populasi</i> .....	34
3.3.2	<i>Sampel</i> .....	35
3.4	<i>Teknik Pengumpulan Data</i> .....	36
3.5	<i>Teknik pengelolaan dan analisis data</i> .....	37
3.5.1	<i>Statistik Deskriptif</i> .....	37
3.5.2	<i>Uji Asumsi Klasik</i> .....	37
3.5.2.1	<i>Uji Normalitas</i> .....	37
3.5.2.2	<i>Uji Multikolinieritas</i> .....	38
3.5.2.3	<i>Uji Autokorelasi</i> .....	39
3.5.2.4	<i>Uji Heteroskedastisitas</i> .....	39
3.5.3	<i>Analisi Regresi Berganda</i> .....	40
3.5.4	<i>Koefisien Determinasi dan Adjusted R<sup>2</sup></i> .....	40
3.5.5	<i>Uji F (Simultan)</i> .....	41
3.5.6	<i>Uji T (Parsial)</i> .....	42

## **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

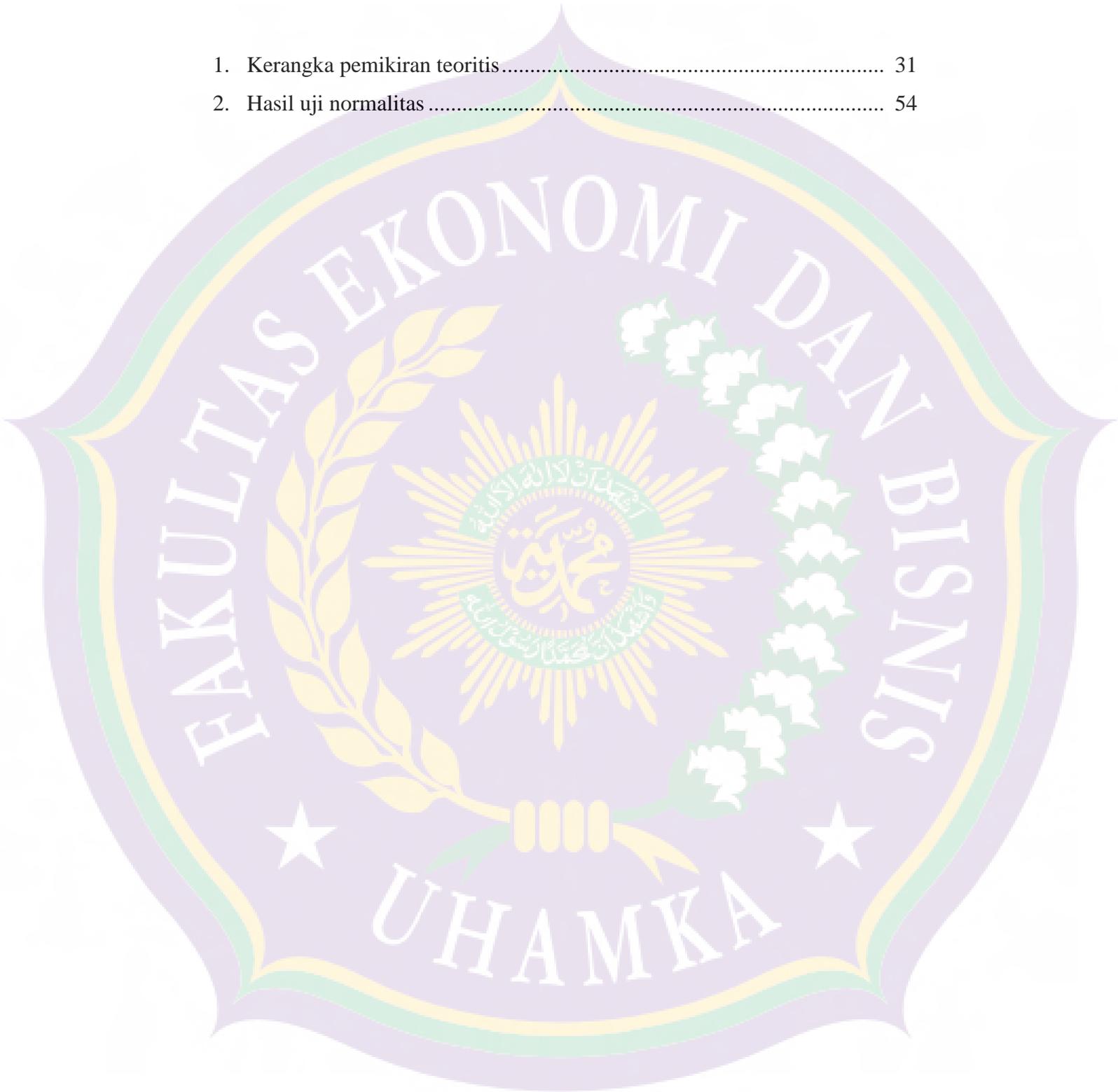
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	43
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian .....	49
4.2.1	<i>Harga Saham</i> .....	49
4.2.2	<i>Debt To Equity Ratio (DER)</i> .....	50
4.2.3	<i>Return On Equity (ROE)</i> .....	51
4.3	Analisis Statistik Deskriptif .....	52
4.4	Uji Asumsi Klasik .....	53
4.4.1	<i>Uji Normalitas</i> .....	53
4.4.2	<i>Uji Multikolinieritas</i> .....	54
4.4.3	<i>Uji Heterokedastisitas</i> .....	55
4.4.4	<i>Uji Autokorelasi</i> .....	56
4.5	Analisi Regresi Linier Berganda .....	58
4.5.1	<i>Model Regresi Linier Berganda</i> .....	58
4.5.2	<i>Uji Koefisien Determinasi</i> .....	59
4.6	Uji Hipotesis .....	60
4.6.1	<i>Uji T hitung</i> .....	60
4.6.2	<i>Uji F hitung</i> .....	61
4.7	Iterpretasi Hasil Penelitian .....	61
<b>BAB V PENUTUP</b>		
5.1	Kesimpulan .....	64
5.2	Saran .....	65
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....		
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b>		
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>		

## DAFTAR TABEL

1. Daftar perusahaan sektor otomotif dan komponen .....	3
2. Gambaran Penelitian Terdahulu.....	16
3. Operasional Variabel.....	33
4. Populasi Penelitian .....	35
5. Sampel Perusahaan.....	36
6. Harga saham tiap perusahaan.....	50
7. Debt To Equity Ratio (DER) tiap perusahaan.....	51
8. Return On Equity (ROE) tiap perusahaan.....	52
9. Hasil Statistik Deskriptif .....	53
10. Hasil Uji Multikolinieritas .....	55
11. Hasil Uji Heterokedastisitas .....	56
12. Hasil Uji Autokorelasi.....	57
13. Hasil uji Koefisien Regresi Linier Berganda .....	58
14. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	59

## DAFTAR GAMBAR

1. Kerangka pemikiran teoritis ..... 31
2. Hasil uji normalitas ..... 54



## DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 Populasi, Sampel dan Data Penelitian .....	1/13
2. Lampiran 2 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif .....	5/13
3. Lampiran 3 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	6/13
4. Lampiran 4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	8/13
5. Formulir Pengajuan Judul Skripsi.....	9/13
6. Formulir Pengajuan Persetujuan Judul Skripsi .....	10/13
7. Surat Tugas .....	11/13
8. Catatan Konsultasi Pembimbing I.....	12/13
9. Catatan Konsultasi Pembimbing II .....	13/13

# **BAB 1**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar belakang**

Pasar modal mempunyai dua fungsi yang berperan penting untuk perekonomian suatu negara. Yang pertama sebagai sarana investasi bagi masyarakat seperti saham, obligasi, reksa dana dan sebagainya. Yang kedua adalah sebagai sarana untuk pendanaan bagi perusahaan dalam mendapatkan modal dari masyarakat. Dari pasar modal, dana dapat diperoleh untuk digunakan sebagai pendanaan usaha dan masyarakat (Arie Setyawan, 2017).

“Penundaan konsumsi saat ini kemudian dimasukkan ke dalam aktiva produktif selama periode waktu tertentu merupakan definisi investasi” (Jogiyanto, 2015: 5).

Di pasar modal ada berbagai pilihan investasi, salah satu yang paling populer adalah saham karena bisa menjadi alternatif untuk berinvestasi bagi investor. Dengan gambaran terhadap keuntungan yang akan diperoleh, saham banyak dipilih investor untuk berinvestasi.

Harga saham menjadi salah satu faktor pertimbangan seorang investor dalam melakukan investasi. Indikator keberhasilan suatu perusahaan dilihat dari harga saham perusahaan tersebut yang cenderung mengalami peningkatan dari waktu ke waktu. Hal tersebut menunjukkan bahwa perusahaan tersebut memiliki manajemen pengelolaan yang baik (Hunjra et al. 2014: 110). Perusahaan yang memiliki reputasi harga saham dan mempunyai pola pergerakan naik dari waktu ke waktu cenderung disukai oleh investor. Pada kenyataanya harga saham di pasar

modal selalu fluktuatif. Investor akan kesulitan untuk menentukan waktu yang tepat untuk menjual atau membeli saham dengan kondisi pasar yang fluktuatif.

Investor akan melihat perusahaan yang memiliki potensi pada sektor – sektor di Bursa Efek Indonesia (BEI). Terdapat 9 sektor yang telah mencatatkan sahamnya pada Bursa Efek Indonesia (BEI), sektor aneka industri adalah salah satunya. Sektor ini menjadi salah satu sektor yang menjadikan sumber mata pencaharian bagi penduduk negara Indonesia. Tidak sedikit sektor aneka industri yang dapat menembus pasar mancanegara karena banyaknya industri di Indonesia sudah menggunakan teknologi yang canggih.

Aneka industri mempunyai enam sub sektor di dalamnya yaitu sub sektor mesin dan alat berat, otomotif & komponen, tekstil & garment, alas kaki, kabel dan elektronika. Pembangunan nasional merupakan komponen utama dalam sektor aneka industri. Sektor ini memiliki potensi besar yang dapat memberikan kontribusi ekonomi untuk membuka lapangan pekerjaan. Berikut adalah perusahaan – perusahaan yang terdaftar dalam sektor otomotif dan komponen di Indonesia :

**Tabel 1**  
**Daftar perusahaan sektor otomotif dan komponen di Indonesia**

No	Kode	Nama
1	ASII	Astra International Tbk
2	AUTO	Astra Otoparts Tbk
3	BOLT	Garuda Metalindo Tbk

4	BRAM	Branta Mulia Tbk
5	GDYR	Goodyear Indonesia Tbk
6	GJTL	Gajah Tunggal Tbk
7	IMAS	Indomobil Sukses International Tbk
8	INDS	Indospring Tbk
9	LPIN	Lippo Enterprises Tbk
10	MASA	Multistrada Arah Sarana Tbk
11	NIPS	Nipress Tbk
12	PRAS	Prima alloy steel Universal Tbk
13	SMSM	Selamat Sempurna Tbk

Persaingan yang semakin ketat menciptakan dunia perindustrian berkembang dengan begitu pesat sehingga diperlukan kreatifitas dan memiliki jiwa kompetitif bagi para pelaku bisnis agar bisa bersaing dengan negara lain. Dari sekian banyak industri, industri otomotif merupakan salah satu yang mengalami persaingan sangat ketat, hal ini dapat dibuktikan dengan semakin banyaknya pelaku usaha yang memasuki sektor industri otomotif ini. Otomotif sendiri adalah sebuah industri yang bergerak dalam memenuhi kebutuhan masyarakat berupa kendaraan sebagai alat transportasi. Perkembangan sektor otomotif setiap tahun diprediksi melaju bahkan menjadi tulang punggung pemerintah dalam mewujudkan target pertumbuhan industri (Gaikindo, 2018).

industri otomotif memang sedang mengalami guncangan yang luar biasa. Pada 2018, untuk kali pertama dalam sejarah penjualan mobil di Tiongkok mengalami

penurunan dibandingkan 2017. Pada tahun lalu penjualan mobil di Tiongkok hanya terjual 28 juta unit atau turun 3 persen dibandingkan 2017. Industri otomotif sedang dihadapkan dengan tiga revolusi yang sedang bergulir. Pertama, berkembangnya bisnis transportasi daring yang mampu mengurangi kebutuhan mobil pribadi. Kedua, adanya tren kewajiban regulator di banyak negara soal menggalakkan kendaraan listrik, sedangkan industri masih banyak yang memakai teknologi konvensional. Ini terutama terjadi di AS dan negara-negara di Eropa. Ketiga, industri otomotif sedang mengarah pada kendaraan otonom atau kendaraan yang bisa melaju sendiri tanpa dikemudikan manusia. Ini jadi tekanan hebat bagi industri otomotif untuk terus mengembangkan teknologi kendaraan otonom. (Thomas Lembong, 2019)

Menteri Perindustrian Airlangga Hartarto mengatakan, karena memiliki kapasitas produksi yang besar sehingga pemerintah akan memacu ekspor dari industri otomotif. Oleh karena itu, struktur Pajak Penjualan atas Barang Mewah (PPnBM) telah dibahas oleh Kementerian Perindustrian dan Kementerian Keuangan untuk diperbaiki. Faktanya, perekonomian nasional mendapat kontribusi yang tinggi dari industri otomotif. Hal tersebut terbukti pada tahun 2017 Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia mencapai 10,16% dan dapat menyerap sekitar 350 ribu tenaga kerja langsung dan 1,2jt tenaga kerja tidak langsung. Airlangga berpendapat, industri otomotif mengalami pertumbuhan yang pesat dengan meningkatnya unit kendaraan utuh (CBU) yang di ekspor dari tahun 2016 sebesar 194.000 menjadi 231.000 unit pada tahun 2017. Serta ekspor komponen otomotif

mengalami peningkatan 13 kali lipat di tahun 2017 menjadi 81 jt komponen yang sebelumnya hanya 6,2 jt komponen pada tahun 2016.

Salah satu rasio dasar dalam analisis laporan keuangan adalah rasio hutang terhadap ekuitas. Menurut Haikal (2013: 118) “investor dapat mengetahui seberapa besar kemampuan perusahaan dalam membayar hutang dengan modal yang dimiliki menggunakan analisis rasio hutang terhadap ekuitas. Sehingga, investor dapat memberikan informasi mengenai besarnya dana yang diinvestasikan di suatu perusahaan sebagai jaminan hutang perusahaan. Rasio hutang terhadap ekuitas dikatakan tinggi apabila total hutang lebih besar dari modal sendiri. Total hutang yang tinggi juga memiliki resiko yang tinggi pula. solvabilitas yang buruk terjadi apabila tingkat hutang lebih besar dari pada tingkat modal suatu perusahaan”. Jadi, investor harus mengetahui besaran rasio hutang terhadap ekuitas yang dimiliki suatu perusahaan tempat investor berinvestasi, sehingga investor mengetahui apakah perusahaan tersebut mampu membayar hutangnya atau tidak.

“Kemampuan menghasilkan laba yang besar bagi pemegang saham atas modal dan investasi di suatu perusahaan merupakan gambaran dari *Return On Equity* (ROE) yang baik. Untuk menghitung ROE adalah dengan cara membagi laba setelah pajak terhadap ekuitas” (Sundjaja dan Barlian, 2012: 122). Salah satu analisis yang digunakan untuk mengetahui keefektifan suatu modal yang ditanamkan untuk menghasilkan laba adalah dengan menggunakan ROE. *Return On Equity* yang besar memberikan peluang bagi pemegang saham untuk mendapatkan laba yang besar.

Penelitian yang dilakukan oleh Arie Setyawan Muhammad (2017) dengan judul “Pengaruh ukuran perusahaan, *Net Profit Margin* (NPM), dan *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan sector pertanian di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015” menunjukkan variabel ROE memiliki pengaruh positif pada harga saham. Penelitian yang dilakukan oleh Sara H D Nainggolan (2015) dengan judul “Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Earning Per Share* dan *Return On Equity* terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdapat di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012” menunjukkan variabel DER tidak memiliki pengaruh signifikan dan positif terhadap harga saham. variabel EPS memiliki pengaruh signifikan dan positif terhadap harga saham dan variabel ROE memiliki pengaruh signifikan dan positif terhadap harga saham. Penelitian yang dilakukan oleh Putu Dina Aristya Dewi (2013) dengan judul “Pengaruh EPS, DER, dan PBV terhadap harga saham” menunjukkan EPS berpengaruh signifikan positif bagi harga saham, DER berpengaruh signifikan negatif bagi harga saham. Penelitian yang dilakukan oleh Fendi Hudaya Ramadhani (2017) dengan judul “Pengaruh DER, ROE dan NPM terhadap harga saham perusahaan sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015” menunjukkan bahwa variabel DER memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham, ROE berpengaruh signifikan dan positif terhadap Harga Saham.

Berdasarkan uraian latar belakang diatas maka judul penelitian yang diambil oleh penulis adalah **“Pengaruh *Debt To Equity Ratio* dan *Return On Equity* terhadap harga saham pada Industri Otomotif dan Komponen di Indonesia”**.

## 1.2 Permasalahan

### 1.2.1 Identifikasi masalah

Permasalahan penelitian yang penulis ajukan ini dapat diidentifikasi permasalahannya sebagai berikut :

1. Beberapa pertimbangan yang belum dilakukan oleh para investor dalam berinvestasi seperti hanya perusahaan manufaktur yang memberikan keuntungan yang menjanjikan dan tidak melakukan analisis laporan keuangan.
2. Kecenderung investor untuk berinvestasi pada perusahaan otomotif dan komponen akan memberikan *return* yang tinggi.
3. Banyak penelitian yang serupa tetapi memiliki hasil penelitian yang berbeda.

### 1.2.2 Pembatasan Masalah

Agar penelitian ini dapat dilakukan lebih fokus, sempurna, dan mendalam pada pokok permasalahan, mencegah terlalu luasnya pembahasan dan mencegah terjadinya salah interpretasi atas kesimpulan yang dihasilkan. Batasan tersebut adalah :

1. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Debt To Equity Ratio* dan *Return On Equity*.
2. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah Harga Saham.
3. Tahun penelitian hanya pada 2014 hingga 2018

### 1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian di atas, maka dapat dirumuskan masalah yang akan dibahas oleh penulis pada penelitian ini adalah :

1. Apakah *Debt To Equity Ratio* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada industri otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?
2. Apakah *Return On Equity* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada industri otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?
3. Apakah *Debt To Equity Ratio* dan *Return On Equity* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada industri otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?

### 1.3 Tujuan Penelitian

Dari rumusan masalah di atas, tujuan yang ingin dicapai penulis adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh secara parsial *Debt To Equity Ratio* terhadap harga saham.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh secara parsial *Return On Equity* terhadap harga saham.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh secara simultan *Debt To Equity Ratio* dan *Return On Equity* terhadap harga saham.

### 1.4 Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Penulis mengharapkan dari hasil penelitian ini dapat berguna untuk perkembangan ilmu pengetahuan dan dijadikan sumber bacaan atau referensi untuk penelitian berikutnya.

## 2. Manfaat Praktis

### a. Bagi investor dan calon investor

Manfaat penelitian ini berguna untuk menginformasikan kepada investor dan calon investor untuk selalu mengambil langkah yang tepat dalam berinvestasi dan melakukan analisis *Debt To Equity Ratio* (DER) dan *Return On Equity* (ROE) sebelum berinvestasi.

### b. Bagi akademisi

Manfaat penelitian ini berguna untuk materi penulisan tentang *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan harga saham.

### c. Bagi peneliti

Manfaat penelitian ini berguna untuk melakukan penelitian lanjutan yang berhubungan dengan *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan harga saham.

## DAFTAR PUSTAKA

- Aditya Pratama. (2014). “pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margi* dan *Earning Per Share* terhadap harga saham. *Jurnal Akuntansi*. Vol.2 no.1 Juni 2014.
- Alwi, Z. Iskandar. (2008). *Pasar modal teori dan aplikasi*. Jakarta: Yayasan Pancur Sirwah
- Arie Setyawan Muhammad. (2017). “ pengaruh ukuran perusahaan, *Net Profit Margin* (NPM) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertanian di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015”. *Jurnal*. Universitas Negeri Yogyakarta.
- Aty Herawari. (2018). “*The Influence of Fundamental Analysis on Stock Prices: The Case of Food and Beverage Industries*”. *European Research Studies Journal*.
- Bambang Riyanto. (2013). *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Edisi Keempat. BPFE-Yogyakarta. Yogyakarta.
- Brigham, Eugene F & J.F Houston. (2010). *Manajemen Keuangan 1 dan 2 Edisi 11*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, Irham. (2013). “*Analisis Kinerja Keuangan*” , Bandung: Alfabeta
- Fendi Hudaya Ramadhani. (2017). “Pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NMP) terhadap harga Saham perusahaan sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015”. *Jurnal*. Universitas Negeri Yogyakarta
- Geraldo Ilham Taufian (2018). “*The Influence of Residual Income (RI), Return On Equity (ROE), Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS) and Beta Stock toward the stock price in sub-sector Construction and Building Listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) period 2012-2016*”.
- Ghozali, Imam dan Ratmono, Dwi. (2017). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika dengan Eviews 10*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Hartono, J. (2011). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE
- Imam Ghozali. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Jogiyanto Hartono. (2010). *Teori Porotofilo dan Analisis Investasi*. Yogyakarta : BPFE.
- Karnawi Kamar. (2017). “*Analysis of the Effect of Return on Equity (Roe) and Debt to Equity Ratio (Der) On Stock Price on Cement Industry Listed In Indonesia Stock Exchange (Idx) In the Year of 2011-2015*”. *Journal*.
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT.Raja Grafindo Persada
- Muhammad Paizal. (2017). “*pengaruh makro ekonomi dan mikro perusahaan terhadap harga saham perusahaan sub sektor otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2015*”. *Jurnal*.
- Putu Dina Aristya Dewi. (2013). “*Pengaruh EPS, DER dan PBV harga saham*. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 4.1 (2013): 215-229.
- Sara Hosana Dorianna Nainggolan. (2014). “*Pengaruh Debt To Equity Ratio, Earning Per Share dan Return On Equity terhadap Harga Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2010-2012*”. *Jurnal Universitas Negeri Yogyakarta*.
- Sugiyono. (2011). *Statistika Untuk Penelitian*. Bandung: Alfabeta
- Suad Husnan dan Enny Pujiastuti. (2006). *Dasar – dasar manajemen keuangan*. Yogyakarta. UPP STIM YKPN
- Tandelin, Eduardus. (2001). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta:BPFE
- Widiya Dwi Utami. (2017). “*pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasara terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertambangan yang tercatat di Bursa efek Indonesia (BEI) periode 2011-2015*”. *Jurnal Universitas Pendidikan Indonesia*