

PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA SUB SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2010-2014

SKRIPSI

Program Studi Manajemen



Nama : Ahmad Syahril Rohman

NIM : 43113010247

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2017

PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA SUB SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2010-2014

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1



Nama : Ahmad Syahril Rohman

NIM : 43113010247

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ahmad SyahrilRohman

NIM : 43113010247

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 15-03-2017



(Ahmad SyahrilRohman)

NIM : 43113010247

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ahmad Syahril Rohman
NIM : 43113010247
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Aset* dan *Debt to Equity Ratio*
Terhadap Harga Saham Pada Sub Sektor Perbankan Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014.

Tanggal Ujian Skripsi :

Disahkan oleh,

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Luna Haningsih SE, ME

Tanggal : 14-03-2017



Zulfitri, MP., MM

Tanggal : 14-03-2017

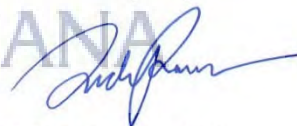
Dekan FEB,

Ketua Program Studi
S1 Manajemen,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal : 15/3-2017



Dudi Permana, MM., Ph.D

Tanggal : 15/3-2017

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan judul **“Pengaruh *Return On Asset dan Debt To Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Pada Subsektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Luna Haningsih, SE., ME., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan Anugerah-

Nyadan penulis ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

3. Bapak Dudi Permana, ST., MM., Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya kepada penulis.
5. Kedua Orang tua tercinta Ibu HJ.Saroh dan Ayah H.Maemun, serta kedua adik tersayang Fahrul dan Mayang terima kasih untuk kalian atas semangat, Do'a, nasihat, dukungan moral, keceriaan dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta inspirasi yang kalian semua berikan kepada saya, disaat saya sudah tidak ada semangat untuk mengerjakan dan menyelesaikan skripsi ini.
6. GALAXY (Ana, Upi, Meli, Rani (Aceh), Ebi, Desi, Jejen, Aliyah) yang telah memberikan keceriaan kepada penulis.
7. Winona, Ana, Novi, Dewi, Rahmania, Dona, Dhika yang telah memberikan info, inovasi, semangat dan Do'a.
8. SMOKERS (Dede, Adit, Miftah, Fadil, Hari, Chanoe, Fauzi, Akram, Dhika) Yang telah memberikan keceriaan kepada penulis.
9. Seluruh keluarga keuangan yang telah memberikan semangat, info, kebahagiaan, kebersamaan dan inovasi kepada penulis.
10. Dan pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi dan Do'anya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan

dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 21Februari 2017

Ahmad Syahril Rohman



DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. LatarBelakangPenelitian	1
B. RumusanMasalahPeneltian	10
C. TujuandanKontribusiPenelitian	10
1. TujuanPenelitian	10
2. KontribusiPenelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. KajianPustaka	
1. ManajemenKeuangan.....	12
2. LaporanKeuangan	16
3. AnalisisLaporanKeuangan	22
4. RasioKeuangan	26
1. RasioLikuiditas	28
2. RasioSolvabilitas.....	31

3. RasioAktivitas	34
4. RasioProfitabilitas	36
5. RasioPertumbuhan	39
5. Saham	42
6. HargaSaham	50
7. Faktor-faktor yang mempengaruhiHargaSaham	52
8. PenelitianTerdahulu	54
B. Hipotesis	
1. Pengaruh ROA terhadapHargaSaham	57
2. Pengaruh DER terhadapHargaSaham	57
C. KerangkaPemikiran	58
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian	60
B. Desain Penelitian	60
C. Definisi Operasionalisasi Variabel	
1. Definisi Variabel	61
2. Operasionalisasi Variabel	62
D. Populasi dan Sampel	
1. Populasi Penelitian	63
2. Sampel Penelitian	63
E. Teknik Pengumpulan Data	64
F. Metode Analisis	65

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum	75
B. Statistik Deskriptif	84
1. Statistik deskriptif ROA	85
2. Statistik deskriptif DER	86
3. Statistik deskriptif Harga Saham	87
C. Analisis Kelayakan Data (Uji Stasioneritas)	88
1. Uji Stasioneritas Harga Saham	88
2. Uji Stasioneritas ROA	89
3. Uji Stasioneritas DER	90
D. Analisis Regresi Data Panel	91
1. Common Effect	92
2. Fixed Effect	93
3. Random Effect	94
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	95
1. Uji Chow-Test	96
2. Uji Hausman-Test	97
F. Analisis Model Regresi Data Panel	98
1. Koefisien determinasi R^2	100
G. Analisis Pengaruh Return On Asset dan Debt To equity Ratio terhadap Harga Saham	100
1. Pengaruh Return On Asset terhadap Harga Saham	101
2. Pengaruh Debt To Equity Ratio terhadap Harga Saham	102

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan 104

B. Saran..... 105

DAFTAR PUSTAKA.....106

LAMPIRAN.....108



DAFTAR TABEL

Keterangan	Halaman
Tabel 1.1Daftarhargasahamperbankan 2010-2014	3
Tabel 1.2DaftarROA 2010-2014.....	4
Tabel1.3Daftar DER 2010-2014	4
Tabel 3.1Operasionalvariabel	62
Tabel 3.2Sampel.....	64
Tabel4.1StatistikDeskriptif ROA.....	85
Tabel4.2StatistikDeskriptif DER	86
Tabel4.3StatistikDeskriptifHargaSaham.....	87
Tabel4.4Unit Root Test HargaSaham	89
Tabel4.5Unit Root Test ROA	90
Tabel4.6Unit Root Test Debt To Equity Ratio	91
Tabel4.7Common Effect.....	92
Tabel4.8Fixed Effect.....	93
Tabel4.9Random Effect	95
Tabel4.10Chow Test	96
Tabel4.11HausmanTest	98
Tabel4.12Random Effect	99
Tabel4.13KoefisienDeterminasi R^2	100
Tabel4.14UjiStatistik t (ROA)	101
Tabel4.15UjiStatistik t DER	102

DAFTAR GAMBAR

Keterangan	Halaman
Gambar 2.1 kerangka pemikiran.....	59



DAFTAR LAMPIRAN

Keterangan	Halaman
Lampiran 1. Data Sampel Penelitian	108
Lampiran 2. Data Return On Asset (ROA) Periode 2010-2014	108
Lampiran 3. Data Debt to Equity Ratio (DER) Periode 2010-2014	109
Lampiran 4. Data Harga Saham (HS) Periode 2010-2014.....	109
Lampiran 5. Hasil Statistik Deskriptif Return On Asset (ROA).....	110
Lampiran 6. Hasil Statistik Deskriptif Debt to Equity Ratio (DER).....	110
Lampiran 7. Hasil Statistik Deskriptif Harga Saham (HS)	110
Lampiran 8. Unit Root Test Harga Saham.....	111
Lampiran 9. Unit Root Test ROA.....	111
Lampiran 10. Unit Root Test DER	111
Lampiran 11. Common Effect.....	112
Lampiran 12. Fixed Effect	113
Lampiran 13. Random Effect.....	114
Lampiran 14. Hasil Uji Chow Test	114
Lampiran 15. Hasil Uji Hausman Test.....	115
Lampiran 16. Hasil Uji yang dipilih yaitu Random Effect	115
Lampiran 17. Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	116
Lampiran 18. Hasil Uji Statistik t ROA	116
Lampiran 19. Hasil Uji Statistik t DER	116



UNIVERSITAS
MERCU BUANA