

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, *RETURN ON EQUITY* DAN *RETURN ON INVESTMENT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM DARI 10 BANK BESAR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2017-2020

SKRIPSI

Oleh :

Zudira Putri Kusuma

201810325378



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2022**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Capital Adequacy Ratio*,
Return On Equity dan *Return On Investment Ratio*
Terhadap Harga Saham dari 10 Bank Besar yang Terdaftar
di BEI periode 2017-2020

Nama Mahasiswa : Zudira Putri Kusuma

Nomor Pokok Mahasiswa : 201810325378

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi dan Bisnis



Christophorus Indra Wahyu Putra, M.Si

NIDN : 0331086601

LEMBAR PENGESAHAN

Judul skripsi : Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Capital Adequacy Ratio*, *Return On Equity* dan *Return On Investment Ratio* Terhadap Harga Saham dari 10 Bank Besar yang Terdaftar Di BEI Periode 2017-2020

Nama Mahasiswa : Zudira Putri Kusuma

Nomor Pokok Mahasiswa : 201810325378

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 20 Januari 2022

Jakarta 27 Januari 2022

Ketua Tim Penguji: PROF. Dr. Adler Haymans Manurung,
S.E., S.H., M.E., M.Comm.
NIDN 0017126105

Penguji 1 : Christophorus Indra Wahyu Putra, M.Si
NIDN 0331086601

Penguji 2 : Supriyanto, S.E., M.M
NIDN 0020067201

MENGETAHUI

Ketua Program Studi
Manajemen

Dr. Hadita, S.Pd., M.M
NIDN 0329048302

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP
NIDN 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Capital Adequacy Ratio*, *Return On Equity* dan *Return On Investment Ratio* Terhadap Harga Saham dari 10 Bank Besar yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2020” 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 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 memberi 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.

Jakarta, 21 Januari 2022

Yang membuat pernyataan,



Zudira Putri Kuusuma

201810325378

ABSTRAK

Zudira Putri Kusuma, 2022 “Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Capital Adequacy Ratio*, *Return On Equity* dan *Return On Investment Ratio* Terhadap Harga Saham dari 10 Bank Besar Yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2020”.

Skripsi. Fakultas Ekonomi. Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui pengaruh *debt to equity ratio* terhadap harga saham, pengaruh *capital adequacy ratio* terhadap harga saham, pengaruh *return on equity* terhadap harga saham, pengaruh *return on investment* terhadap harga saham, serta pengaruh secara bersamaan dari *debt to equity ratio*, *capital adequacy ratio*, *return on equity* dan *return on investment* terhadap harga saham bank pada 10 bank besar yang terdaftar di BEI periode 2017-2020.

Populasi penelitian sebanyak 10 bank dan dari populasi tersebut didapatkan sampel sebanyak 10 bank. Adapun untuk pemilihan sampelnya digunakan Teknik jenuh (sensus) sampling. Data sekunder yang bersifat kuantitatif terdiri dari laporan keuangan dan laporan tahunan milik 10 bank yang menjadi sampel penelitian.

Penelitian ini memberikan hasil berupa (1) *debt to equity ratio* berpengaruh positif serta signifikan terhadap harga saham. (2) *capital adequacy ratio* berpengaruh positif serta signifikan terhadap harga saham. (3) *return on equity* berpengaruh negatif serta tidak signifikan terhadap harga. (4) *return on investment* berpengaruh positif serta signifikan terhadap harga saham. (5) *debt to equity ratio*, *capital adequacy ratio*, *return on equity* dan *return on investment* secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham

Kata Kunci : *Debt to equity ratio*, *Capital adequacy ratio*, *Return on equity*, *Return on investment* dan Harga saham

ABSTRACT

Zudira Putri Kusuma, 2022 "The effect of Debt To Equity Ratio, Capital Adequacy Ratio, Return On Equity and Return On Investment Ratio on Stock Prices of 10 Major Banks Listed on the IDX for the 2017-2020 Period".

Thesis. Faculty of Economics. Bhayangkara University, Greater Jakarta.

This research aims to determine the effect of debt to equity ratio on stock prices, the influence of capital adequacy ratio on stock prices, the effect of return on equity on stock prices, the effect of return on investment on stock prices, as well as the simultaneous influence of debt to equity ratio, capital adequacy ratio, return on equity and return on investment on bank stock prices in the 10 major banks listed on the IDX period 2017-2020.

The research population was 10 banks and from that population, a sample of 10 banks was obtained. As for the selection of samples used technique saturated (census) sampling. Secondary data that is quantitative in nature consists of financial reports and annual reports belonging to 10 banks that are the research sample.

This study provides results in the form of (1) debt to equity has a positive and significant effect on stock prices. (2) the capital adequacy ratio has a positive and significant effect on stock prices. (3) return on equity has a negative and insignificant effect on prices. (4) return on investment has a positive and significant effect on stock prices. (5) debt to equity ratio, capital adequacy ratio, return on equity and return on investment simultaneously have a positive and significant effect on stock prices.

Keywords: *Debt to equity ratio, Capital adequacy ratio, Return on equity, Return on investment and stock price*

KATA PENGANTAR

Puji syukur panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh *Debt To Equity Ratio, Capital Adequacy Ratio, Return On Equity* dan *Return On Investment Ratio* Terhadap Harga Saham Pada 10 Bank Besar Yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2020**”. sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Keberhasilan penulis dalam menyusun skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, doa, serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini dan dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan banyak terima kasih kepada :

1. Irjen Pol Purn Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M selaku rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Dr. Istianingsih, M.S.Ak.,CA., CSRA., CACP selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Dr. Hadita, S.Pd., M.M selaku Kaprodi Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Kardinah Indrianna Meutia, S.Pi., MM selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dan semangat selama kegiatan akademik masa perkuliahan.
5. Christophorus Indra Wahyu Putra, M.Si selaku Dosen Pembimbing peneliti yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan Tugas Akhir.
6. Prof. Dr. Adler Haymans Manurung, S.E., S.H., M.E. M.Comm dan Supriyanto, S.E., M.M selaku Dosen penguji peneliti yang telah

menyediakan waktu dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan Tugas akhir

7. Dosen dan seluruh staf Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
8. Ayahanda Muhammad Zukri dan Ibunda Endrawati tercinta yang telah memberikan doa, dorongan, bantuan dukungan berupa materil serta moral demi terselesaikannya Tugas Akhir ini.
9. Adik saya Dinda Dwi Nashtiti dan Alvina Oktavia yang selalu menyemangati dan menghibur penulis selama penulisan skripsi.
10. Teman-teman seperjuangan Manajemen angkatan 2018, terima kasih atas dukungannya.
11. *Last but not least, I wanna thank me. I wanna thank me for believing in me. I wanna thank me for doing all this hard work*

Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masi jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, diperlukannya saran dan kritik yang dapay membangun penulis guna menyempurnakan penelitian ini. Terakhir, penulis berharap semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Jakarta, 21 Januari 2022

Penulis,

Zudira Putri Kusuma
NPM : 201810325378

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	i
DAFTAR TABEL	iv
DAFTAR GAMBAR.....	vi
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Batasan Masalah	8
1.6 Sistematika Penulisan	8
BAB II.....	10
KAJIAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1 Investasi	10
2.2.1 Jenis Investasi	10
2.2.2 Tujuan Investasi.....	11

2.2.3 Proses Investasi	11
2.2 Pasar Modal	12
2.2.1 Fungsi Pasar Modal	13
2.2.2 Instrumen pasar modal	14
2.3 Saham & Harga Saham	14
2.3.1 Jenis-jenis saham	15
2.3.2 Harga Saham	16
2.3.3 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	17
2.4 Teori Signaling	18
2.5 Analisa Laporan Keuangan	19
2.5.1 Tujuan Laporan Keuangan	20
2.5.2 Komponen Laporan Keuangan	21
2.6 Analisa Rasio Keuangan	21
2.6.1 Jenis Rasio Keuangan	22
2.7 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	26
2.8 <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	27
2.9 <i>Return on Equity</i> (ROE)	28
2.9.1 Unsur-unsur <i>Return on Equity</i> (ROE)	28
2.10 <i>Return on Investment</i> (ROI)	29
2.10.1 Faktor yang mempengaruhi ROI	29
2.11 Penelitian Terdahulu	30
2.12 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis Penelitian	39
2.12.1 Kerangka Pemikiran	39
2.12.2 Hipotesis Penelitian	41
BAB III	43
METODOLOGI PENELITIAN	43
3.1 Desain Penelitian	43

3.2 Tahapan Penelitian.....	43
3.3 Model Konseptual.....	44
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	45
3.5 Waktu dan Tempat Penelitian.....	47
3.5.1 Waktu.....	47
3.5.2 Tempat	47
3.6 Metode Pengambilan Sampel	48
3.6.1 Populasi.....	48
3.6.2 Sampel	49
3.7 Metode Analisis Data.....	49
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	49
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	50
3.7.3 Regresi Linier Berganda	53
3.7.4 Uji Hipotesis	53
BAB IV	57
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	57
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	57
4.1.1 PT Bank Rakyat Indonesia (persero) Tbk.....	57
4.1.2 PT Bank Central Asia Tbk.....	58
4.1.3 PT Bank Mandiri Tbk.....	59
4.1.4 PT Bank Negara Indonesia Tbk.....	59
4.1.5 PT Bank Tabungan Negara Tbk	60
4.1.6 PT Bank CIMB Niaga Tbk	61
4.1.7 PT Bank OCBC NISP Tbk	62
4.1.8 PT Bank Maybank Indonesia Tbk	63
4.1.9 PT Bank Syariah Indonesia Tbk	64
4.1.10 PT Bank Mega Tbk.....	65

4.2 Data Hasil Penelitian	66
4.3 Hasil Penelitian	67
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	67
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	68
4.3.3 Uji Regresi Linier Berganda	73
4.3.4 Uji Hipotesis	75
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	79
4.4.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	79
4.4.2 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	81
4.4.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	82
4.4.4 Pengaruh <i>Return On Investment</i> terhadap Harga Saham	83
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian secara Simultan (uji F).....	84
4.5.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR), <i>Return On Equity Ratio</i> (ROE) dan <i>Return On Investment Ratio</i> (ROI) terhadap Harga Saham	84
BAB V	87
PENUTUP	87
5.1 Kesimpulan	87
5.2 Saran	88
DAFTAR PUSTAKA	90

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Nilai Rata-Rata Variabel.....	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	31
Tabel 3. 1 Definisi dan Operasional Variabel.....	46
Tabel 3. 2 Populasi Bank	48
Tabel 4. 1 Data Perusahaan.....	66
Tabel 4. 2 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	67
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas	69
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinieritas	70
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	72
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	73
Tabel 4. 7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	73
Tabel 4. 8 Hasil Uji Parsial (uji t)	75
Tabel 4. 9 Hasil Uji Simultan (Uji F)	78
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	79



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	41
Gambar 3. 1 Tahap Penelitian.....	44
Gambar 3. 2 Model Konseptual	45
Gambar 3. 3 Kurva Uji t Parsial.....	54
Gambar 3. 4 Kurva Uji F Simultan.....	55



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan Debt to equity ratio.....	95
Lampiran 2 Capital Adequacy Ratio dan Return On Equity	97
Lampiran 3 Perhitungan Return On Investment	99
Lampiran 4 Harga Saham Sampel Penelitian	101
Lampiran 5 Hasil Output Pengelolahan Data SPSS 26	108
Lampiran 6 Uji Referensi dan Uji Plagiarisme Skripsi.....	111
Lampiran 7 Kartu Bimbingan	119

