

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *DEVIDEN PAYOUT RATIO (DPR)* SERTA *NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLLAR AS* TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perdagangan,
Jasa dan Investasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2014-2018)**

SKRIPSI

**RONI GUNAWAN
11150000171**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *DEVIDEN PAYOUT RATIO (DPR)* SERTA *NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLLAR AS* TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perdagangan,
Jasa dan Investasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2014-2018)**

SKRIPSI

**RONI GUNAWAN
11150000171**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER), DEVIDEN PAYOUT RATIO (DPR) SERTA NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLLAR AS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada program Studi Strata-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) – Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi, ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi, ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan berlaku.

Jakarta, 9 September 2019



RONI GUNAWAN
NPM 11150000171

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER), DEVIDEN PAYOUT RATIO (DPR) SERTA NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLLAR AS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di program Studi Strata-1 Akuntansi, Prodi Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Siti Almurni, S.E., M.Ak., CAP, CAAT dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi Strata-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 9 September 2019

Pembimbing,

Kepala Prodi S-1 Akuntansi,



Siti Almurni, SE, M.Ak., CAP, CAAT



Siti Almurni, SE, M.Ak., CAP, CAAT


HALAMAN PENGESAHAN


Skripsi dengan judul:


PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER), DEVIDEN PAYOUT RATIO (DPR) SERTA NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLLAR AS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

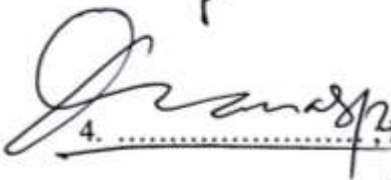
telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 9 September 2019 dengan nilai A.

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Siti Almurni, SE., M.Ak., CAP, CAAT
(Kepala Prodi S-1 Akuntansi)

2.  ; Siti Almurni, SE., M.Ak., CAP, CAAT
(Dosen Pembimbing)

3.  ; Dahlifah, SE, M.Si
(Anggota Penguji)

4.  ; Diana Supriati, SE, MS.Ak
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan atas kehadiran Tuhan yang Maha Esa berkat anugerah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Return On Assets (ROA), Price Earning Ratio (PER), Dividend Payout Ratio (DPR), serta Nilai Tukar Rupiah atas Dollar AS terhadap Harga Saham” yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terimakasih yang setulusnya kepada:

1. Bapak H. Agustian Burdah, BSBA, MBA, selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, MSc, selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
3. Ibu Dr. Lies Zulfiati, SE, MSi., AK., CA, selaku Kepala Departemen Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Ibu Siti Almurni, SE, M.Ak., CAP, CAAT, selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi dan dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak R.A Kananto KP, SE, selaku Pembimbing Akademik kelas reguler malam paket B tahun 2015, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
6. Segenap Dosen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) atas ilmu dan bimbingannya yang telah diberikan selama menyelesaikan studi.
7. Kedua orang tua dan keluarga saya yang telah menjadi penyemangat dan memberikan dukungan yang luar biasa sampai saat ini.
8. Cindy S yang telah ikut membantu dan mendukung penulis untuk selalu menyelesaikan skripsi ini hingga akhir.
9. Teman-teman kantor PT. Ciptapangan Sukses Makmur yang memaklumi dan memberikan izin penulis untuk mengerjakan dan pergi di sela-sela kesibukan kantor untuk menyelesaikan skripsi.

10. Wiznu, Al Hadi dan Nony yang telah memberikan banyak referensi dalam mengerjakan skripsi ini.
11. Teman-teman paket B malam akuntansi dan angkatan 2015 yang telah menjadi salah satu bagian dalam kehidupan penulis.
12. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan/kelemahan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini. Besar harapan penulis skripsi ini dapat bermanfaat untuk berbagai pihak, khususnya bagi peneliti yang bermaksud untuk melakukan penelitian lanjutan.

Jakarta, 9 September 2019



RONI GUNAWAN
NPM 11150000171

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Roni Gunawan
NPM : 11150000171
Program Studi : S-1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas skripsi yang berjudul:

PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER), DEVIDEN PAYOUT RATIO (DPR) SERTA NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLLAR AS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat Oleh : Roni Gunawan

Pada tanggal : 9 September 2019

Yang menyatakan,



Roni Gunawan

Roni Gunawan 11150000171 Program Studi S-1 Akuntansi	Dosen Pembimbing : Siti Almurni, SE, M.Ak., CAP, CAAT
PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER), DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR), SERTA NILAI TUKAR RUPIAH ATAS DOLLAR AS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)	
<p>ABSTRAK</p> <p>Penelitian ini bertujuan untuk menguji bagaimana pengaruh Return On Assets (ROA), Price Earning Ratio (PER), Dividend Payout Ratio (DPR), serta Nilai Tukar Rupiah atas Dollar AS terhadap Harga Saham pada perusahaan sektor perdagangan, jasa dan investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018.</p> <p>Penelitian ini menggunakan jenis penelitian asosiatif pendekatan kuantitatif, diukur dengan menggunakan metode berbasis regresi data panel dengan Eviews versi 11. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan sektor perdagangan, jasa dan investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014 sampai dengan tahun 2018. Sampel ditentukan berdasarkan metode <i>purpose sampling</i>, dengan jumlah sampel sebanyak 25 perusahaan sehingga total observasi dalam penelitian ini sebanyak 125 observasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi melalui situs resmi IDX: www.idx.co.id. Pengujian hipotesis dengan menggunakan uji t.</p> <p>Hasil penelitian membuktikan bahwa Return On Assets (ROA) dan Price Earning Ratio (PER) berpengaruh terhadap Harga Saham pada perusahaan sektor perdagangan, jasa dan investasi yang terdaftar di BEI periode 2014-2018; sedangkan Dividend Payout Ratio (DPR) dan Nilai Tukar Rupiah atas Dollar AS terbukti tidak memberikan pengaruh terhadap Harga saham.</p>	
<p><i>Kata Kunci : Harga Saham, Return On Assets (ROA), Price Earning Ratio (PER), Dividend Payout Ratio (DPR), Nilai Tukar Rupiah atas Dollar AS</i></p>	

Roni Gunawan 11150000171 Program Studi S-1 Akuntansi	Dosen Pembimbing : Siti Almurni, SE, M.Ak., CAP, CAAT
<p><i>THE EFFECT OF RETURN ON ASSETS (ROA), PRICE EARNING RATIO (PER), DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) AND RUPIAH EXCHANGE RATE OVER THE US DOLLAR</i> (Empirical Study On Sector Corporate Trade, Services and Investment Listed on the Indonesia Stock Exchange Period 2014-2018)</p>	
<p>ABSTRACT</p> <p><i>This study aimed to examine the effect of Return On Assets (ROA), Price Earning Ratio (PER), Dividend Payout Ratio (DPR) and Rupiah exchange rate over the US Dollar on stock prices in trading, service and investment sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2014-2018.</i></p> <p><i>This research used associative quantitative approach, which is measured using panel data regression based method with E-views 11. The population of this study are trading, service and investment sector companies that listed on Indonesian Stock Exchange (IDX) during 2014-2018. The sample was determined by purposive sampling method on 25 listed companies, with a total of 125 observations. The data used in this study are secondary data. Data was collected by Indonesian Stock Exchange (IDX) official website : ww.idx.co.id. Hypothesis testing are using t test, F-statistic test and the coefficient of determination test.</i></p> <p><i>The study resulted in Return On Assets (ROA) and Price Earning Ratio (PER) affect the stock prices of trading, service and investment companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2014-2018; while Dividend Payout Ratio (DPR) and Rupiah exchange rate over the US Dollar not affect the stock prices.</i></p>	
<p>Keywords: Stock Price, Return On Assets (ROA), Price Earning Ratio (PER), Dividend Payout Ratio (DPR), Rupiah exchange rate over the US Dollar</p>	

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	8
2.1. <i>Review</i> Hasil-hasil Penelitian Terdahulu.....	8
2.2. Landasan Teori	11
2.2.1.Pasar Modal	11
2.2.1.1. Fungsi Pasar Modal	12
2.2.1.2. Manfaat Pasar Modal	12
2.2.1.3. Jenis Pasar Modal.....	13
2.2.2.Saham.....	14
2.2.3.Harga Saham	16
2.2.3.1. Pengertian Harga Saham	16
2.2.3.2. Jenis-Jenis Harga Saham	17
2.2.3.3. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	18
2.2.3.4. Analisis Penilaian Harga Saham	19
2.2.4. <i>Return On Assets</i> (ROA).....	20
2.2.5. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	21
2.2.6. <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR)	22
2.2.7.Nilai tukar	23
2.3. Hubungan antar Variabel Penelitian.....	23
2.4. Kerangka Konseptual Penelitian	27
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
3.1. Strategi Penelitian	28
3.2. Populasi dan Sampel	28
3.2.1.Populasi Penelitian.....	28
3.2.2.Sampel Penelitian.....	29
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data.....	30

3.3.1.Data Penelitian	30
3.3.2.Metoda Pengumpulan Data.....	30
3.4. Operasionalisasi Variabel.....	31
3.4.1.Variabel Independen (X).....	31
3.4.2.Variabel Dependen (Y)	32
3.5. Metoda Analisis Data	33
3.5.1.Analisis Statistik Deskriptif	33
3.5.2.Analisis Regresi Data Panel.....	34
3.5.3.Metode Pemilihan Model.....	37
3.5.4.Metoda Pengujian Hipotesis	39
3.5.4.1. Pengujian hipotesis secara parsial (Uji t)	39
3.5.4.2. Pengujian hipotesis secara simultan (Uji F-statistik)	40
3.5.4.3. Uji R^2 atau Koefisien Determinasi	40
BAB IV ANALISIS DATA DAN HASIL PENELITIAN.....	42
4.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	42
4.2. Deskripsi Data Penelitian	43
4.2.1.Data <i>Return On Assets</i> (ROA)	43
4.2.2.Data <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	44
4.2.3.Data <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	45
4.2.4.Data Nilai Tukar Rupiah atas Dollar AS (NTD).....	46
4.2.5.Data Harga Saham	47
4.3. Hasil analisis data.....	48
4.3.1.Analisis Statistik Deskriptif	48
4.3.2.Analisis Regresi dengan Data Panel	50
4.3.2.1. <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	50
4.3.2.2. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	51
4.3.2.3. <i>Random Effect Model</i> (REM).....	52
4.3.3.Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	52
4.3.3.1. Uji <i>Chow</i>	53
4.3.3.2. Uji <i>Hausman</i>	53
4.3.3.3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM)	54
4.3.4.Analisis Regresi Linear Data Panel	54
4.4. Hasil Uji Hipotesis	56
4.4.1.Uji t	56
4.4.2.Uji F	57
4.4.3.Uji Koefisien Determinasi atau Uji <i>R-squared</i> (Uji R^2)	58
4.5. Pembahasan Hasil Penelitian	59
4.5.1.Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham.....	59
4.5.2.Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Harga Saham ..	60
4.5.3.Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) Terhadap Harga Saham 60	
4.5.4.Pengaruh Nilai Tukar Rupiah atas Dollar AS Terhadap Harga Saham.....	61
4.5.5.Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA), <i>Price Earning Ratio</i> (PER), <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) serta Nilai Tukar Rupiah atas Dollar AS Terhadap Harga Saham	62

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	63
5.1. Kesimpulan.....	63
5.2. Saran.....	64
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	64
DAFTAR REFERENSI	65
LAMPIRAN.....	69

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Pemilihan sampel dengan kriteria	29
Tabel 3.2. Pengukuran operasionalisasi variabel penelitian	32
Tabel 4.1. Data Perusahaan Perdagangan, Jasa dan Investasi yang Menjadi Sampel Penelitian	41
Tabel 4.2. Data Return On Assets (ROA)	42
Tabel 4.3. Data Price Earning Ratio (PER).....	43
Tabel 4.4. Data Dividend Payout Ratio (DPR)	44
Tabel 4.5. Data Nilai Tukar Rupiah atas Dollar AS (NTD).....	45
Tabel 4.6. Data Harga Saham Penutupan.....	46
Tabel 4.7. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	47
Tabel 4.8. Hasil Regresi Model <i>Common Effect</i>	50
Tabel 4.9. Hasil Regresi Model <i>Fixed Effect</i>	50
Tabel 4.10. Hasil Regresi Model <i>Random Effect</i>	51
Tabel 4.11. Hasil Uji Chow	52
Tabel 4.12. Hasil Uji Hausman	52
Tabel 4.13. Hasil Uji Lagrange Multipler (LM)	53
Tabel 4.14. Hasil Regresi Model <i>Random Effect</i>	54
Tabel 4.15. Hasil Uji t.....	55
Tabel 4.16. Hasil Uji F.....	56
Tabel 4.17. Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi	57
Tabel 4.18. Pengujian Koefisien Determinasi	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual Penelitian.....	27
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	69
Lampiran 2 Hasil Uji Regresi <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	70
Lampiran 3 Hasil Uji Regresi <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	71
Lampiran 4 Hasil Uji Regresi <i>Random Effect Model</i> (REM).....	72
Lampiran 5 Hasil Uji <i>Chow</i>	73
Lampiran 6 Hasil Uji <i>Hausman</i>	74
Lampiran 7 Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> (LM)	75
Lampiran 8 Surat Keterangan Riset	76
Lampiran 9 Daftar Riwayat Hidup Peneliti	77