

# 271 Triliun Membuat Saham Bergejolak

Oleh:

Farih Ayu M. S. U. R.

Herlinda Maya Kumala Sari, S.E., M.M.

Dr. Supardi, S.E., M.M., CRM.

Manajemen

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Januari, 2025



# Pendahuluan

- Terungkapnya kasus korupsi timah yang menjerat suami artis dan crazy rich PIK.
- Berdasarkan laman idxchannel dan IPOT, harga saham Perusahaan sektor pertambangan mengalami kenaikan.
- Harga saham bergerak secara fluktuatif akibat factor internal dan eksternal Perusahaan.
- Inkonsistensi antara dunia nyata dengan teori, maka diperlukan untuk menaksir kinerja Perusahaan dengan analisis rasio keuangan.



# Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)

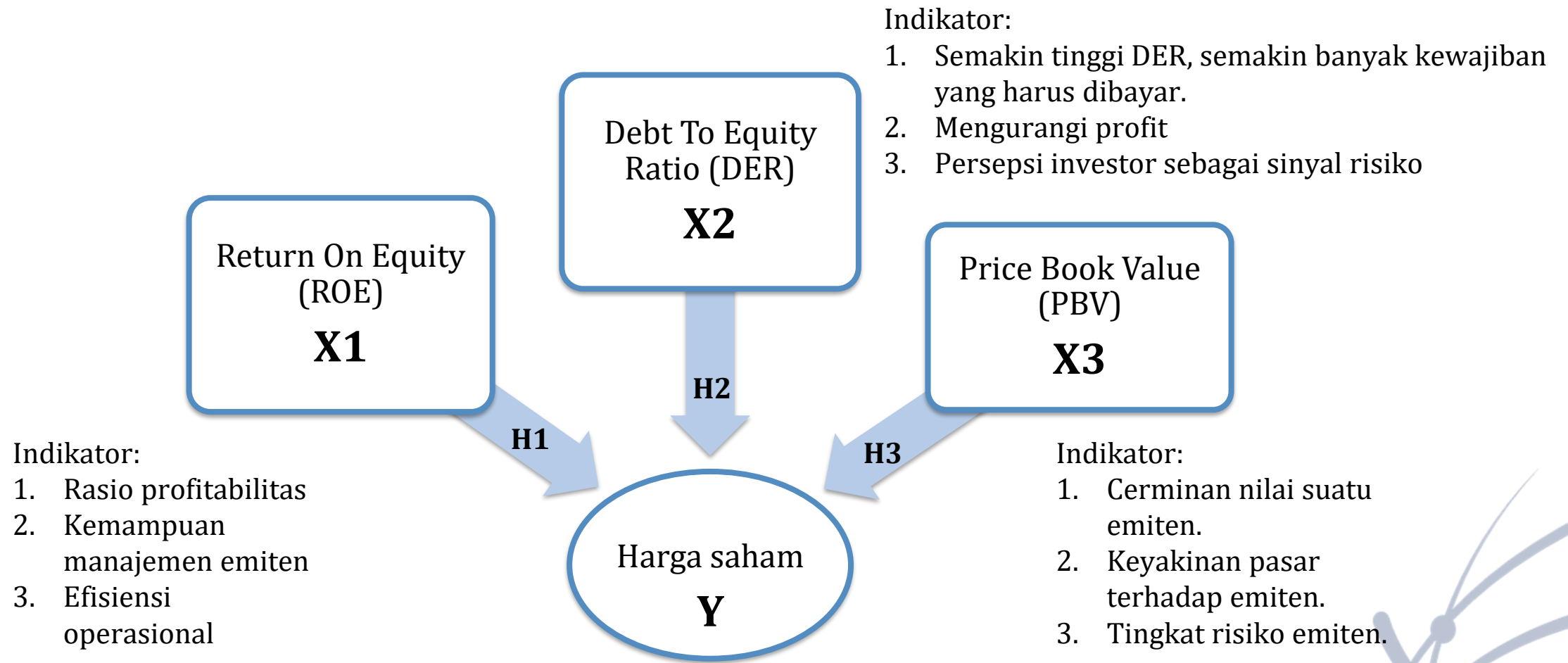
## Rumusan masalah

Dampak *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Price to Book Value (PBV)* terhadap harga saham emiten sektor pertambangan.

## Pertanyaan penelitian :

- Apakah *Return of Equitiy (ROE)*, *Debt to Equitiy Rasio (DER)*, dan *Price to Book Value (PBV)* berdampak terhadap harga saham emiten sektor pertambangan?

# Kerangka Konseptual



# Metode

<b>Metode</b>	Kuantitatif
<b>Pendekatan</b>	Uji Regresi linier berganda model data panel
<b>Sumber data</b>	Data sekunder (laporan keuangan tahunan per 2021-2023)
<b>Software</b>	E-Views
<b>Populasi</b>	Perusahaan sektor pertambangan di BEI
<b>Sampel</b>	Sampel jenuh (10 emiten)

# Uji yang digunakan

- **Uji Pemilihan Model** dengan *Uji Chow, Hausman, Lagrange Multiplier*, lalu didapatkan model terbaik dan paling sesuai yaitu *Model Random Effect Model (REM)*.
- **Uji Asumsi Klasik** yang terdiri dari Uji Normalitas (nilai prob>0,05), Uji Multikolinearitas (korelasi antar variabel<0,90), Uji Heteroskedastisitas (nilai prob>0,05), dan Uji Regresi Linear Berganda.
- **Uji Hipotesis** terdiri dari Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ), Uji Hipotesis Parsial (uji T) ( $t_{hitung} > t_{table}$ , nilai prob<0,05 artinya diterima), dan Uji Hipotesis Simultan (uji F) (prob F>0,05 artinya tidak ada pengaruh secara simultan)

# Hasil

- Berdasarkan hasil uji parsial bahwa nilai t hitung variable ROE (Return of Equity) sebesar 2.399343 > t table (2,048407). Sedangkan nilai sig. 0.0239 < alpha 0.05, karena itu H0 ditolak dan Ha diterima.
- Menurut uji hipotesis parsial ditemukan nilai t hitung variable DER (Debt Equity Ratio) sebesar 0.116375 < t table (2,048407.) Sementara nilai sig. sebesar 0.9082 > alpha value 0.05, ini menandakan Ha ditolak sementara H0 diterima.
- Menurut uji hipotesis parsial ditemukan nilai t hitung variable PBV (Price Book Value) sebesar 0.188899 < t table (2,048407). Sementara nilai sig. sebesar 0.8516 > 0.05, maka Ha ditolak dan H0 diterima.

# Pembahasan

- **Pengaruh ROE terhadap Harga Saham Emiten Pertambangan**

H0 ditolak dan Ha diterima. Ini bermakna harga saham dipengaruhi secara signifikan oleh ROE. Nilai ROE (Return of Equity) yang tinggi mengindikasikan penggunaan modal ekuitas yang dimiliki suatu perusahaan, memungkinkannya menghasilkan laba bersih yang lebih tinggi dan investor menginvestasikan lebih banyak uang. ROE menunjukkan berapa persentase laba bersih yang dihasilkan dari ekuitas yang dimiliki pemilik.

Suatu Perusahaan yang mampu mencetak tinggi ROE, akan **memberikan sinyal positif yang dapat menarik permintaan atas saham** Perusahaan tersebut sehingga harga saham terdorong mengalami kenaikan. Penelitian ini mendukung temuan peneliti sebelumnya, yang menjelaskan bahwa adanya pengaruh terhadap harga saham oleh ROE yang **dipandang investor sebagai fundamental Perusahaan**. Penelitian terdahulu yang mendukung hasil penelitian ini yang menjelaskan bahwa **semakin tinggi ROE, semakin tinggi pula harga sahamnya**.



# Pembahasan

- **Pengaruh DER terhadap Harga Saham Emiten Pertambangan**

Ha ditolak sementara H0 diterima, maknanya variable DER tidak berpengaruh atas harga saham pertambangan. Hal ini menunjukkan bahwa nilai Debt to Equity Ratio (DER) belum tentu dapat mempengaruhi harga saham dan tidak berpengaruh terhadap investor yang menanamkan modalnya pada modal perusahaan tersebut. *Debt To Equity Ratio* (DER) **bukanlah faktor tunggal** atau langsung yang memengaruhi harga saham karena harga saham lebih dipengaruhi oleh kombinasi berbagai faktor seperti fundamental perusahaan, prospek masa depan, dan sentimen pasar. Oleh sebab itu, penelitian terdahulu juga mendukung hasil penelitian ini bahwa *Debt To Equity Ratio* (DER) **yang tinggi tidak selalu berarti risiko tinggi jika perusahaan memiliki arus kas yang stabil dan mampu membayar utang**. Penelitian lain mendukung penelitian ini yang menjelaskan bahwa Debt to Equity Ratio bukanlah sebuah bahan pertimbangan dari penanam modal ketika melakukan pembelian saham Perusahaan. **Akan menjadi hal wajar selama emiten mampu memanfaatkan DER untuk menghasilkan pertumbuhan emiten**, maka disetiap penurunan ataupun kenaikan pada DER tidak berdampak pada harga saham.

# Pembahasan

- **Pengaruh PBV terhadap Harga Saham Emiten Pertambangan**

Ha ditolak dan  $H_0$  diterima, dimaksudkan variable PBV tidak mempengaruhi harga saham emiten pertambangan pertambangan. Perolehan ini menandakan tentang adanya PBV bahkan belum memiliki pengaruh atau kaitan dengan harga saham emiten sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia yang masuk pada periode 2021-2023. Perolehan penelitian ini menunjang beberapa penelitian lebih dini yang sama- sama menemukan bahwa PBV tidak berdampak pada harga saham. Karena ini menandakan adanya nilai Price Book Value (PBV) belum tentu dapat mempengaruhi harga saham dan tidak ada dampak pada penanam modal yang menanamkan saham

# Manfaat Penelitian

- Bagi investor
  1. Pengambilan Keputusan investasi
  2. Diversifikasi portofolio
- Bagi Perusahaan
  1. Meningkatkan transparansi
  2. Citra dan kepercayaan
- Bagi Masyarakat
  1. Edukasi keuangan
  2. Meningkatkan partisipasi dalam pasar keuangan

# Simpulan

Return on Equity berpengaruh atas harga saham, sementara Debt Equity Ratio dan Price Book Value tidak berpengaruh atas harga saham. Hal ini menunjukkan bahwa dalam pengambilan keputusan berinvestasi tidaklah menggunakan DER dan PBV sebagai tolok ukur investor.

# Keterbatasan & Saran

- Keterbatasan kajian ini ialah hanya menggunakan sampel sebanyak 10 perusahaan selama periode 3 tahun dari tahun 2021-2023. Kajian ini pun tidak menggunakan seluruh variabel yang bersangkutan dengan harga saham, melainkan hanya 3 variabel independent yang digunakan diantaranya adalah ROE (Return Of Equity), DER (Debt Equity Ratio), dan PBV (Price to Book Value).
- Saran untuk penelitian selanjutnya yakni membenahi kesukaran dalam penelitian ini dengan menggunakan variabel-variabel lain diluar penelitian ini. Sementara itu, harapannya untuk penelitian dimasa mendatang dapat membentangkan dan menambah sekumpulan yang dimanfaatkan untuk penelitian ini seperti sektor industri, dan lain sebagainya. Kemudian, kami berharap laporan ini dapat memberikan gambaran yang akurat, komprehensif dan bermanfaat bagi Perusahaan maupun investor.

# Referensi

## Jurnal

- Ramadhani, Farikhah., Herlinda Maya Kumala Sari., and Detak Prapanca, “*Food & Beverage Sector Share Price Up At The Same Time, Why?*” *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, vol. 5, no. 2, pp. 3983–3998, 2024.
- W. Sudira and H. Sulistiyo, “Pengaruh ROE dan DER, “Pengaruh ROA dan ROE Terhadap Harga Saham,” *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, vol. 14, no. 2, pp. 160–165, 2022, doi: 10.55049/jeb.v14i2.192.
- Zakaria, Mochammad, Febriyanti, Damayanti, Annisa, Fitri, Anggraeni, Maria, Lusiana, Yulianti, and Khusnanisa, “Pengaruh Return on Equity (ROE) Dan Current Ratio (CR) Terhadap Harga Saham,” *Jurnal Proaksi*, vol. 11, no. 2, pp. 282–296, 2024, doi: 10.32534/jpk.v11i2.5501.
- Mardiana, Nur, Ayu, “Pengaruh DER, ROE, dan EPS Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan,” *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen.*, vol. 8, pp. 1–18, 2021.
- dll

## Buku / e-Book

- Suleman, Dede, Ratnawaty Marginingsih *Manajemen Keuangan*. Graha Ilmu, 2021.
- J. F. Hh. Brigham Eugene F., *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*, 11th ed. Jakarta: salemba empat, 2014.

## Berita / Laman

- *Cnbcindonesia.Com*
- *idxchannel.com*
- *liputan6.com*

