

PENGARUH *RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *GROSS DOMESTIC PRODUCT* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUBSEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011-2018

SKRIPSI

Oleh:

ANGGY REGITA CAHYANI

201510325115



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2019**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity, Debt to Equity Ratio*
Dan *Gross Domestic Product* Terhadap Harga
Saham Perusahaan Subsektor Telekomunikasi
Yang Terdaftar Di BEI Periode 2011-2018.

Nama Mahasiswa : Anggy Regita Cahyani

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325115


Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 4 Januari 2020

Bekasi, 20 Desember 2019

MENYETUJUI

Pembimbing I



Dr. Irma Setyawati, SE.MM

NIP 0001106601

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*
Dan *Gross Domestic Product* Terhadap Harga
Saham Perusahaan Subsektor Telekomunikasi
Yang Terdaftar Di BEI Periode 2011-2018.

Nama Mahasiswa : Anggy Regita Cahyani

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325115

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 4 Januari 2020

Bekasi, 4 Januari 2020

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Irma Setyawati, S.E., M.M
NIDN 0001106601

Penguji I : Dr. Wastam Wahyu Hidayat, S.E., M.M
NIDN 0412056705

Penguji II : Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., MBA
NIDN 0325027901

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Manajemen



M. Fadhli Nursal, SE., M.M.
NIDN 0325057908

Dekan
Fakultas Ekonomi



Dr. Istianingsih Sastrodihardjo, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP.
NIDN 1905420

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-NYA khususnya dalam proses penyusunan penelitian ini. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang diberi judul “Pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan *Gross Domestic Product* Terhadap Harga Saham Perusahaan Subsektor Telekomunikasi Yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2018”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan dalam menyelesaikan kelulusan studi pada Program Sarjana (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Penulis ingin menyampaikan bentuk penghargaan rasa terimakasih yang mendalam atas dorongan moril maupun materil yang telah diberikan kepada:

1. Irjen Pol. (P) Dr. Drs. Bambang Karsono, S.H., M.M., selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Ibu Dr. Istianingsih Sastrodihardjo, M.S.Ak., CA., CSRA., CMA., CACP. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Ibu Dr. Irma Setyawati, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan petunjuk, arahan, bimbingan serta saran dan ilmu-ilmu yang sangat bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Haryudi Anas, S.E., M.M. selaku dosen wali yang telah banyak memberikan pengarahan dalam kegiatan akademik.
5. Mama dan Papa tercinta selaku orang tua yang tiada henti-hentinya memberikan motivasi dan dukungan baik dalam dukungan moril maupun materil.
6. Maulana Fajri dan teman-teman yang telah mengingatkan, memotivasi dan memberikan ilmu selama ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis sadar masih terdapat banyak kekurangan dan kesalahan dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini, untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk perbaikan skripsi ini.

Bekasi, 20 Desember 2019

Penulis

Anggy Regita Cahyani

ABSTRAK

Anggy Regita Cahyani. 201510325115. Pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio* Dan *Gross Domestic Product* Terhadap Harga Saham Perusahaan Subsektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2011-2018.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan yang terdiri dari *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Gross Domestic Product* (GDP) terhadap harga saham perusahaan subsektor telekomunikasi yang terdaftar di BEI periode 2011-2018. Penelitian ini merupakan jenis penelitian yang menggunakan pendekatan kuantitatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan data sekunder dengan periode observasi 2011-2018. Jumlah populasi penelitian sebanyak lima perusahaan subsektor telekomunikasi yang terdaftar di BEI periode 2011-2018, teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik sampel jenuh. Analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan menggunakan model regresi *fixed effect*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Return On Equity* (ROE) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham, variabel *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham, variabel *Gross Domestic Product* (GDP) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Variabel ROE, DER dan GDP secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Variabel ROE, DER dan GDP dapat menjelaskan harga saham perusahaan subsektor telekomunikasi yang terdaftar di BEI periode 2011-2018 sebesar 94,9%.

Kata Kunci: rasio keuangan, *return on equity* (ROE), *debt to equity ratio* (DER), *gross domestic product* (GDP), dan harga saham.

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio* Dan *Gross Domestic Product* Terhadap Harga Saham Perusahaan Subsektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2011-2018” ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Bekasi, 20 Desember 2019

Yang membuat pernyataan,



Anggy Regita Cahyani
201510325115

ABSTRACT

Anggy Regita Cahyani. 201510325115. *The Effect of Return On Equity, Debt to Equity Ratio And Gross Domestic Product To The Stock Price of Telecommunications Subsector Companies Listed On Indonesia Stock Exchange Period 2011-2018.*

This study aims to determine the effect of financial ratios consisting of Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) and Gross Domestic Product (GDP) on the stock prices of telecommunications subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange period 2011-2018. This research is a type of research that uses a quantitative approach. The data of research uses secondary data since 2011-2018 observation periods. The total population of the study were five telecommunications subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2011-2018, the sampling technique in this study uses the saturated sampling technique. Data analysis was done by panel data regression analysis technique with fixed effect regression models.

The results showed that the Return On Equity (ROE) variable had a negative and not significant effect on stock prices, Debt to Equity Ratio (DER) variable had a negative and not significant effect on stock prices, Gross Domestic Product (GDP) variable had a negative and significant effect on stock prices. ROE, DER and GDP both partially and simultaneously have a significant effect on the stock prices. ROE, DER and GDP variables can explain the stock price of telecommunications subsector companies listed on Indonesia Stock Exchange in 2011-2018 amounted to 94,9%.

Keywords: financial ratios, return on equity (ROE), debt to equity ratio (DER), gross domestic product (GDP) and stock prices.

DAFTAR ISI

Halaman

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	10
1.3 Batasan Masalah	11
1.4 Rumusan Masalah	11
1.5 Tujuan Penelitian	11
1.6 Manfaat Penelitian	12
1.7 Sistematika Penulisan	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Investasi	14
2.1.1 Tujuan Investasi	14
2.1.2 Proses Investasi	15
2.2 Saham	15
2.2.1 Jenis-jenis Saham	16
2.3 Harga Saham	17
2.3.1 Penilaian Harga Saham	17
2.3.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	18
2.4 Analisis Laporan Keuangan	19
2.4.1 Tujuan Laporan Keuangan	20
2.5 Analisis Rasio Keuangan	20

2.6 Rasio Profitabilitas	21
2.6.1 Tujuan dan Manfaat Rasio Profitabilitas	22
2.6.2 <i>Return On Equity</i> (ROE)	22
2.7 Rasio Lverage	23
2.7.1 <i>Debt to Equity Ratio</i>	23
2.8 <i>Gross Domestic Product</i>	24
2.9 Hasil Penelitian Terdahulu	24
2.10 Kerangka Berpikir	27
2.11 Hipotesis Penelitian	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	30
3.1 Desain Penelitian	30
3.2 Tahapan Penelitian	30
3.3 Model Konseptual Penelitian	31
3.4 Definisi Operasional Variabel	32
3.5 Waktu dan Tempat Penelitian	34
3.5.1 Waktu	34
3.5.2 Tempat	34
3.6 Metode Pengambilan Sampel	34
3.6.1 Populasi	34
3.6.2 Sampel	35
3.7 Metode Analisis Data	35
3.7.1 Metode Analisis Data Panel	35
3.7.2 Uji Kausalitas Grenger	37
3.7.3 Uji Estimasi Model	37

3.7.4 Uji Langrange Multiple	39
3.7.5 Uji Asumsi Klasik	39
3.7.6 Uji Signifikansi	40
BAB VI ANALISIS DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	42
4.2 Data Hasil Pembahasan	45
4.2.1 Data triwulan ROE, DER, GDP dan Harga Saham	46
4.3 Analisis Data dan Pembahasan	50
4.3.1 Statistik Deskriptif	50
4.3.2 Hasil <i>Return On Equity</i>	51
4.3.3 Hasil <i>Debt to Equity Ratio</i>	51
4.3.4 Hasil <i>Gross Domestic Product</i>	52
4.3.5 Hasil <i>Harga Saham</i>	52
4.4 Penentuan Teknik Estimasi Data Panel	52
4.4.1 Pemilihan <i>Common Effect</i> dan <i>Fixed Effect</i>	52
4.4.2 Pemilihan <i>Common Effect</i> dan <i>Random Effect</i>	53
4.4.3 Pemilihan <i>Fixed Effect</i> dan <i>Random Effect</i>	54
4.5 Penentuan Teknik Estimasi Data Panel	55
4.5.1 Uji Multikolinieritas	56
4.5.2 Uji Heterokedastisitas	57
4.5.3 Uji Autokorelasi	58
4.6 Analisis Regresi Linear Berganda	58
4.7 Efek Individu	61

4.8 Uji F (Simultan)	63
4.9 Uji T (Parsial)	65
4.10 Koefisien Korelasi	67
4.11 Koefisien Determinasi (R^2).....	68
4.12 Interpretasi Hasil Penelitian	69
BAB V PENUTUP	72
5.1 Kesimpulan	72
5.2 Implikasi Manajerial	73

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Harga Saham Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi.....	6
Tabel 1.2 Presentase <i>Return On Equity</i> dan <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi	8
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel	33
Tabel 3.2 Kriteria Korelasi	41
Tabel 4.1 Data triwulan triwulan <i>Return On Equity</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Gross Domestic Product</i> dan Harga Saham	46
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow	53
Tabel 4.4 Hasil Hasil <i>Breusch Pagan Lagrange Multipler (LM) test</i>	54
Tabel 4.5 Hasil uji hausman (<i>Hausman test</i>)	55
Tabel 4.6 Hasil uji multikolinearitas	56
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas	57
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.9 Hasil analisis regresi linier berganda	59
Tabel 4.10 Efek Individu	61
Tabel 4.11 Hasil Uji F	63
Tabel 4.12 Koefisien Korelasi	67
Tabel 4.13 Koefisien Determinasi (R^2)	68

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1 Pergerakan Saham Perusahaan Subsektor Telekomunikasi dan Energi di BEI Periode 2011-2018	7
Gambar 1.2 Perolehan <i>Gross Domestic Product</i> (GDP) atau Produk Domestik Bruto Indonesia tahun 2011-2018	9
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	28
Gambar 3.1 Tahapan Penelitian	30
Gambar 3.2 Model Konseptual Penelitian	32
Gambar 4.1 Penentuan Teknik Estimasi Data Panel.....	55
Gambar 4.2 Daerah pengambilan keputusan satu sisi secara simultan atau bersama-sama.....	64
Gambar 4.3 Daerah penerimaan dan penolakan <i>Ho Return On Equity</i>	65
Gambar 4.4. Daerah penerimaan dan penolakan <i>Ho Debt to Equity Ratio</i>	66
Gambar 4.5. Daerah penerimaan dan penolakan <i>Gross domestic product</i>	66

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I : Tabel Perhitungan ROE
- Lampiran II : Tabel Perhitungan DER
- Lampiran III : Data GDP Sebelum Logaritma Natural
- Lampiran IV : Harga Saham Sebelum Logaritma Natural
- Lampiran V : Uji Plagiarisme dan Uji Referensi
- Lampiran VI : Buku Bimbingan
- Lampiran VII : Daftar Riwayat Hidup

