

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA), *EARNING PER SHARE* (EPS),
DEBT TO TOTAL ASSET RATIO (DAR), DAN *DEBT TO EQUITY* (DER)
TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS SRI-KEHATI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



OLEH :

ALVIN DAIVANTO

1442010034

**KEMENTERIAN RISET TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA
2018**

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*,
DEBT TO TOTAL ASSET RATIO (DAR), DAN *DEBT TO EQUITY (DER)*
TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS SRI-KEHATI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



OLEH :

ALVIN DAIVANTO

1442010034

**KEMENTERIAN RISET TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA**

2018

LEMBAR PERSETUJUAN

PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA), *EARNING PER SHARE* (EPS), *DEBT TO TOTAL ASSET RATIO* (DAR), DAN *DEBT TO EQUITY* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS SRI-KEHATI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh :

ALVIN DAIVANTO

1442010034

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

Pembimbing Utama

Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si

NIP. 196112241989031007

Mengetahui,

DEKAN FISIP

Dr. Lukman Arif, M.Si

NIP. 196411021994031001

LEMBAR PENGESAHAN

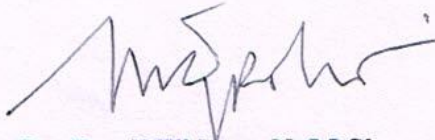
PENGARUH RETURN ON ASSETS (ROA), EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO TOTAL ASSET RATIO (DAR), DAN DEBT TO EQUITY (DER) TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS SRI-KEHATI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :
ALVIN DAIVANTO
NPM. 1442010034

Telah dipertahankan dihadapkan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 18 Mei 2018

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA



Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si
NIP. 196112241989031007

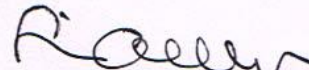
TIM PENGUJI

1) Ketua



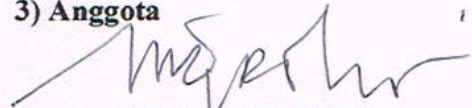
Dr. Nurhadi, M.Si
NIP. 196902011994031001

2) Sekretaris



Dra. Lia Nirawati, M.Si
NIP. 196009241993032001

3) Anggota



Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si
NIP. 196112241989031007



Mengetahui,
DEKAN

Dr. Lukman Arif, M.Si
NIP. 196411021994031001

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi penelitian yang berjudul: **“Pengaruh *Return On Assets (ROA)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Debt To Total Asset Ratio (DAR)*, dan *Debt To Equity (DER)* Terhadap Harga Saham Indeks SRI-KEHATI Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi penelitian ini tidak akan berjalan lancar dan berwujud baik tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, maka penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada **Bapak Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si.** selaku dosen pembimbing yang telah bersedia memberikan masukan dan bimbingannya, sehingga terselesaikannya skripsi penelitian ini. Pada kesempatan ini, penulis juga menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lukman Arif, M.Si selaku dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dra. Sonja Andarini, M.Si selaku koordinator Progam Studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Ibu dosen Progam Studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Orang tua penulis atas segala doa, dorongan semangat dan juga kasih sayang serta kesabaran yang tiada henti dalam mendukung penyelesaian skripsi penelitian ini.

5. Teman – teman Progam Studi Ilmu Administrasi Bisnis khususnya angkatan 2014, terima kasih atas doa dan dukungannya.

Dalam penyusunan skripsi penelitian ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan baik dari segi teknis maupun segi penyusunannya. Untuk itu, penulis senantiasa bersedia dan terbuka dalam menerima saran dan kritik yang bersifat membangun.

Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak, akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih dan semoga Allah SWT senantiasa memberikan petunjuk bagi kita semua. Amin.

Surabaya, Mei 2018

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
ABSTRAKSI.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	16
1.3. Tujuan Penelitian	16
1.4. Manfaat Penelitian	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
2.1. Penelitian Terdahulu	18
2.2. Landasan Teori.....	27
2.2.1. Manajemen Keuangan.....	27
2.2.1.1. Pengertian Manajemen Keuangan.....	27
2.2.1.2. Fungsi Manajemen Keuangan.....	27
2.2.1.3. Tujuan Manajemen Keuangan	28

2.2.2. Laporan Keuangan	29
2.2.2.1. Pengertian Laporan Keuangan	29
2.2.2.2. Tujuan dan Manfaat Laporan Keuangan.....	30
2.2.2.3. Jenis – Jenis Laporan Keuangan	32
2.2.2.4. Keterbatasan Laporan Keuangan	33
2.2.2.5. Pihak yang Memerlukan Laporan Keuangan.....	34
2.2.3. Analisis Rasio Keuangan	37
2.2.3.1. Pengertian Analisis Rasio Keuangan	37
2.2.3.2. Manfaat Analisis Rasio Keuangan	37
2.2.3.3. Bentuk-Bentuk Analisis Rasio Keuangan.....	38
2.2.3.4. Rasio Profitabilitas	39
2.2.3.5. Rasio Leverage.....	40
2.2.4. Pengaruh ROA, EPS, DAR, DER Terhadap Harga Saham ...	41
2.2.4.1. Pengaruh ROA (Return On Assets) Terhadap Harga Saham.....	41
2.2.4.2. Pengaruh EPS (Earning Per Share) Terhadap Harga Saham.....	41
2.2.4.3. Pengaruh DAR (Debt to Total Asset Ratio) Terhadap Harga Saham.....	42
2.2.4.4. Pengaruh DER (Debt to Equity Ratio) Terhadap Harga Saham.....	42

2.2.5. Pasar Modal.....	43
2.2.5.1. Pengertian Pasar Modal.....	43
2.2.5.2. Manfaat Pasar Modal	43
2.2.5.3. Para Pelaku Pasar Modal.....	45
2.2.6. Saham.....	53
2.2.6.1. Pengertian Saham.....	53
2.2.6.2. Jenis Saham.....	54
2.2.6.3. Harga Saham	55
2.2.6.4. Analisis Saham.....	56
2.2.7. SRI-KEHATI	57
2.2.7.1. Definisi Indeks SRI-KEHATI.....	57
2.2.7.2. Mekanisme Pemilihan Saham Indeks SRI-KEHATI ..	58
2.3. Kerangka Berpikir.....	59
2.4. Hipotesis Penelitian	62
BAB III METODE PENELITIAN	63
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	63
3.1.1. Variabel Bebas “X”	64
3.1.2. Variabel Terikat “Y”	66
3.2. Pengukuran Variabel.....	67
3.2.1. Populasi Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	67
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	71

3.3.1. Jenis Data	71
3.3.2. Sumber Data	71
3.3.3. Teknik Pengumpulan Data	71
3.4. Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	72
3.4.1. Teknik Analisis	72
3.4.1.1. Asumsi Klasik	72
3.4.1.2. Multikolinieritas	73
3.4.1.3. Heterokedastistas.....	74
3.4.1.4. Autokorelasi	74
3.4.1.5. Normalitas	75
3.4.1.6. Teknik Analisis	75
3.4.2. Uji Hipotesis.....	76
3.4.2.1. Uji F (Simultan)	76
3.4.2.2. Uji t (Parsial)	78
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	81
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	81
4.1.1. Gambaran Umum Perusahaan Yang Masuk Dalam Indeks SRI-KEHATI.....	81
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian.....	102
4.2.1. Return On Asset (ROA)	102
4.2.2 Earning Per Share (EPS)	106
4.2.3 Debt to Total Asset Ratio (DAR).....	109

4.2.4. Debt to Equity Ratio (DER)	113
4.2.5. Harga Saham	117
4.3. Teknis Analisis dan Uji Hipotesis.....	121
4.3.1. Asumsi Klasik	121
4.3.2. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	125
4.3.3. Uji Hipotesis.....	128
4.3.2.1. Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	128
4.3.2.2. Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	131
4.4. Pembahasan.....	139
4.4.1. Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	140
4.4.2. Pembahasan Secara Parsial (Uji t)	141
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	150
5.1. Kesimpulan	150
5.2. Saran	151

DAFTAR TABEL

NO	JUDUL TABEL	HALAMAN
1.	Rekapan nama – nama perusahaan yang masuk dalam indeks SRI-KEHATI dalam periode 2011 s.d. 2016	8
2.	Rata – rata ROA, EPS, DAR, DER dan Harga Saham Indeks SRI – KEHATI Periode 2011-2016.....	13
3.	Perbandingan Penelitian Terdahulu dan Sekarang	21
4.	Pengukuran Operasional Variabel Penelitian	67
5.	Kriteria Penentuan Sampel	69
6.	Perusahaan yang masuk dalam indeks SRI-KEHATI yang menjadi sampel penelitian	70
7.	Rata – Rata <i>Return On Assets</i> (ROA) perusahaan yang masuk dalam indeks SRI-KEHATI periode 2011 s.d. 2016	103
8.	Rata – Rata <i>Earning Per Share</i> (EPS) perusahaan yang masuk dalam indeks SRI-KEHATI periode 2011 s.d. 2016	106
9.	Rata – Rata <i>Debt To Total Assets Ratio</i> (DAR) perusahaan yang masuk dalam indeks SRI-KEHATI periode 2011 s.d. 2016	110
10.	Rata – Rata <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) perusahaan yang masuk dalam indeks SRI-KEHATI periode 2011 s.d. 2016	114
11.	Data harga saham perusahaan yang masuk dalam indeks SRI-KEHATI periode 2011 s.d. 2016	117

12. Hasil Uji Multikolinieritas	121
13. Hasil Uji Autokorelasi Durbin Watson	122
14. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	126
15. Hasil Uji F	129
16. Hasil Uji t	131
17. Review Penelitian Terdahulu dan Sekarang.....	149

**DAFTAR
GAMBAR**

NO	JUDUL GAMBAR	HALAMAN
1.	Pertumbuhan Indeks SRI-KEHATI tahun 2011 s.d. 2016	14
2.	Kerangka Berpikir	61
3.	Kurva Uji F (Simultan).....	78
4.	Kurva Uji t (Parsial)	80
5.	Hasil Uji Heterokedastisitas	124
6.	Hasil Uji Normalitas.....	125
7.	Kurva Hasil Uji F	130
8.	Kurva Distribusi t Variabel <i>Return On Assets</i> (X_1).....	133
9.	Kurva Distribusi t Variabel <i>Earning Per Share</i> (X_2)	135
10.	Kurva Distribusi t Variabel <i>Dept To Total Assets Ratio</i> (X_3).....	137
11.	Kurva Distribusi t Variabel <i>Dept To Equity Ratio</i> (X_4).....	139

PENGARUH *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, *DEBT TO TOTAL ASSET RATIO (DAR)*, DAN *DEBT TO EQUITY (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS SRI-KEHATI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh

ALVIN DAIVANTO

Prodi Ilmu Adminitrasi Bisnis, UPNV Jawa Timur

ABSTRAK

Kenaikan dan Penurunan harga saham di pasar modal membuat investor cenderung melakukan analisis harga saham untuk memilih saham yang bisa menghasilkan *return* yang baik. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio-rasio Profitabilitas yang terdiri dari *Return On Assets (ROA)*, *Earning Per Share (EPS)* dan rasio-rasio *Leverage* yang terdiri dari *Debt to Total Asset Ratio (DAR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap harga saham indeks SRI-KEHATI yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Populasi berjumlah 25, kemudian sampel yang digunakan adalah 14 perusahaan indeks SRI-KEHATI yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia. Penentuan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder dan metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan menggunakan uji asumsi klasik, Uji F dan Uji t.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return On Assets (ROA)* nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($5.318 > 1.99045$), *Earning Per Share (EPS)* nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($5.206 > 1.99045$), berpengaruh secara parsial terhadap harga saham sedangkan *Debt To Total Asset Ratio (DAR)* dan *Debt To Equity Ratio (DER)* tidak berpengaruh secara parsial terhadap harga saham. Hasil analisis pengujian secara simultan (Uji F), menunjukkan bahwa $F_{hitung} > F_{tabel}$ yaitu $18.815 > 2.49$ maka dapat disimpulkan H_0 ditolak dan H_1 diterima. Variabel bebas (*Return On Assets*, *Earning Per Share*, *Debt To Equity Ratio*, *Debt To Total Asset Ratio*) secara simultan berpengaruh terhadap variabel terikat (Harga Saham) pada perusahaan yang masuk dalam indeks SRI-KEHATI yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci : Harga Saham, *Return On Assets (ROA)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Total Asset Ratio (DAR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*.

THE INFLUENCE OF RETURN ON ASSETS (ROA), EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO TOTAL ASSET RATIO (DAR), AND DEBT TO EQUITY (DER) AGAINST SHARE PRICE INDEX SRI KEHATI-WERE LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

Oleh

ALVIN DAIVANTO

Prodi Ilmu Adminitrasi Bisnis, UPNV Jawa Timur

ABSTRACT

The increase and decrease in the price of shares in the capital market makes investors tend to do stock price analysis to select stocks that could produce a good return. This research aims to know the influence of ratio-a ratio of Profitability which consists of the Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS) and ratio-the ratio of Leverage consists of Debt to Total Assets Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER) against price SRI index KEHATI-shares listed on the Indonesia stock exchange.

Population of 25, then the sample used is 14 SRI-KEHATI index of companies listed on the Indonesia stock exchange. Determination of the sample using the method of purposive sampling. Types of data used are secondary data and methods of analysis used was multiple linear regression using the classical assumptions of the test, *F test and t Test*

The results showed that the Return On Assets (ROA) value $t_{count} > t_{tables}$ ($5,318 > 1,99045$), Earning Per Share (EPS) rating $t_{count} > t_{tables}$ ($5,206 > 1,99045$), influential partially against stock prices while the Debt To Total Assets Ratio (DAR) and Debt To Equity Ratio (DER) no effect partially against the stock price. The results of the analysis of simultaneous testing (test F), showed that $F_{count} > F_{tables}$ is. $18,815 > 2,49$ then follows H_0 is rejected and the H_1 is accepted. Free variables (Return On Assets, Earning Per Share, Debt To Equity Ratio, Debt To Total Asset Ratio) the simultaneous effect on a variable is bound (the stock price) on a company in the SRI-KEHATI index listed on the Indonesia stock exchange.

Keywords: Stock Price, Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS), Debt to Total Asset Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER).