

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PT UNILEVER
INDONESIA Tbk YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2011-2020**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen**



Diajukan Oleh :

ALFIAN ROSYIDI

NPM : 18420133

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA**

2022

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

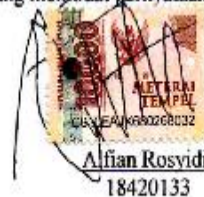
Nama : Alfian Rosyidi
NPM : 18420133
Alamat : Jl ketintang 1/21A Surabaya
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul "Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity*, Dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2020" bukan merupakan plagiasi atau saduran dari skripsi orang lain. Apabila kemudian hari pernyataan ini tidak benar maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 22 Februari 2022

Yang membuat pernyataan



Alfian Rosyidi
18420133

SKRIPSI

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PT UNILEVR
INDONESIA Tbk YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2011-2020**

Diajukan Oleh :

Alfian Rosyidi
NPM : 18420133

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING



HENDRA PRASETYA, SE., M.Ak.

Tanggal

KETUA PROGRAM STUDI MANAJEMEN



Dr. KRISTININGSIH, SE., M.Si.

Tanggal 3-2-2022

SKRIPSI

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PT UNILEVER INDONESIA
Tbk YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2020**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

ALFIAN ROSYIDI

NPM : 18420133

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing Utama



HENDRA PRASETYA, SE., M.Ak.

Ketua Dewan Penguji



MAQBULA AROCHMAN, SE., M.Ak.

Anggota Dewan Penguji Lain



BAMBANG SETYADARMA, SE., M.Ak.

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan

Untuk memperoleh gelar sarjana manajemen

Tanggal 3-2-2022



Dr. KRISTININGSIH, SE., M.Si.

Ketua Program Studi

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, berkat hidayah dan ridho-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Penulisan skripsi ini disusun untuk melengkapi tugas guna memenuhi syarat mencapai gelar sarjana pada Universitas Wijaya Kusuma. Adapun judul dari penulisan skripsi ini adalah “Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity* dan suku bunga terhadap harga saham PT Unilever Indonesia Tbk Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011- 2020”.

pada kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada pihak-pihak :

1. Bapak Prof. Dr. H. Widodo Ario Kentjono, dr. Sp.THT-KL (K), FICS. selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya yang telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk menimba ilmu di Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
2. Bapak Drs. Ec. Gimanto Gunawan, MM., M.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
3. Ibu Dr. Kristiningsih, SE., M.Si. selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
4. Bapak Hendra Prasetya, Se., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan petunjuk dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.

5. Ibu Dwi Indah Mustikorini, SE., MM selaku Dosen wali yang sudah memantau perkembangan studi saya selama berkuliah di Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
6. Bapak dan Ibu dosen Universitas Wijaya Kusuma Surabaya yang selama ini membantu memberikan bekal ilmu bagi penulis.
7. semua pihak yang tidak dapat kami Sebutkan satu persatu yang telah membantu penelitian ini

Akhir kata semoga penulisan ini dapat memberi manfaat kebaikan bagi semua pihak yang membutuhkan, dan semoga ilmu yang ada di penulisan ini dapat terus berguna dan berkembang dalam Ridho berkah darinya.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN SUSUNAN DEWAN PENGUJI	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAKSI	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Skripsi.....	7
BAB II TELAAH PUSTAKA	9
2.1 Landasan teori.....	9

2.1.1	Definisi Pasar Modal.....	9
2.1.2	<i>Debt to Equity Ratio</i>	10
2.1.3	<i>Return On Equity</i>	11
2.1.4	Suku Bunga.....	12
2.1.5	Harga Saham (Y)	13
2.1.6	Hubungan <i>Debt To Equity Ratio</i> dengan Harga Saham.....	15
2.1.7	Hubungan <i>Return On Equity</i> dengan Harga Saham.....	16
2.1.8	Hubungan Suku Bunga dengan Harga Saham	17
2.2	Penelitian Sebelumnya.....	18
2.3	Hipotesis dan Model Analisis	24
2.3.1	Hipotesis	24
2.3.2	Model Analisis	25
BAB III METODE PENELITIAN		26
3.1	Pendekatan Penelitian	26
3.2	Populasi dan sampel.....	26
3.2.1	Populasi.....	26
3.2.2	Sampel.....	26
3.3	Identifikasi Variabel.....	27
3.4	Definisi operasional variabel	27
3.4.1	<i>Debt to Equity Ratio (X1)</i>	27

3.4.2	<i>Return On Equity (X₂)</i>	28
3.4.3	Suku Bunga (X ₃)	28
3.4.4	Harga Saham (Y)	28
3.5	Jenis dan Sumber Data	28
3.5.1	Jenis data	28
3.5.2	Sumber data	29
3.6	Prosedur pengumpulan data	29
3.7	Teknik analisis data	30
3.7.1	Uji Asumsi Klasik	30
3.7.2	Analisis Regresi Linier Berganda	32
3.7.3	Koefisien Derteminasi berganda (R ²)	32
3.7.4	Uji Hipotesis (uji T)	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		36
4.1	Gambaran PT.Unilever Indonesia Tbk	36
4.2	Hasil Penelitian	38
4.2.1	Debt To Equity Ratio PT Unilever Indonesia Tbk.....	38
4.2.2	Return On Equity PT Unilever Indonesia Tbk.....	40
4.2.3	Suku Bunga SBI.....	42
4.2.4	Harga Saham PT Unilever Indonesia tbk.....	44
4.3	Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	46

4.3.1	Uji Asumsi Klasik.....	46
4.3.2	Analisis Regresi Linier Berganda	50
4.3.3	Koefisien Derteminasi berganda (R^2)	52
4.3.4	Uji Hipotesis (uji T)	53
4.4	Pembahasan.....	57
4.4.1	Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (X1) terhadap Harga Saham (Y)	57
4.4.2	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (X2) terhadap harga saham (Y).....	58
4.4.3	Pengaruh Suku Bunga (X3) terhadap Harga Saham (Y).....	59
BAB V SIMPULAN< SARAN DAN KETERBATASAN		61
4.5	Simpulan	61
4.6	Saran	61
4.7	Keterbatasan Penelitian.....	62
DAFTAR PUSTAKA		63
LAMPIRAN.....		66

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1.....	4
Tabel 1. 2.....	5
Tabel 2. 1.....	18
Tabel 2. 2.....	21
Tabel 4. 1.....	38
Tabel 4. 2.....	40
Tabel 4. 3.....	42
Tabel 4. 4.....	44
Tabel 4. 5.....	46
Tabel 4. 6.....	47
Tabel 4. 7.....	49
Tabel 4. 8.....	50
Tabel 4. 9.....	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Model Analisi	25
Gambar 3. 1 Kurva Uji T	35
Gambar 4. 1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Gambar 4. 2 Kurva Distribusi Uji T Debt To Equity Ratio (X1) Terhadap Harga Saham (Y)	54
Gambar 4. 3 Kurva Distribusi Uji T Pengaruh Return On Equity (X2) Terhadap Harga Saham (Y).....	55
Gambar 4. 4 Kurva Distribusi Uji T Pengaruh Suku Bunga (X3) Terhadap Harga Saham (Y)	57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Debt To Equity Ratio PT.Unilever Indonesia Tbk 2011-2020.....	66
Lampiran 2 Return On Equity PT.Unilever Indonesia Tbk 2011-2020.....	67
Lampiran 3 Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk 2011-2020.....	68
Lampiran 4 Hasil Olahan SPSS	69
Lampiran 5 T tabel	72
Lampiran 6 Laporan Neraca dan Laba Rugi PT Unilever Indonesia Tbk	74

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh cara parsial dari variabel-variabel seperti *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity* dan suku bunga terhadap harga saham PT Unilever Indonesia Tbk. Variabel bebas yang diteliti adalah *debt equity ratio*, *return on equity* dan suku bunga. Sedangkan variabel terikatnya adalah harga saham. Periode pengamatan mulai triwulan 1 tahun 2011 sampai triwulan 4 tahun 2020. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan menggunakan teknik *purposive sampling* dalam pengambilan sampel. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dan hipotesisnya menggunakan uji t. Berdasarkan uji hipotesis secara parsial diperoleh hasil bahwa *debt to equity ratio*, *return on equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham PT Unilever Indonesia Tbk, sedangkan suku bunga berpengaruh signifikan. Suku bunga merupakan variabel yang mempengaruhi harga saham dengan tingkat signifikansi 0,035. Dengan demikian sebaiknya investor mempertimbangkan tingkat perubahan suku bunga sebelum memutuskan berinvestasi pada saham pt unilever indonesia tbk.

Kata Kunci ; *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity*, Suku Bunga, Harga Saham.

ABSTRACTION

This study aims to determine the partial effect of variables such as debt to equity ratio, return on equity and interest rates on the stock price of PT Unilever Indonesia Tbk. The independent variables studied were der, roe and interest rates, while the dependent variable was stock prices. The observation period starts from the 1st quarter of 2011 to the 4th quarter of 2020. The research approach used is a quantitative approach with sampling in this study using a purposive sampling technique. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis and the hypothesis is using t test. Based on the partial hypothesis test, the results showed that der, roe had no significant effect on the stock price of PT Unilever Indonesia Tbk, while interest rates had a significant effect. Interest rate is a variable that affects stock prices with a significance level of 0.035. Thus, investors should consider the rate of change in interest rates before deciding to invest in shares of PT Unilever Indonesia Tbk.

Keywords: *debt to equity ratio, return on equity, interest rates, stock price*