

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON  
EQUITY (ROE), PRICE EARNING RATIO (PER), DAN  
DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2014 – 2017**

**SKRIPSI**

**RAHMA YANTI  
2114000474**



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

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), PRICE EARNING RATIO (PER) DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014 – 2017**

**SKRIPSI**

**RAHMA YANTI  
2114000474**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI  
SEBAGAIMANA PERSYARATAN MENJADI SARJANA  
MANAJEMEN**

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

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), PRICE EARNING RATIO (PER) DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2017**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada program Studi Strata-1 Manajemen, 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 dilingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 29 maret 2019



RAHMA YANTI  
NPK 2114000474

## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

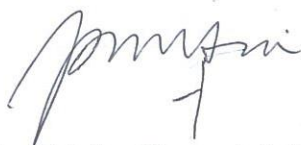
**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA) RETURN ON EQUITY (ROE), PRICE EARNING RATIO (PER), DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2017**

Dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi Strata-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Dra. Pristina Hermastuti, MBA. Dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi Strata-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

Jakarta, 29 maret 2019

Pembimbing,

Kepala Prodi S1 Manajemen



Dra. Pristina Hermastuti, MBA



Drs. Sumitro, M.Sc

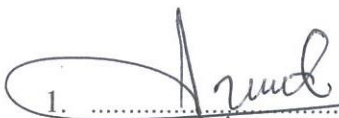


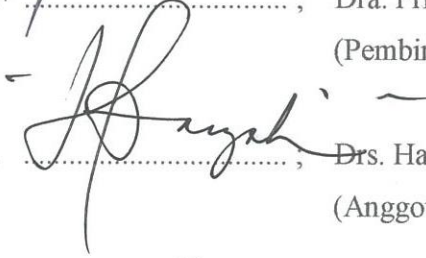

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), PRICE EARNING RATIO (PER), DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2017**

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi Strata-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 29 maret 2019 dengan nilai **B**

### Panitia Ujian Skripsi

1.  ..... ; Drs. Sumitro, Msc  
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2.  ..... ; Muhammad Ramaditya, BBA, MSc  
(Sekretaris Program Prodi S-1 Manajemen)
3.  ..... ; Dra. Pristina Hermastuti, MBA  
(Pembimbing)
4.  ..... ; Drs. Hamdani M. Syah, MBA  
(Anggota Penguji)
5.  ..... ; Doddi Prastuti, SE, MBA  
(Anggota Penguji)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT karena atas berkat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga segala macam kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini, penulis sampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Dra. Pristina Hermastuti, MBA. Selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Drs. Hamdani M. Syah, MBA dan Doddi Prastuti, SE, MBA selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Hj. Agustian Burda, MBA, selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta.
4. Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta.
5. Drs. Sumitro, M.Sc . Selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen.
6. Segenap dosen di Program Studi S-1 Manajemen, STEI, atas ilmu yang telah diberikan selama menyelesaikan pendidikan.
7. Kedua orang tua tercinta, mama Rojiyah dan Bapak Baryadi yang selama ini tidak pernah berhenti memberikan kasih sayang, cinta, doa dan dukungannya serta untuk adik saya yang tersayang Rohman Nugroho dan sepupu saya Nira Nazia Apriyani terima kasih untuk doa dan dukungannya.
8. Sahabat-sahabat peneliti (yuli mariani, ika dewi puspita ningrum, karunia utami, mia octaviany, nurul khotimah, Yayuk Daryani, Lia

Masalina, Chyntia Mega Lestari, kak Hadi putra, dan kak Fanny dwi perpiani) terima kasih sudah membantu dan memberi dukungan, menemani, menghibur serta selalu memberi saran dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penelitian yang dituangkan dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan ataupun keterbatasan, untuk itu penulis mengharapkan masukan dan saran yang membangun untuk perbaikan di masa yang akan datang.

Jakarta, 29 maret 2019

RAHMA YANTI  
NPK 2114000474

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Rahma Yanti  
NPK : 2114000474  
Program Studi : S1 Manajemen  
Jenis Karya : Skripsi

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

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), PRICE EARNING RATIO (PER), DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2017**

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 29 Maret 2019

Yang menyatakan,

Rahma Yanti



Rahma Yanti

Dosen Pembimbing :

NPK : 2114000474

Dra. Pristina Hermastuti, MBA

Program Studi S-1 Manajemen

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), PRICE EARNING RATIO (PER), DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2017**

***Abstrak***

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis pengaruh tingkat profitabilitas, keputusan investasi, dan kebijakan dividen terhadap harga saham. Tingkat profitabilitas diukur menggunakan Return On Asset (ROA) dan Return On Equity (ROE), keputusan investasi diukur dengan Price Earning Ratio (PER), dan kebijakan dividen diukur dengan Dividend Payout Ratio (DPR) terhadap harga saham.

Penelitian ini menggunakan jenis penelitian deskriptif pendekatan kuantitatif, yang diukur dengan menggunakan metode berbasis regres data panel yang diolah menggunakan software Eviews versi 10. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014 sampai dengan tahun 2017, sampel ditentukan berdasarkan metode purposive sampling, dengan jumlah sampel sebanyak 14 perusahaan manufaktur sehingga total data dalam penelitian ini 56 data. Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data sekunder, berupa laporan keuangan dan laporan tahunan yang diunduh melalui situs resmi IDX: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Kemudian data dianalisis dengan menggunakan analisis pengujian hipotesis dengan menggunakan uji parsial (t).

Hasil penelitian yang diperoleh adalah variabel profitabilitas yang diproksikan dengan Return On Assets (ROA) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan Return On Equity (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Variabel keputusan investasi yang diproksikan Price Earning Ratio (PER) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Variabel kebijakan dividen yang diproksikan dengan Dividend Payout Ratio (DPR) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

**Keywords : profitabilitas, keputusan investasi, dan kebijakan dividen,**

<b>harga saham.</b>	
Rahma Yanti	Supervisor :
NPK : 2114000474	Dra. Pristina Hermastuti, MBA
Management	
<b>THE EFFECT OF RETURN ON ASSETS (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), PRICE EARNING RATIO (PER), AND DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR) ON STOCK PRICES IN AUTOMOTIVE COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE 2014-2017 PERIOD</b>	
<b>Abstract</b>	
<p>This research was conducted with the aim to analyze the effect of the level of profitability, investment decisions, and dividend policies on stock prices. The level of profitability is measured using Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE), investment decisions are measured by Price Earning Ratio (PER), and dividend policies are measured by Dividend Payout Ratio (DPR) to stock prices.</p> <p>This study uses a quantitative type of descriptive research approach, which is measured using panel data regression based methods that are processed using software Eviews version 10. The population of this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) from 2014 to 2017, samples determined based on purposive sampling method, with a total sample of 14 manufacturing companies so that the total data in this study were 56 data. The data used in this study are secondary data, in the form of financial reports and annual reports that are downloaded through the official IDX website: <a href="http://www.idx.co.id">www.idx.co.id</a>. Then the data is analyzed using analysis of hypothesis testing using partial test (t).</p> <p>The research results obtained are profitability variables that are proxied by Return On Assets (ROA) that have no significant effect on stock prices and Return On Equity (ROE) does not have a significant effect on stock prices. Investment decision variables proxied by Price Earning Ratio (PER) have a significant effect on stock prices. The dividend policy variable that is proxied by the Dividend Payout Ratio (DPR) does not have a significant effect on stock prices.</p>	
<b>Keywords : profitability, investment decisions, and dividend policies,</b>	

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI... ..	vii
ABSTRAK .....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR RUMUS .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>7</b>
2.1 Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu .....	7
2.2 Landasan Teori .....	11

2.2.1	Manajemen Keuangan .....	11
2.2.2	Teori Sinyal .....	12
2.2.3	Harga Saham .....	13
2.2.3.1	Macam-macam Harga Saham .....	14
2.2.4	Profitabilitas .....	16
2.2.4.1	Tujuan dan Manfaat Rasio Profitabilitas .....	17
2.2.4.2	Jenis-jenis Rasio Profitabilitas .....	18
2.2.5	Keputusan Investasi .....	19
2.2.5.1	Tujuan Investasi .....	20
2.2.5.2	Price Earning Ratio (PER) .....	20
2.2.6	Kebijakan Dividen .....	21
2.2.6.1	Pengertian Dividen .....	21
2.2.6.2	Dividend Payout Ratio (DPR) .....	22
2.2.6.3	Tujuan Pembagian Dividen .....	23
2.2.6.4	Pengertian Kebijakan Dividen .....	23
2.3	Hubungan Antar Variabel Penelitian .....	23
2.3.1	Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham .....	23
2.3.2	Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham.....	25
2.3.3	Pengaruh PER Terhadap Harga Saham.....	26
2.3.4	Pengaruh DPR Terhadap Harga Saham .....	27
2.4	Pengembangan Hipotesis .....	28
2.5	Kerangka Konseptual Penelitian .....	28
2.5.1	Identifikasi Variabel-variabel Penelitian .....	28

<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
3.1 Strategi Penelitian .....	30
3.2 Populasi dan Sampel .....	30
3.2.1 Populasi Penelitian .....	30
3.2.2 Sampel Penelitian .....	30
3.3 Data dan Metoda Pengumpulan Data .....	32
3.4 Operasionalisasi Variabel .....	32
3.4.1 Variabel Dependen .....	32
3.4.2 Variabel Independen.....	33
3.5 Metode Analisis Data .....	34
3.5.1 Metode Pengolahan Data .....	35
3.5.2 Metode Penyajian Data .....	35
3.5.3 Analisis Data .....	35
3.5.4 Analisis Statistik Data .....	36
3.5.4.1 Analisis Regresi Linier Data Panel .....	36
3.6 Uji Pemilihan Model .....	38
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif .....	38
3.6.2 Pengujian Asumsi Klasik .....	38
3.6.3 Pengujian Hipotesis .....	39
 <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	 <b>43</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	43
4.2 Pengujian Data .....	44
4.2.1 Statistik Deskriptif .....	44

4.3 Model Estimasi Model Regresi Data Panel .....	46
4.3.1 Common Effect Model (CEM) .....	46
4.3.2 Fixed Effect Model (FEM).....	47
4.3.3 Random Effect Model (REM).....	48
4.4 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	50
4.4.1 Uji Chow .....	50
4.4.2 Uji Hausman .....	51
4.5 Uji Asumsi Klasik .....	51
4.5.1 Uji Normalitas.....	52
4.5.2 Uji Multikolinearitas .....	53
4.5.3 Uji Heteroskedastisitas.....	53
4.5.4 Uji Autokorelasi .....	55
4.6 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	56
4.6.1 Uji Simultan (Uji F) .....	56
4.6.2 Uji Parsial (Uji t) .....	57
4.7 Interpretasi Hasil Penelitian .....	58
4.7.1 Pengaruh ROA terhadap Harga Saham.....	58
4.7.2 pengaruh ROE terhadap Harga Saham .....	59
4.7.3 Pengaruh PER Terhadap Harga Saham .....	59
4.7.4 Pengaruh DPR Terhadap Harga Saham .....	59
<b>BAB V KESIMPULAN .....</b>	<b>61</b>
5.1 Kesimpulan .....	61
5.2 Saran .....	61

DAFTAR REFERENSI .....	63
LAMPIRAN .....	65
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	84

## DAFTAR TABEL

	Halaman
<b>TABEL</b>	
Tabel 3.1 Daftar Pemilihan Sampel .....	31
Tabel 3.2 Data Perusahaan Sampel .....	31
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Otomotif .....	44
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif .....	45
Tabel 4.3 Hasil Regresi Common Effect Model (CEM).....	47
Tabel 4.4 Hasil Regresi Fixed Effect Model (FEM).....	48
Tabel 4.5 Hasil Regresi Random Effect Model (REM).....	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Chow.....	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman .....	51
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	54
Tabel 4.10 Uji Interpretasi Glejser .....	54
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi .....	55
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	56
Tabel 4.13 Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	56
Tabel 4.14 Uji Parsial (t) .....	57
Tabel 4.15 Pembahasan Tabel .....	58



# DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.2. Kerangka pemikiran .....	29
Gambar 4.1 Uji Normalitas .....	52

## DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 2.2.5 Profitabilitas .....	19
Rumus 2.2.5.2 Price Earning Ratio (PER) .....	20
Rumus 2.2.6.2 Dividend Payout Ratio (DPR) .....	22

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran I : Daftar Perusahaan Populasi.....	65
Lampiran II : Daftar Perusahaan Sampel .....	66
Lampiran III : Hasil Perhitungan ROA .....	67
Lampiran IV : Hasil Perhitungan ROE .....	69
Lampiran V : Hasil Perhitungan PER .....	72
Lampiran VI : Hasil Perhitungan DPR .....	75
Lampiran VII : Hasil Statistik Deskriptif .....	77
Lampiran VIII : Model Estimasi Regresi Data Panel .....	78
Lampiran IX : Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	80
Lampiran X : Uji Asumsi Klasik .....	81
Lampiran XI : Uji Koefisien Determinasi .....	83