



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk mengubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

*PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), RETURN ON ASSET (ROA), DEBT
TO EQUITY RATIO (DER) DAN PRICE TO BOOK VALUE (PBV) TERHADAP
HARGA SAHAM : STUDI PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC
SEKTOR PROPERTY DAN REAL ESTATE DI BEI*

TAHUN 2012-2014

SKRIPSI



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

Diajukukan guna Memenuhi Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

Lumongga Ursula

11130210067

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2016

Lembar Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat Dalam Penyusunan Skripsi

Dengan ini saya :

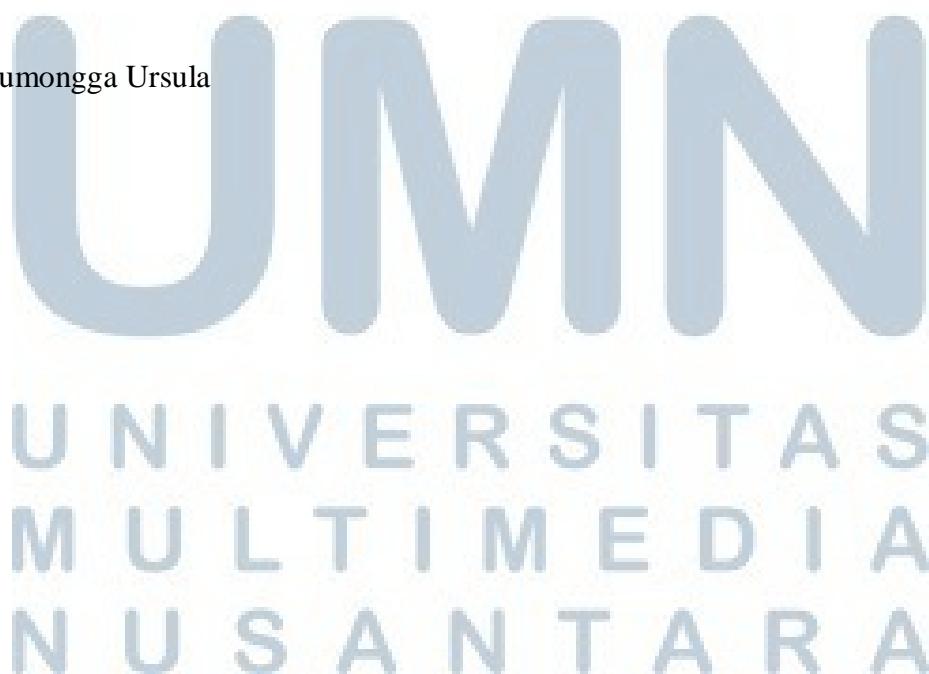
Nama : Lumongga Ursula
NIM : 11130210067
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa saya telah menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Return on Equity, Return on Asset, Debt to Equity Ratio, dan Price to Book Value*, terhadap Harga Saham”. Skripsi ini merupakan hasil kerja saya sendiri, dan saya tidak melakukan plagiat. Seluruh kutipan dari karya ilmiah dan buku yang digunakan pada penelitian ini telah dicantumkan sumbernya di Daftar Pustaka.

Jika dikemudian hari terbukti ditemukan terdapat penyimpangan dalam proses pembuatan skripsi ini, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan tidak lulus.

Tangerang, 25 Januari 2016

Lumongga Ursula



HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH RETURN ON EQUITY, RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO DAN PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi pada Perusahaan-Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014)

Oleh

Lumongga Ursula

telah diujikan pada, 6 Februari 2016,

dan dinyatakan lulus dengan susunan penguji sebagai berikut

Ketua Sidang

Penguji

Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA. Chermian Eforis, S.E., MBA.

Dosen Pembimbing

Dra.Wijaya Triwacananingrum, S.E., Ak., M.A., CMA., CA.

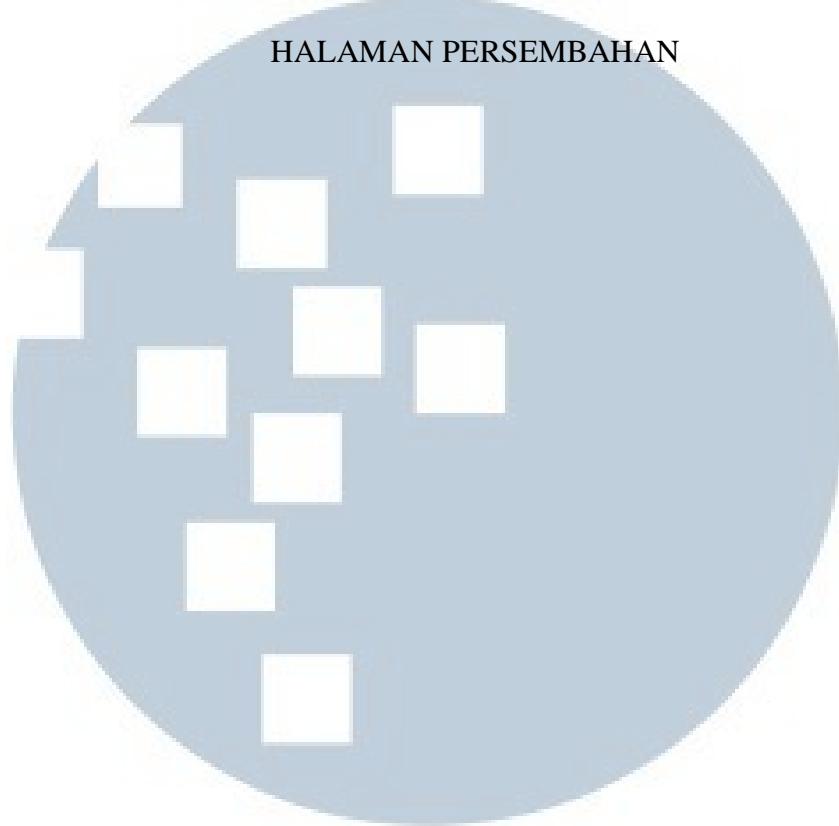
Disahkan oleh

Ketua Program Studi Akuntansi - UMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSENTERARA

Dra. Ratnawati Kurnia, Ak.,M.Si., CPA., CA.

HALAMAN PERSEMBAHAN



UMN

1 THESSALONIANS 5 : 16-18

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

¹⁶ Rejoice always,

¹⁷ pray without ceasing,

¹⁸ give thanks in all circumstances;

for this is the will of God in Christ Jesus for you

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan kasih-Nya yang melimpah sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE), RETURN ON ASSET (ROA), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN PRICE TO BOOK VALUE (PBV) TERHADAP HARGA SAHAM” ini. Skripsi ini dibuat sebagai tugas akhir dan merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.). Selain itu skripsi ini dibuat agar pembaca lebih memahami mengenai pengaruh determinan dari harga saham.

Skripsi ini membahas mengenai *return on equity*, *return on asset*, *debt to equity ratio* dan *price to book value* serta pengaruh dari seluruh variabel tersebut terhadap harga saham . Secara umum, skripsi ini berisi penjelasan mengenai latar belakang dilakukannya penelitian, penelitian-penelitian terdahulu, teori-teori mengenai variabel penelitian, metode penelitian yang digunakan, hasil penelitian dan analisisnya, serta kesimpulan, keterbatasan penelitian, dan saran untuk penelitian selanjutnya.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan bimbingan dan pengarahan yang diberikan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan kasih-Nya yang begitu besar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

2. Orang tua, saudara serta keluarga besar yang selalu memberikan dukungan baik secara moral maupun materi sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Wijaya Triwacananingrum, M.A. selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan arahan, nasihat, perhatian, dukungan, dan kesabaran dalam memberikan bimbingan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si, C.P.A, selaku ketua program studi akuntansi Universitas Multimedia Nusantara.
5. Eridian Patria Lakasa dan Rico Gajali yang selalu setia mendengarkan keluhan-keluhan dan memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati penulis selalu siap menerima kritikan dan saran yang sifatnya membangun bagi diri penulis.

Akhir kata, kepada semua pihak yang telah membantu terwujudnya skripsi ini, semoga Tuhan selalu melimpahkan berkat dan karunia-Nya. Amin.

Tangerang, 25 Januari 2016

Lumongga Ursula

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh *Return On Equity (ROE)*, *Return On Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Price to Book Value (PBV)* terhadap harga saham. Sampel dalam penelitian ini dipilih dengan menggunakan *purposive sampling* dan data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini dianalisa dengan menggunakan metode regresi linier berganda. Sampel dalam penelitian ini adalah 28 perusahaan yang termasuk dalam sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.

Hasil penelitian ini adalah *Return On Equity (ROE)* dan *Return On Asset (ROA)* tidak berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Price to Book Value (PBV)* berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Semua variabel independen secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Harga Saham, *Return On Equity*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, *Price to Book Value*, Rasio Keuangan.



ABSTRACT

The objective of this study was to obtain empirical evidence about the effect of Return On Equity (ROE), Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), and Price to Book Value (PBV) towards share price. Samples in this study was selected using purposive sampling method and the secondary data used in this study was analyzed by using multiple regression method. The samples in this study were 28 firms in property and real estate sector that were listed in Indonesian Stock Exchange in 2012-2014.

The result of this study was Return On Equity (ROE) and Return On Asset (ROA) had no significant effect towards share price, while Debt to Equity Ratio (DER), and Price to Book Value (PBV) had significant effect on share price. All independent variables had significant effect on capital structure simultaneously.

Keywords: Share Price, Return On Equity, Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Price to Book Value, Financial Ratios.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

| | |
|---------------------------|------|
| HALAMAN PERNYATAAN | i |
| HALAMAN PENGESEAHAN | ii |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | iii |
| KATA PENGANTAR | iv |
| ABSTRAK..... | vi |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| BAB 1 PENDAHULUAN | |

| | |
|---------------------------------|----|
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Batasan Masalah..... | 11 |
| 1.3 Perumusan Masalah..... | 11 |
| 1.4 Tujuan Penelitian..... | 11 |
| 1.5 Manfaat Penelitian..... | 12 |
| 1.6 Sistematika Penulisan | 13 |

BAB 2 TELAAH LITERATUR

| | |
|-------------------------|----|
| 2.1 Saham | 15 |
| 2.2 Harga Saham..... | 22 |
| 2.3 Rasio Keuangan..... | 25 |

| | |
|--|----|
| 2.4 <i>Return On Equity (ROE)</i> | 30 |
| 2.5 Pengaruh <i>ROE</i> Terhadap Harga Saham..... | 31 |
| 2.6 <i>Return On Assets (ROA)</i> | 32 |
| 2.7 Pengaruh <i>ROA</i> Terhadap Harga Saham..... | 33 |
| 2.8 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> | 34 |
| 2.9 Pengaruh <i>DER</i> Terhadap Harga Saham..... | 36 |
| 2.10 <i>Price to Book Value (PBV)</i> | 37 |
| 2.11 Pengaruh <i>PBV</i> Terhadap Harga Saham | 38 |
| 2.12 Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> , <i>Return on Assets (ROA)</i> , <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i> dan <i>Price to Book Value Ratio (PBV)</i> terhadap harga saham..... | 39 |
| 2.13 Model Penelitian..... | 40 |

BAB 3 METODE PENELITIAN

| | |
|---|----|
| 3.1 Gambaran umum Objek Penelitian | 42 |
| 3.2 Metode Penelitian..... | 42 |
| 3.3 Variabel Penelitian | 43 |
| 3.3.1 Variabel Dependen | 43 |
| 3.3.2 Variabel Independen..... | 44 |
| 3.3.2.1 <i>Return On Equity (ROE)</i> | 44 |
| 3.3.2.2 <i>Return On Assets(ROA)</i> | 45 |
| 3.3.2.3 <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i> | 45 |

| | |
|---|----|
| 3.3.2.4 <i>Price to Book Value Ratio (PBV)</i> | 46 |
| 3.4 Teknik Pengumpulan Data..... | 47 |
| 3.5 Teknik Pengambilan Sampel | 48 |
| 3.6 Teknik Analisis Data | 49 |
| 3.6.1 Statistik Deskriptif..... | 49 |
| 3.6.2 Uji Normalitas Data..... | 50 |
| 3.6.3 Uji Asumsi Klasik..... | 51 |
| 3.6.3.1 Uji Multikolonieritas..... | 51 |
| 3.6.3.2 Uji Heterokedastisitas | 52 |
| 3.6.3.3 Uji Autokorelasi | 53 |
| 3.6.4 Uji Hipotesis..... | 54 |
| 3.6.4.1 Koefisien Determinasi..... | 55 |
| 3.6.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)..... | 56 |
| 3.6.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)57 | |

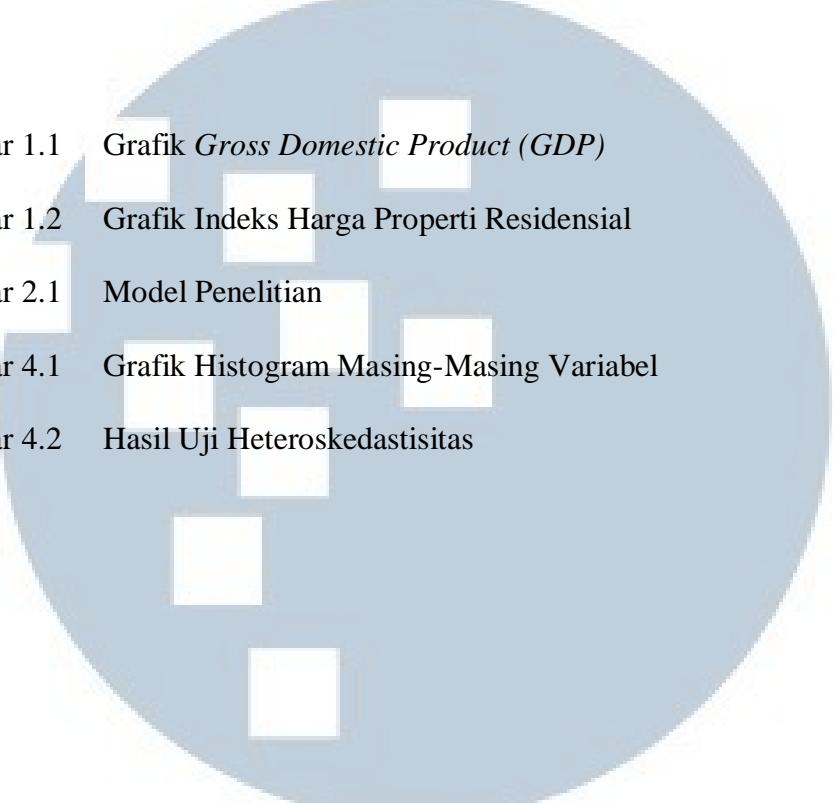
BAB 4 ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

| | |
|------------------------------------|----|
| 4.1 Objek Penelitian | 58 |
| 4.2 Analisis dan Pembahasan..... | 60 |
| 4.2.1 Statistik Deskriptif | 60 |
| 4.2.2 Uji Normalitas | 62 |
| 4.2.3 Uji Asumsi Klasik..... | 66 |
| 4.2.3.1 Uji Multikolonieritas..... | 66 |

| | |
|---|----|
| 4.2.3.2 Uji Heterokedastisitas | 67 |
| 4.2.3.3 Uji Autokorelasi..... | 68 |
| 4.2.4 Uji Hipotesis..... | 69 |
| 4.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi..... | 69 |
| 4.2.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)..... | 70 |
| 4.2.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).. | 71 |
| BAB 5 SIMPULAN,KETERBATASAN, DAN SARAN | |
| 5.1 Simpulan | 76 |
| 5.2 Keterbatasan..... | 77 |
| 5.3 Saran | 78 |
| DAFTAR PUSTAKA | 79 |
| LAMPIRAN | 83 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | 84 |



DAFTAR GAMBAR

- 
- Gambar 1.1 Grafik *Gross Domestic Product (GDP)*
 - Gambar 1.2 Grafik Indeks Harga Properti Residensial
 - Gambar 2.1 Model Penelitian
 - Gambar 4.1 Grafik Histogram Masing-Masing Variabel
 - Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas



DAFTAR TABEL

- Tabel 3.1 Dasar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi
- Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian
- Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif
- Tabel 4.3 Hasil Uji *Kolmogorov-Smirnov*
- Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas *Kolmogorov Smirnov* masing-masing Variabel
- Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas *Kolmogorov-Smirnov* Setelah Transformasi
- Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolonieritas
- Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi (*Durbin Watson*)
- Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi
- Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi Simultan
- Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual

