

PENGARUH *RETURN ON ASSET* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONSTRUKSI BERAT DAN TEKNIK SIPIL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI



**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Manajemen**

**Oleh
KADEK SINTIA SAYANG
NIM 2117041195**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2025

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA MANAJEMEN**

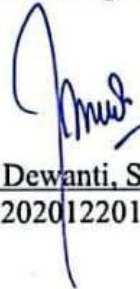
Menyetujui,

Pembimbing I,



Dr. Fridayana Yudiatmaja, M.Sc.
NIP. 197404122010121001

Pembimbing II,



Made Amanda Dewanti, S.E., M.M.
NIP. 199106072020122017

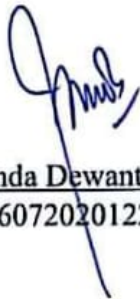
Skripsi oleh Kadek Sintia Sayang ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada Kamis, 03 Juli 2025

Dewan Penguji,



Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc.
NIP. 197404122010121001

(Ketua)



Made Amanda Dewanti, S.E., M.M.
NIP. 199106072020122017

(Anggota)



I Gusti Ketut Adi Winata, S.E., M.Agb.
NIP. 198612252022031003

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen

Pada:

Hari : Kamis

Tanggal : 03 Juli 2025

Mengetahui,

Ketua Ujian

Sekretaris Ujian



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001



Made Amanda Dewanti, S.E., M.M.
NIP. 1991106072020122017

Mengesahkan,
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

MOTTO

***“ History guided me, tomorrow calls me, but this paper is
my now”***

- Sintia Sayang



KATA PERSEMBAHAN

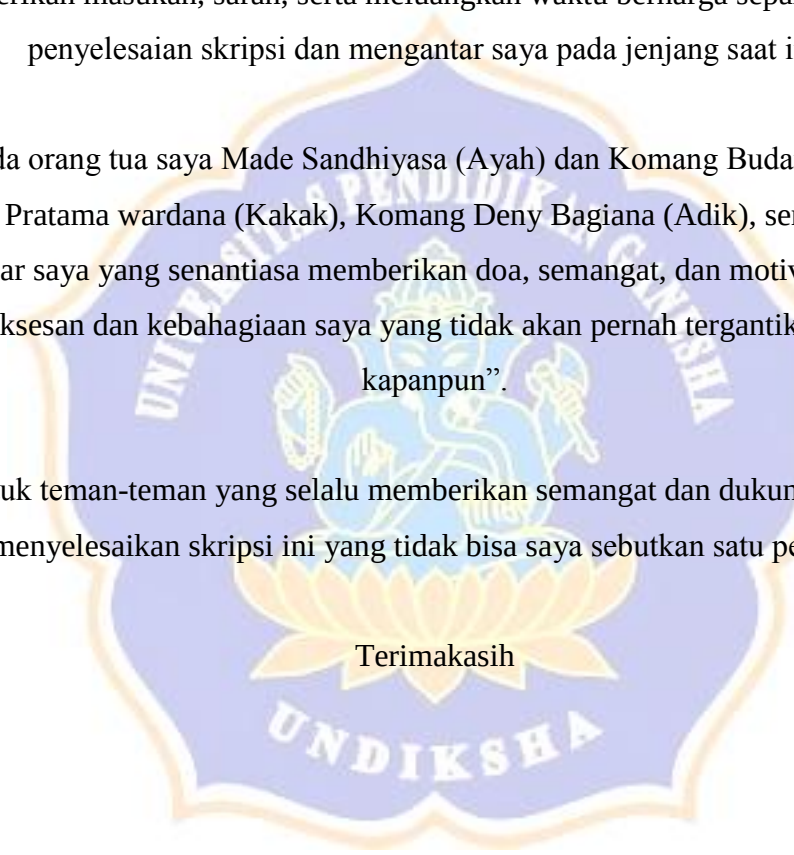
“Puji syukur saya panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, kekuatan dan kemudahan yang diberikanNya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu”.

“Kepada pembimbing Dr Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc dan Made Amanda Dewanti, S.E., M.M yang dengan penuh dedikasi telah membimbing saya, memberikan masukan, saran, serta meluangkan waktu berharga sepanjang proses penyelesaian skripsi dan mengantarkan saya pada jenjang saat ini”.

“Kepada orang tua saya Made Sandhiyasa (Ayah) dan Komang Budari (Ibu), Putu Dony Pratama wardana (Kakak), Komang Deny Bagiana (Adik), serta keluarga besar saya yang senantiasa memberikan doa, semangat, dan motivasi demi kesuksesan dan kebahagiaan saya yang tidak akan pernah tergantikan sampai kapanpun”.

“Untuk teman-teman yang selalu memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu”

Terimakasih



PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Pengaruh *Return on Asset* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub sektor Konstruksi Berat dan Teknik Sipil yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia” beserta seluruh isinya adalah benar benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja. 08 Juli 2025

Yang Membuat pernyataan,



Kadek Sintia Sayang

NIM. 2117041195

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Return on Asset* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub sektor Konstruksi Berat dan Teknik Sipil yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan serta arahan baik berupa spiritual maupun moral dari berbagai pihak. Untuk itu penulis menyampaikan rasa hormat dan terimakasih yang tulus kepada yang terhormat berikut ini:

1. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., M.Si.,Ak.,CPA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., MBA. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Made Amanda Dewanti, S.E., M.M. selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha sekaligus pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, masukan dan arahan yang banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Dr. Fridayana Yudiaatmaja, M.Sc. selaku pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, masukan dan arahan yang banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. I Gusti Ketut Adi Winata, S.E., M.Agb. selaku Dosen Penelaah yang telah memberikan masukan dan saran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.
7. Ni Made Dwi Ariani Mayasari, S.E., M.M. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan motivasi dan saran bagi penulis.
8. Para Dosen di Jurusan Manajemen yang telah membekali penulis dengan berbagai ilmu pengetahuan.

9. Segenap staf dan karyawan tata usaha Fakultas Ekonomi yang telah membantu memberikan informasi dan pelayanan selama masa perkuliahan. Serta staff dan karyawan perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan pelayanan dan memberikan kemudahan dalam peminjaman buku-buku yang diperlukan selama perkuliahan.
10. Kedua orang tua tercinta Made Sandhiyasa dan Komang Budari, serta kedua saudara saya Putu Dony Pratama Wardana, Komang Deny Bagiana, dan seluruh keluarga yang telah memberikan dukunagn moral dan material serta doa yang tiada hentinya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dengan baik.
11. Serta seluruh teman – teman dan sahabat Gayatri, Rapini, Vincentia, Triana, dan teman – teman jurusan Manajemen angkatan 2021, khususnya Manajemen G dan Keuangan B yang telah memberikan semangat, dukungan dan motivasi selama penyusunan skripsi.
12. Kepada teman-teman KKN, teman-teman yang satu pembimbing skripsi dengan penulis, terima kasih telah membantu penulis dalam melewati masa-masa skripsi serta terima kasih telah memberikan kenangan yang baik kepada penulis.
13. Terakhir kepada diri saya sendiri Kadek Sintia Sayang. Terima kasih karena telah mampu berusaha dengan keras dan berjuang sejauh ini. Terima kasih karena selalu melibatkan Ida Sang Hyang Widhi Wasa dalam setiap perjuanganmu.

Akhir kata penulis menyampaikan rasa terima kasih yang tulus kepada semua pihak yang mungkin belum penulis sebutkan dan tidak sempat penulis sebutkan satu persatu dalam tulisan ini. Semoga Ida Sang Hyang Widhi Wasa memberikan karunia kepada semua pihak yang membantu dalam penyelesaian skripsi ini. serta, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Singaraja, 08 Juli 2025

Kadek Sintia Sayang

DAFTAR ISI

	HALAMAN
PRAKATA	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
 BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	8
1.3 Pembatasan Masalah Penelitian	8
1.4 Rumusan Masalah Penelitian	9
1.5 Tujuan Penelitian	9
1.6 Manfaat Hasil Penelitian	10
 BAB II KAJIAN TEORI	12
2.1 Deskripsi Teori	12
2.1.1 Teori Sinyal	12
2.1.2 Harga Saham	13
2.1.3 <i>Return on Asset</i>	14
2.1.4 <i>Debt to Equity Ratio</i>	15
2.2 Hasil Penelitian Yang Relevan	16
2.3 Hubungan Antar Variable	19
2.3.1 Hubungan <i>Return on Asset</i> dan <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	19

2.3.2 Hubungan <i>Return on Asset</i> terhadap Harga Saham	21
2.3.3 Hubungan <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	21
2.4 Kerangka Berpikir	22
2.5 Hipotesis Penelitian.....	23
 BAB III METODE PENELITIAN	25
3.1 Rancangan Penelitian	25
3.2 Subjek Penelitian/Populasi dan Sampel	25
3.3 Variable dan Definisi Operasional Variable Penelitian	26
3.4 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data	27
3.5 Metode dan Teknik Analisis Data	28
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	28
3.5.2 Analisis Regresi Data Panel	29
3.5.3 Estimasi Regresi Data Panel	30
3.5.4 Pemilihan Model Regresi Data Panel	31
3.5.5 Uji Asumsi Klasik	34
3.6 Rancangan Pengujian Hipotesis	36
3.6.1 Uji F (Secara Simultan)	36
3.6.2 Uji t (Secara Parsial)	37
3.6.3 Koefisien Determinasi (R^2)	38
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	40
4.1 Deskripsi Data	40
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	41
4.3 Analisis Regresi Data Panel	42
4.3.1 Estimasi Model Regresi Data Panel	42
4.3.2 Pemilihan Model Analisis Regresi Data Panel	44
4.3.3 Uji Asumsi Klasik	47

4.3.4 Hasil Uji Regresi Data Panel	51
4.4 Pengujian Hipotesis	52
4.4.1 Uji Secara Simultan (Uji F)	53
4.4.2 Uji Secara Parsial (Uji t)	54
4.4.3 Koefisien Determinasi (R^2)	56
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian	57
4.5.1 Pengaruh <i>Return on Asset</i> dan <i>Debt to Equity Ratio</i> Secara Simultan Terhadap Harga Saham	57
4.5.2 Pengaruh <i>Return on Asset</i> Secara Parsial Terhadap Harga Saham	59
4.5.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Secara Parsial Terhadap Harga Saham	61
4.5.4 Implikasi	62
4.5.5 Keterbatasan	63
BAB V PENUTUP	65
5.1 Rangkuman	65
5.2 Simpulan	66
5.3 Saran	66
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	72

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Rata – Rata Harga Saham Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021 – 2023	3
Tabel 1. 2 ROA, DER dan Harga Saham Sub Sektor Konstruksi Berat dan Teknik Sipil yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021 – 2023	6
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3. 1 Variabel Definsi Operasional Variabel Penelitian	27
Tabel 4. 1 Deskriptis Statistik	41
Tabel 4. 2 Hasil Common Effect Model	42
Tabel 4. 3 Hasil Fixed Effect Model	43
Tabel 4. 4 Hasil Random Effect Model	44
Tabel 4. 5 Uji Chow	45
Tabel 4. 6 Uji Hausman	45
Tabel 4. 7 Uji Lagrange Multiplier	46
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heterokedastisitas	49
Tabel 4. 10 Hasil Uji Autokolerasi	50
Tabel 4. 11 Hasil Uji Regresi Data Panel	51
Tabel 4. 12 Hasil Uji Secara Simultan (Uji F)	54
Tabel 4. 13 Hasil Uji Secara Persial (Uji t)	55
Tabel 4. 14 Hasil Uji Koefesien Determinasi (R ²)	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Penelitian	23
Gambar 4. 1 Uji Normalitas	49



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Berat dan Teknik Sipil yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	72
Lampiran 2. Data <i>Return on Asset</i> , <i>Debt To EquityRatio</i> dan Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Berat dan Teknik Sipil.....	73
Lampiran 3. Analisis Statistik Deskriptif	76
Lampiran 4. Hasil Output Eviews 12 Estimasi Regresi Data Panel	77
Lampiran 5. Hasil Output Eviews 12 Pemilihan Model Regresi Data Panel	80
Lampiran 6. Hasil Output Eviews 12 Uji Asumsi Klasik	82
Lampiran 7. Hasil Output Eviews 12 Uji Regresi Data Panel	84

