

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), VOLUME PERDAGANGAN
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUBSEKTOR FARMASI YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2018-2023**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandira Kupang**



Oleh

DESLIRANI LARASTI NOPIN KOTEN
NIM : 32121029

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2024/2025**

LEMBAR PENGESAHAN

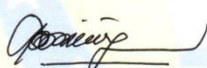
PENGARUH RETURN ON EQUITY, VOLUME PERDAGANGAN, DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
SUBSEKTOR FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-
2023

Yang diajukan oleh :

Nama : Deslirani Larasti Nopin Koten
NIM : 32121029
Fakultas : Ekonomika dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Skripsi ini telah disetujui dan diterima oleh Tim Pembimbing
Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Katolik Widya Mandira Kupang

Pembimbing I


Dr. Henny A. Manafe, SE., MM
NIDN: 0804076401

Pembimbing II


Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM
NIDN: 1516109301

Kupang,2025

Ketua Program Studi Manajemen



Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM
NIDN: 1516109301

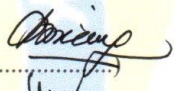
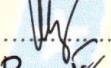
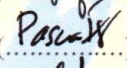
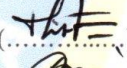
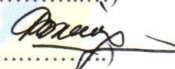
LEMBAR PERSETUJUAN

Skripsi ini telah disetujui dan diterima dengan baik oleh Panitia Ujian Skripsi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

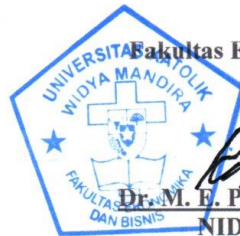
Yang diselenggarakan pada:

Hari/Tanggal : Jumat, 13 Juni 2025
Jam : 12:00 Sampai Selesai
Tempat : Conference Room
Nama : Deslirani Larasti Nopin koten
NIM : 32121029
Dinyatakan : LULUS

PANITIA PENGUJI SKRIPSI

- | | | |
|----------------|-------------------------------------|--|
| 1. Ketua | : Dr. Henny A. Manafe, SE, MM | (..... ) |
| 2. Sekretaris | : Hedwigh H. T Lejap, SE, MM | (..... ) |
| 3. Penguji I | : P. Dr. Paskalis Seran, SVD, MBA | (..... ) |
| 4. Penguji II | : P. Eugenius D. A Irianto, SVD, MM | (..... ) |
| 5. Penguji III | : Dr. Henny A. Manafe, SE, MM | (..... ) |

MENGETAHUI


Dekan
Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Dr. M. E. Perseveranda, SE, M.Si
NIDN: 0819066703


Ketua Program Studi
Manajemen

Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM
NIDN: 1516109301

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : DESLIRANI LARASTI NOPIN KOTEN
No Registrasi : 32121029
Fakultas/Program Studi : Ekonomika dan Bisnis/Manajemen (S1)

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul :

**PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), VOLUME
PERDAGANGAN DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR FARMASI
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2023**

Adalah benar-benar karya saya sendiri dan apabila dikemudian hari ditemukan unsur-unsur plagiarisme, maka saya bersedia diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Kupang, Juni 2025



DESLIRANI KOTEN

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“ Tanggung jawab yang besar menuntut kekuatan yang besar”

PERSEMBAHAN

Sebagai ungkapan terima kasih skripsi ini saya persembahkan :

1. Kepada Tuhan Yesus Kristus dan Bunda Maria atas hikmah-Nya dan anugrah selama proses penyelesaian skripsi
2. Kepada Ayah terhebat Dan pahlawan ku, Bapa Alexander Raja Koten dan Ibu Krisna Murti. Atas dukungan dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik. Walaupun mama hanya lulusan SMA saja tetapi didikan mama yang selalu membuat penulis semangat untuk meraih mimpi. Dan untuk Bapa tercinta, walaupun bapa hanya lulusan SD , Bapa selalu berjuang demi penulis untuk meraih cita-citanya. Terimakasih bapa dan mama untuk didikannya dan perjuangannya selama ini sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas akhir sampai meraih gelar sarjana. Sehat selalu untuk dua orang tercinta.
3. Kepada saudara-saudara ku tersayang, alexis, sandra,titin, dan brayen selalu memberikan dukungan kepada penulis selama menempuh perkuliahan.
4. Kepada teman-teman seperjuangan, ria neken, anjani,ica dan juga jeje luan yang selalu menemani dan memberikan dukungan kepada penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan tugas akhir.

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kami panjatkan ke hadirat Tuhan yang Maha Esa atas Rahmat dan karunia-nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal ini dengan judul **“Pengaruh ROE, volume perdagangan dan Suku bunga terhadap harga saham pada perusahaan subsektor farmasi yang terdaftar BEI periode 2018-2023”**. Dalam proses penyelesaian penulisan proposal ini, penulis mendapatkan bantuan, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak, oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak/ibu selaku Dosen pembimbing I yang telah membimbing dan mengarahkan penulis sehingga dapat menyelesaikan proposal ini dengan baik.
2. Bapak/ibu selaku Dosen pembimbing II yang telah membimbing dan memberikan petunjuk kepada penulis dalam penyusunan proposal ini dengan baik.
3. Bapak/Ibu Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira yang telah memberikan ilmu dan wawasan secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis dalam penyusunan proposal ini dengan baik.
4. Orang Tua tercinta, yang selalu mendukung dan mendoakan penulis.
5. Kakak-Kakak tercinta, dan keluarga besar yang selalu mendoakan dan mendukung penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Kupang Maret 2025

Penulis

ABSTRAK

Deslirani Larasti Nopin Koten, 2025. Judul Skripsi: Pengaruh ROE, volume perdagangan dan suku bunga terhadap Harga Saham pada Perusahaan Subsektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2023. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui: Pengaruh ROE (X_1), volume perdagangan (X_2), Suku bunga terhadap Harga Saham (Y) Pada Perusahaan subsector Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari ROE, Volume Perdagangan dan Suku Bunga tahun 2018-2023, dari 10 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear sederhana dan analisis regresi linear berganda dengan bantuan software SPSS 25,0.

Variabel ROE (X_1) terhadap harga saham (Y) tidak terdapat pengaruh yang signifikan Hal ini dilihat dari hasil uji T_{hitung} 0,603 lebih kecil dari T_{tabel} 1,670 ($0,603 < 1,670$) dan tingkat signifikansi p-value lebih besar dari alfa ($0,549 > 0,05$) sehingga hipotesis (H_0) diterima dan hipotesis alternatif (H_a) ditolak, yang berarti secara parsial tidak memiliki pengaruh yang signifikan. Terdapat pengaruh negatif dan tidak signifikan antar variabel volume perdagangan (X_2) terhadap Harga Saham (Y). Hal ini dapat dilihat dari hasil uji nilai T_{hitung} -0,817 lebih kecil dari T_{tabel} 1,670 ($-0,817 < 1,670$) dengan tingkat signifikansi p-value 0,417 lebih besar dari nilai alfa 0,05, maka keputusannya adalah menolak hipotesis alternatif (H_a) dan menerima hipotesis nol (H_0) yang berarti variabel volume perdagangan dan harga saham memiliki hubungan yang tidak signifikan. Terdapat pengaruh positif dan signifikan antara suku bunga (X_3) terhadap harga saham (Y). Hal ini dibuktikan dari hasil uji dari T_{hitung} 3,886 dan nilai T_{tabel} 1,670 ($3,886 > 1,670$) dengan tingkat signifikansi p-value 0,001 lebih besar dari alfa 0,05 ($0,001 < 0,05$) maka keputusannya adalah (H_0) ditolak dan hipotesis alternatif (H_a) diterima. berarti secara parsial makro ekonomi (X_3) berpengaruh signifikan terhadap variabel harga saham (Y). Terdapat pengaruh positif dan signifikan antara ROE (X_1) volume perdagangan (X_2) dan suku bungan terhadap harga saham (Y). Hal ini dibuktikan dari hasil uji F dimana nilai $F_{hitung} > F_{tabel}$ ($5,370 > 2,53$) dengan tingkat signifikansi p-value lebih kecil dari nilai alfa ($0,003 < 0,05$), maka keputusannya adalah menerima hipotesis alternatif (H_a) dan menolak hipotesis nol (H_0) yang berarti ROE (X_1), volume perdagangan (X_2) dan suku bungan (X_3) secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham (Y).

Kata kunci: pengaruh ROE, volume perdagangan , suku bunga, Harga Saham

ABSTRACT

Deslirani Larasti Nopin Kote, 2025. Thesis Title: The Influence of Fundamental Factors, Technical Factors and Macroeconomics on Stock Prices in Pharmaceutical Subsector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2018-2023. This study aims to determine: The Influence of Fundamental Factors (X1), Turnover Factors (X2), Macroeconomics on Stock Prices (Y) in Pharmaceutical Subsector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. The data used in this study are secondary data obtained from ROE, Trading Volume and Interest Rates in 2018-2023, from 10 companies. The data analysis techniques used are simple linear regression analysis and multiple linear regression analysis with the help of SPSS 25.0 software.

The fundamental factor variable (X1) on stock prices (Y) has no significant effect. This can be seen from the results of the T-test of 0.603 which is smaller than T-table 1.670 ($0.603 < 1.670$) and the level of significance p-value is greater than alpha ($0.549 > 0.05$) so that the hypothesis (H_0) is accepted and the alternative hypothesis (H_a) is rejected, which means that partially it does not have a significant effect. There is a negative and insignificant effect between the Technical Factor variables (X2) on Stock Prices (Y). This can be seen from the results of the T-test value of -0.817 which is smaller than T-table 1.670 ($-0.817 < 1.670$) with a level of significance p-value of 0.417 which is greater than the alpha value of 0.05, then the decision is to reject the alternative hypothesis (H_a) and accept the null hypothesis (H_0) which means that the technical factor variables and stock prices have an insignificant relationship. There is a positive and significant influence between macroeconomics (X3) on stock prices (Y). This is proven by the test results of Tcount 3.886 and Ttable value 1.670 ($3.886 > 1.670$) with a significance level of p-value 0.001 greater than alpha 0.05 ($0.001 < 0.05$) then the decision is (H_0) is rejected and the alternative hypothesis (H_a) is accepted. means that partially macroeconomics (X3) has a significant effect on the stock price variable (Y). There is a positive and significant influence between fundamental factors (X1), technical factors (X2), and macroeconomics on stock prices (Y). This is proven by the results of the F test where the F count > F table ($5.370 > 2.53$) with a significance level of p-value smaller than the alpha value ($0.003 < 0.05$), then the decision is to accept the alternative hypothesis (H_a) and reject the null hypothesis (H_0) which means that fundamental factors (X1), technical factors (X2) and macroeconomics (X3) simultaneously have a positive and significant effect on stock prices (Y).

Keywords: ROE ,trading volume , interest rate, Stock Prices

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR ORISINALITAS	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Penelitian	11
C. Tujuan Penelitian	12
D. Manfaat penelitian	12
BAB II LANDASAN TEORI	14
A. Manajemen Keuangan	14
B. Pasar Modal	17
C. Harga saham	19
D. Faktor –Faktor Fundamental	25
E. Teknikal	28
F. Makro Ekonomi	30

G. Penelitian terdahulu	32
H. Kerangka Berpikir	33
I. Hipotesis	34
BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Tempat dan Waktu Penelitian	36
B. Populasi dan Sampel	36
C. Jenis data dan sumber data	37
D. Teknik pengumpulan data	38
E. Operasional Variabel	38
F. Defenisi Operasional	39
G. Metode Analisis Data	40
H. Pengujian Hipotesis	44
BAB IV HASIL DAN PENELITIAN	46
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	46
B. Analisis Statistik Deskriptif	53
C. Analisis Hasil Penelitian	66
D. Analisis Linear Berganda	74
E. Pengujian Hipotesis	77
F. Pembahasan Hasil Penelitian	84
BAB V PENUTUP	92
A. Kesimpulan	92
B. Saran	93
DAFTAR PUSTAKA	95

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga saham Perusahaan	9
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Daftar populasi perusahaan pertambangan di BEI	37
Tabel 3.2 Definisi Operasional	39
Tabel 4.1 Harga saham dari 10 perusahaan farmasi	56
Tabel 4.2 Return On Equity dari 10 perusahaan farmasi	58
Tabel 4.3 Volume perdagangan dari 10 perusahaan farmasi	61
Tabel 4.4 Suku bunga dari 10 perusahaan farmasi	64
Tabel 4.5 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	67
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	68
Table 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	70
Table 4.8 Hasil Uji Linearitas ROE (X1) terhadap Harga Saham(Y)	71
Tabel 4.9 Hasil Uji Linearitas volume perdagangan (X2) terhadap Harga Saham (Y)	72
Table 4.10 Hasil Uji Linearitas suku bunga (X3) terhadap Harga Saham (Y)	73
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi	74
Tabel 4.12 Hasil Analisis Linear Berganda	75
Tabel 4.13 Hasil Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	78
Tabel 4.14 Hasil Uji Parsial (Uji T)	80
Tabel 4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	34
Gambar 4.1 Diagram Analisis Deskriptif Variabel Harga Saham (Y)	56
Gambar 4.2 Diagram Analisis Deskriptif Variabel ROE (X1)	60
Gambar 4.3 Diagram Analisis Deskriptif Variabel volume perdagangan	63
Gambar 4.4 Diagram Analisis Deskriptif Variabel suku bunga (X3)	65
Gambar 4. 5 Grafik normal P-P plot of regression standardized residual	66
Gambar 4.6 Uji Heteroskedastisitas	70