

**ANALISA PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA)
DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND
BEVERAGE* DI BEI PERIODE 2013-2017**

SKRIPSI

**APRILIA PUTRI AYU
1114560468**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2018**

**ANALISA PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA)
DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND
BEVERAGE* DI BEI PERIODE 2013-2017**

SKRIPSI

**APRILIA PUTRI AYU
1114560468**



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

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2018**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

ANALISA PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* DI BEI PERIODE 2013-2017

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah 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 yang berlaku.

Jakarta, 8 Oktober 2018



APRILIA PUTRI AYU

NPM 1114560468

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

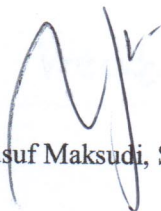
ANALISA PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE DI BEI PERIODE 2013-2017

Dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Bapak Yusuf Maksudi, SE., M.Sc. dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

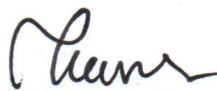
Jakarta, 8 Oktober 2018

Pembimbing,

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi,



Yusuf Maksudi, SE., M.Sc.



Dr. Lies Zulfiati, SE., M.Si., Ak., CA.

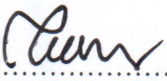

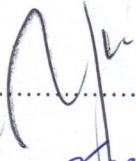
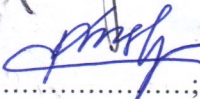
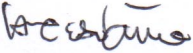
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

ANALISA PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* DI BEI PERIODE 2013-2017

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 12 September 2018 dengan nilai **B.**

Panitia Ujian Skripsi

1. ; Dr. Lies Zulfiati, SE., M.Si., Ak., CA.
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2. ; Siti Almurni, SE., M.Ak.
(Sekretaris Program Studi S-1 Akuntansi)
3. ; Yusuf Maksudi, SE., M.Sc.
(Pembimbing)
4. ; Drs. Krishna Kamil, Ak., MBA, CPA., CA.
(Anggota Penguji)
5. ; Apy Linda Diana, SE., M.Ak.
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

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 terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Bapak Yusuf Maksudi, SE., M.Sc. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Krishna Kamil, Ak., MBA, CPA., CA. dan Ibu Apry Linda Diana, SE., M.Ak. selaku dosen penguji yang telah memberikan arahan, masukan, dan petunjuk dalam penyusunan skripsi.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
4. Ibu Dr. Lies Zulfiati, SE., M.Si., Ak., CA. Kepala Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Segenap Dosen di Program Studi S-1 Akuntansi, STEI, atas ilmu yang telah diberikan selama penulis menyelesaikan studi.
6. Ayah dan Ibu yang tak pernah lelah memberikan rasa cinta, kasih sayang, semangat, motivasi dan do'a yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
7. Adikku tercinta Ayka Septy Ayu yang selalu memberikan keceriaan dan semangat.
8. Sahabat terbaik ka Septiana Putri, Putri Yunita, Ester Debora, Sumiati, Viviani, Ismi, Reysa, Sari yang telah menjadi pembimbing ketiga bersedia membantu serta membimbing dalam proses pembuatan skripsi serta mencari

data. Terima kasih atas semua bantuannya selama ini dan *support* yang tiada henti dari kalian.

9. Teman-teman Akuntansi 2014 yang menjadi teman seperjuangan dan saling berbagi ilmu, terima kasih atas kenangan selama kuliah.
10. Semua pihak yang telah membantu dalam pembuatan proposal skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu per satu, Terima kasih untuk semuanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 8 Oktober 2018

APRILIA PUTRI AYU
1114560468

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Aprilia Putri Ayu
NPM : 1114560468
Program Studi : Strata 1–Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

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

ANALISA PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* DI BEI PERIODE 2013-2017

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif 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 : 8 Oktober 2018

Yang menyatakan,

Aprilia Putri Ayu

Aprilia Putri Ayu
NPK 1114560468
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :
Yusuf Maksudi, SE., M.Sc.

**ANALISA PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)* DAN
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* DI BEI
PERIODE 2013-2017**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham pada Perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh *Return On Asset (ROA)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap Harga Saham Perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian Kuantitatif yang bersifat asosiatif. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 18 perusahaan dan yang digunakan sebagai sampel sebanyak 11 perusahaan dengan metode *Purposive Sampling* sebagai pemilihan sampel. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan jenis data panel yang bersumber dari website resmi Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dengan pengujian model statistik menggunakan uji parsial (uji t), uji simultan (uji F), dan koefisien determinasi.

Hasil penelitian membuktikan bahwa ROA yang memiliki pengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham, sedangkan DER tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap Harga Saham. Nilai Adjusted R-squared sebesar 0,323564. Hal ini menunjukkan bahwa kontribusi ROA, dan DER terhadap Harga Saham adalah sebesar 32,36% sedangkan sisanya sebesar 67,64% merupakan pengaruh dari factor-faktor lain.

Kata Kunci : Return On Asset, Debt to Equity Ratio, dan Harga Saham

Aprilia Putri Ayu
NPK 1114560468
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :
Yusuf Maksudi, SE., M.Sc.

***THE INFLUENCE ANALYSIS OF RETURN ON ASSET (ROA)
AND DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TO STOCK PRICE OF
FOOD AND BEVERAGE COMPANY IN BEI FOR
THE 2013-2017 PERIOD***

ABSTRACT

The aim of the research is to determine the factors that influence the price of stock in Food and Beverage company listed on the Indonesia Stock Exchange. The research is to analyze the influence of Return On Asset (ROA), and Debt to Equity Ratio (DER) to stock price of Food and Beverage company listed on the Indonesia Stock Exchange.

The research used Associative quantitative research. The population in this research were 18 companies and used as a sample of 11 companies with purposive sampling method as sample selection. The data used in this research was secondary data with the type of panel data sourced from the official website of the Indonesia Stock Exchange. Data analysis technique used in this research was panel data regression analysis by testing statistical models using partial test (t test), simultaneous test (F test), and determination coefficient.

The results of the research prove that ROA has a significant positive effect on stock prices, while DER do not have a significant influence on stock prices. The Adjusted R-squared value was 0,323564. This showed that the contribution of ROA, and DER to stock price is 32,36% while the remaining 67,64% is the influence of other factors.

Keywords: Return On Asset, Debt to Equity Ratio, and Stock Price

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	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	3
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	4
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	6
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	6
2.2. Landasan Teori	9
2.2.1. Investasi	9
2.2.2. Pasar Modal	12

2.2.3. Saham	13
2.2.4. Harga Saham	18
2.2.5. Analisa Sekuritas	21
2.2.6. Analisa Laporan Keuangan	22
2.2.7. Rasio Keuangan	23
2.3. Hubungan Antar Variabel Penelitian	28
2.4. Pengembangan Hipotesis	29
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian	29
BAB III METODA PENELITIAN	31
3.1. Strategi Penelitian	31
3.2. Populasi dan Sampel	32
3.2.1. Populasi Penelitian	32
3.2.2. Sampel Penelitian	32
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data	34
3.4. Operasionalisasi Variabel	35
3.5. Metode Analisis Data	37
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	37
3.5.2. Analisis Regresi Data Panel	38
3.5.3. Pemilihan Model Data Panel	40
3.6. Pengujian Hipotesis	41
3.6.1. Uji Signifkasi Simultan (Uji F)	41
3.6.2. Pengaruh Parsial (Uji t)	41
3.6.3. Koefisien Determinasi	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	43
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	43
4.2. Hasil Penelitian	44

4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	39
4.2.2. Pemilihan Model Data Panel	46
4.2.3. Analisis Regresi Data Panel	48
4.2.4. Uji Hipotesis	49
4.3. Pembahasan	51
4.3.1. Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap Harga Saham	51
4.3.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	52
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	55
5.1. Simpulan	55
5.2. Saran	55
5.3. Keterbatasan Penelitian dan Pengembangan Penelitian	
Selanjutnya	56
DAFTAR REFERENSI	xvi
LAMPIRAN	xx
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENELITI	xxviii

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Daftar Nama Perusahaan Sebagai Sampel Penelitian	33
Tabel 3.2. Operasionalisasi Variabel	37
Tabel 4.1. Perusahaan <i>Food And Beverages</i> Yang Menjadi Sampel Penelitian	44
Tabel 4.2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif Data Panel	45
Tabel 4.3. Hasil Uji Chow	46
Tabel 4.4. Hasil Uji Hausman	47
Tabel 4.5. Hasil Uji Lagrange Multiplier	47
Tabel 4.6. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Data Panel	48
Tabel 4.7. Hasil Uji F	50
Tabel 4.8. Hasil Uji t	50

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Paradigma Penelitian yang Terbentuk	29

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan <i>Food and Beverage Go Public</i> Tahun 2013-2017	xx
Lampiran 2. Data Penelitian.....	xxi
Lampiran 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	xxiv
Lampiran 4. Hasil Uji Chow	xxv
Lampiran 5. Hasil Uji Hausman	xxvi
Lampiran 6. Hasil Uji Lagrange Multiplier	xxvii
Lampiran 7. <i>Random Effect Model (REM)</i>	xxviii