

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAPAT
DI BURSA EFEK INDONESIA)**



Oleh :

ANCA ANISYA

NPM: 17.1.02.11036

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2021

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAPAT
DI BURSA EFEK INDONESIA)**



Oleh :

ANCA ANISYA

NPM: 17.1.02.11036

Program Studi: Manajemen

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2021**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAPAT
DI BURSA EFEK INDONESIA)**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Manajemen
Konsentrasi: Manajemen Keuangan**

Oleh :

ANCA ANISYA

NPM: 17.1.02.11036

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2021**

**PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

ANCA ANISYA

NPM: 17.1.02.11036

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
pada tanggal 14 April 2021**

Susunan Tim Penguji:

Ketua : Dra. Tri Yuniati, M.M

Anggota : 1. Dra. Ec. Sri Utiyati, M.M

2. Krido Eko Cahyono, SE., M.M

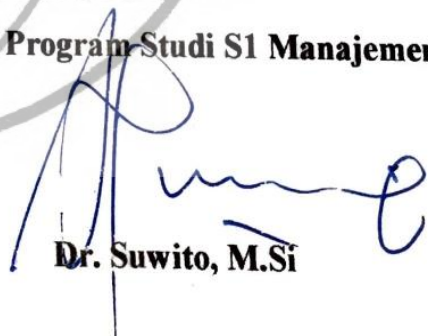
**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh:**

Dosen Pembimbing



Dra. Tri Yuniati, M.M.

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Suwito, M.Si



Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrijih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : ANCA ANISYA

N.P.M : 17.1.02.11036

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA)

Diajukan dan diuji pada tanggal 14 April 2021, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESI) Suraba batal saya terima.

Surabaya, 14 April 2021
Yang membuat pernyataan,



Anca Anisya

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Anca Anisya
NPM : 17.1.02.11036
Program Studi : S1 Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 10 April 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 1 (Satu) / 2 (Kedua)
Alamat Rumah : Kalijudan GG 12 No 61
Status : Belum Kawin

B. ORANG TUA

Nama : H. Adji Rahmat
Alamat Rumah/Telepon : Kalijudan GG 12 No 61/085748741371
Pekerjaaas : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Hang Tua 6 Surabaya tahun 2011
2. Tamat SLTP di SMP Institut Indonesia Surabaya tahun 2014
3. Tamat SLTA di SMA IPIEMS Surabaya tahun 2017
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2017-2021	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat Dengan Sebenarnya



Anca Anisya

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, berkat rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA)”** dengan baik serta *7*aying.

Penyusun skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjan ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESI) Surabaya.

Penyusun skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan kali ini penulis menyampaikan terimakasih yang sangat besar kepada:

1. Dr. Nur Fadrih Aysik, S.E., M.Si., AK., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si. Selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dra. Tri Yuniati, M.M. Selaku Dosen Pembimbing Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah meluangkan waktu dengan kesabaran pada saat penyusunan skripsi hingga selesai.
4. Dra. Siti Rokhmi Fuadati, M.Si. Selaku Dosen Wali SM-6 yang telah memberikan arahan dan nasehat, sehingga penulis dapat menempuh pendidikan selama dibangku kuliah dengan baik.

5. Bapak dan Ibu Dosen serta para Staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) yang telah memberikan dan mengajarkan saya ilmu yang sangat bermanfaat kepada saya.
6. Keluarga yang saya cintai dan sayangi Ayah, Ummi, kakak, dan kakak ipar saya yang telah memberikan semangat, kasih sayang, doa dan pengorbanan yang begitu besar untuk saya sehingga saya bisa menyelesaikan pendidikan sarjana dan tugas akhir saya dengan baik.
7. Kepada pihak-pihak lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat dan memberikan dukungan.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Maka dari itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan kritik yang membangun untuk kesempurnaan penelitian ini. Semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi pembaca dan semua pihak, khususnya dalam bidang manajemen keuangan.

Surabaya, 14 April 2021



Anca Anisya

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	iv
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK	xvi
ABSTRACT.....	xvii
BAB 1: PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	9
BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .	10
2.1 Tinjauan Teoritis	10
2.1.1 Saham.....	10
2.1.2 Harga Saham	10
2.1.3 Lpaoran Keuangan.....	13

2.1.3.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	13
2.1.3.2 Jenis-jenis Laporan Keuanagn.....	14
2.1.4 Rasio Keuangan.....	15
2.1.5 Rasio Profitabilitas.....	15
2.1.5.1 Retun On Asset (ROA).....	16
2.1.5.2 Return On Equity (ROE).....	17
2.1.6 Rasio Solvabilitas.....	18
2.1.6.1 Debt to Equity Ratio (DER).....	18
2.1.7 Hubungan Antara Variabel Bebas dan Variabel Terikat.....	19
2.1.7.1 Hubungan Antara ROA Dengan Harga Saham.....	19
2.1.7.2 Hubungan Antara ROE Dengan Harga Saham.....	20
2.1.7.3 Hubungan Antara DER Dengan Harga Saham.....	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	21
2.3 Rerangka Pemikiran dan atau Rerangka Konseptual.....	25
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	25
2.4.1 Pengaruh ROATerhadap Harga Saham.....	25
2.4.2 Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham.....	26
2.4.3 Pengaruh DER Terhadap Harga Saham.....	26

BAB 3: METODE PENELITIAN..... 28

3.1 Jenis Penelitian dan Gambar dari Populasi (Objek) Penelitian.....	28
3.1.1 Jenis Penelitian.....	28
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian.....	28
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	30
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.3.1 Jenis Data.....	30
3.3.2 Sumber Data.....	30
3.4 Variabel dan Definisi Oprasional Variabel.....	31

3.4.1 Variabel Penelitian.....	31
3.4.2 Definisi Oprasional Variabel.....	31
3.4.2.1 <i>Return On Asset</i> (ROA).....	31
3.4.2.2 <i>Return On Equity</i> (ROE)	32
3.4.2.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	32
3.4.2.4 Harga Saham (HS)	33
3.5 Teknik Analisis Data	33
3.5.1 Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	33
3.5.2 Analisis Regresi Linear Berganda	33
3.5.3 Uji Kelayakan Model	34
3.5.3.1 Uji F (<i>Uji Goodness of Fit</i>).....	34
3.5.3.2 Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	35
3.5.4 Uji Asumsi Klasik.....	35
3.5.4.1 Uji Normalitas.....	35
3.5.4.2 Uji Multikolinearitas	36
3.5.4.3 Uji Heteroskedastisitas	37
3.5.4.4 Uji Autokorelasi	37
3.5.5 Uji Hipotesis (Uji t)	38
BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1 Hail Penelitian	39
4.1.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	39
4.1.1.1 PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	39
4.1.1.2 PT XL Axiata Tbk.....	40
4.1.1.3 PT Indosat Tbk.....	41
4.1.1.4 PT Smartfren Tbk.....	42
4.1.1.5 PT Bakrie Telecom Tbk	44

4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian	45
4.1.2.1 <i>Return On Asset</i> (ROA).....	45
4.1.2.2 <i>Return On Equity</i> (ROE)	47
4.1.2.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	48
4.1.2.4 Harga Saham (HS)	50
4.1.3 Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	51
4.1.4 Analisis Regresi Linear Berganda	52
4.1.5 Uji Kelayakan Model.....	54
4.1.5.1 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	54
4.1.5.2 Koefisien Determinasi (R^2)	55
4.1.6 Uji Asumsi Klasik.....	55
4.1.6.1 Uji Normalitas.....	55
4.1.6.2 Uji Multikolinearitas	57
4.1.6.3 Uji Heteroskedastisitas	58
4.1.6.4 Uji Autokorelasi.....	59
4.1.7 Pengujian Hipotesis (Uji t).....	60
4.2 Pembahasan.....	61
4.2.1 Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham	61
4.2.2 Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham.....	63
4.2.3 Pengaruh DER Terhadap Harga Saham.....	64
BAB 5: PENUTUPAN	66
5.1 Kesimpulan	66
5.2 Keterbatasan.....	68
5.3 Saran	68
JADWAL PENELITIAN	70
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	74

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi	2
2. Penelitian Terdahulu	21
3. Perusahaan Telekomunikasi yang terdapat di Bursa Efek Indonesia	29
4. Kriteria Pemilihan Sampel	29
5. Perusahaan Telekomunikasi yang digunakan sebagai sampel	30
6. Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA) Periode 2014-2019.....	46
7. Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE) Periode 2014-2019	47
8. Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Periode 2014-2019.....	49
9. Hasil Perhitungan Harga Saham Periode 2014-2019.....	50
10. Hasil Perhitungan Uji Analisis Statistik Deskriptif	51
11. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	52
12. Hasil Uji F (<i>Uji Goodness of Fit</i>)	54
13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55
14. Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i>	57
15. Hasil Uji Multikolinearitas dengan <i>Tolerance</i> dan VIF.....	58
16. Hasil Autokorelasi dengan Metode <i>Durbin-Watson</i>	60
17. Hasil uji Hipotesis (Uji t)	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	25
2. Grafik Uji Normalitas	56
3. Grafik Uji Heteroskedastisitas	59



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Perhitungan Rasio Keuangan	74
2. Data Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi yang terdapat di BEI	76
3. Tabulasi Data	77
4. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	78
5. Hasil Regresi Linier Berganda	78
6. Hasil Uji F (<i>Uji Goodness Of Fit</i>)	78
7. Hasil Koefisien Determinasi ($Uji R^2$)	79
8. Hasil Uji Normalitas	79
9. Hasil Uji Multikolinearitas	80
10. Hasil Uji Heteroskedastisitas	80
11. Hasil Uji Autokorelasi	80
12. Hasil Uji t	81

