



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN*
DAN *DEBT TO EQUITY RATO* TERHADAP HARGA SAHAM**

SKRIPSI


**AYU SURYO PUJILESTARI
0910112141**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
2014**

PERNYATAAN ORISINILITAS

Skripsi ini adalah karya sendiri, dan semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : **AyuSuryoPujilestari**
NIM : **0910112141**
Tanggal : **10 Maret 2014**

Tanda Tangan :  _____

**THE INFLUENCE RETURN ON EQUITY NET PROFIT MARGIN AND
DEBT TO EQUITY RATIO ON STOCK PRICE**
*(The case of the real estate property company listed in Indonesia Stock
Exchange period 2008-2012)*

By

AYU SURYO PUJILESTARI

Abstract

In the course of stock market prices stock market is affected by many factors such as Return On Equity , Net Profit Margin and Debt to Equity Ratio so as to affect the stock market price changes. The population in this research number 45 real estate property company listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) the period of 2008-2012. This study uses secondary data, in the form of financial statements obtained through reference to data available on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and the website that displays data researched the company's stock price. Number of samples obtained by 10 company. The sampling method using purposive sampling techniqueThe statistical analysis used in this study is the classical assumption, regression and hypothesis testing while the coefficient of determination is a statistical method used t test and F test with a confidence level of 5 %. The results of the study showed that the t test return on equity significantly influence the stock price with a significance level of 0.000 for the variable Net Profit Margin no significant effect on the share price of 0,078 and Debt to Equity Ratio no significant effect on the stock price of 0.053 . Simultaneously, return on equity, net profit margin and debt to equity ratio significantly influence the stock price with a significance value of 0.000.

*Keyword : Debt to Equity ratio,Net Profit Margin Return On Equity,
Stock Price*

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM
(Kasus pada Perusahaan *property real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2012)**

OLEH

AYU SURYO PUJILESTARI

Abstrak

Dalam kegiatan pasar modal harga pasar saham dipengaruhi oleh banyak faktor seperti misalnya *Return On Equity*, *Net Profit Margin* dan *Debt to Equity Ratio* sehingga dapat mempengaruhi perubahan harga pasar saham. Populasi dalam penelitian ini sejumlah 45 perusahaan *property real estate* yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2008-2012. Penelitian ini menggunakan data sekunder, yaitu berupa laporan keuangan yang diperoleh melalui referensi data yang tersedia di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan website yang menampilkan data-data harga saham perusahaan yang diteliti. Diperoleh jumlah sample sebanyak 10 perusahaan. Metode pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Analisis statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah asumsi klasik, regresi berganda dan koefisien determinasi sedangkan pengujian hipotesis yang digunakan adalah metode statistik uji *t* dan uji *F* dengan tingkat kepercayaan 5%. Hasil penelitian uji *t* menunjukkan bahwa *return on equity* berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan tingkat signifikansi sebesar 0,000 untuk variabel *Net Profit Margin* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham sebesar 0,078 dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham sebesar 0,053. Secara simultan, *return on equity*, *net profit margin* dan *debt to equity ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan nilai signifikansi sebesar 0,000.

Kata kunci : DER,NPM,ROE,HARGA SAHAM

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ayu Suryo Pujilestari
NIM : 0910112141
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : S1 Akuntansi
JenisKarya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Noneklusif (*no Exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

"PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM"

Berserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan sebagai hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 10 Maret 2014

Yang menyatakan,



Ayu Suryo Pujilestari



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN*
DAN *DEBT TO EQUITY* RATO TERHADAP HARGA SAHAM**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

AYU SURYO PUJILESTARI

0910112141

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

2014



PANITIA UJIAN SIDANG SKRIPSI
PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UPN "VETERAN" JAKARTA
TA. 2013/2014

PENGESAHAN

Skripsi diajukan oleh :

Nama : Ayu Suryo Pujilestari
NRP : 0910112141
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul : Pengaruh *Return On Equity*, *Net Profit Margin* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Tim Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta.

Ditetapkan di : Jakarta
Tanggal Ujian : 28 Februari 2014

Satria Yudhia Wijaya, M.S. Ak
Ketua Penguji

Drs. Samin, MM
Penguji I

Noegrahini Lastiningsih, SE, MM
Penguji II/Pembimbing

Satria Yudhia Wijaya, M.S. Ak
Ketua Penguji



Dr. Erna Herawati, Ak, CPMA, CA
Dekan



**BERITA ACARA KOMPREHENSIF (SKRIPSI)
SEMESTER GANJIL T.A 2013/2014**

Hari ini Jum'at, tanggal 28 Februari 2014, telah dilaksanakan Ujian Komprehensif (Skripsi) bagi mahasiswa:

Nama Mahasiswa : **Ayu Suryo PujiLestari**
No. Pokok : 0910.112.141
Program : **S 1 AKUNTANSI (REGULER)**

Dengan Judul Skripsi Sebagai Berikut :

" PENGARUH RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP HARGA SAHAM "

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus **

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda tangan
1.	Satria Yudhia Wijaya, SE, MS, Ak	Ketua	
2.	Drs. Samin, MM	Anggota I	
3.	Noegrahini Lastiningsih, SE, MM	Anggota II **)	

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 28 Februari 2014
Mengesahkan
A.n. DEKAN
PROG. S 1 Akuntansi



S1-Akuntansi

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Judul yang dipilih dalam penelitian ini yang dilaksanakan sejak bulan September 2013 ini adalah Pengaruh *Return On Equity, Net Profit Margin* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham (Kasus Pada Perusahaan property di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2012). Terima kasih penulis ucapkan kepada Ibu Noegrahini Lastiningsih,SE.MM selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan saran yang sangat bermanfaat.

Disamping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada ayah dan ibu serta keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan do'a. Penulis juga sampaikan terima kasih kepada teman-teman yang telah membantu dalam penulisan usulan penelitian ini.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, Maret 2014

Ayu Suryo Pijilestari

RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di Jakarta pada tanggal 19 Agustus 1991 dari Bapak Idris dan Ibu Dra.Martini Suryaningsih, penulis merupakan anak tunggal . Tahun 2009 penulis lulus dari SMA Triguna Utama dan pada tahun yang sama penulis masuk Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Penulis memilih Fakultas Ekonomi Program Studi S1 Akuntansi. Selama mengikuti perkuliahan penulis pernah mengikuti kegiatan HMJ dan panitia dalam kegiatan HMJ S1 Akuntansi.

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	i
Pernyataan Orisinalitas	ii
Abstrak	iii
Pernyataan Persetujuan Publikasi	v
Halaman Judul	vi
Pengesahan	vii
Berita Acara Komprehensif	viii
Prakat	ix
Riwayat Hidup	x
Daftar Isi	xi
Daftar Tabel	xiv
Daftar Gambar	xv
Daftar Lampiran	xvi

BABI PENDAHULUAN

1.1.	Latar Belakang	1
1.2.	Perumusan Masalah.....	5
1.3.	Tujuan Penelitian.....	5
1.4.	Manfaat Penelitian.....	5

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

II.1	Hasil Penelitian Terdahulu	7
II.2.	Landasan Teori	13
II.2.1.	Laporan Keuangan	13
II.2.1.1.	Pengertian Laporan Keuangan	13
II.2.1.2.	Pihak-pihak yang Membutuhkan Informasi Laporan Keuangan.....	14
II.2.1.3.	Tujuan Laporan Keuangan	16
II.2.1.4.	Struktur Laporan Keuangan	16
II.2.2.	Pasar Modal	19
II.2.2.1.	Pengertian Pasar Modal.....	19
II.2.2.2.	Peranan dan Manfaat Pasar Modal.....	20
II.2.2.3.	Fungsi Ekonomi dari Pasar Modal	21
II.2.2.4.	Mekanisme Perdagangan di Pasar Modal	22
II.2.3.	Investasi.....	23
II.2.3.1.	Pengertian Investasi.....	23
II.2.3.2.	Tujuan Investasi	24
II.2.3.3.	Bentuk – bentuk Investasi	24
II.2.3.4.	Tipe-tipe Investasi	25
II.2.4.	Saham	25
II.2.4.1.	Pengertian Saham	25
II.2.4.2.	Jenis-jenis Saham	27
II.2.4.3.	Resiko Memiliki Saham	28
II.2.5.	Harga Saham	29
II.2.5.1.	Pengertian Harga Saham	29

II.2.4.4.	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Pasar Saham	29
II.2.6	Rasio Keuangan.....	30
II.2.6.1.	Pengertian Rasio Keuangan	30
II.2.6.2.	Bentuk – bentuk Rasio Keuangan	31
II.2.7.	Pengakuan Pendapatan.....	38
II.2.7.1	Prinsip Pengakuan Pendapatan	39
II.2.7.2	Pendapatan yang telah diakui berdasarkan Prinsip	39
II.2.7.3	Pengakuan Pendapatan pada saat Penjualan (penyerahan)	40
II.2.7.4	Pengakuan Pendapatan sebelum Penyerahan.....	41
II.2.7.5	Pengakuan Pendapatan setelah Penyerahan	42
II.2.7.6	Pengakuan Pendapatan untuk Transaksi Penjualan Khusus	43
II.2.8	Teori Sinyal	44
II.2.9.	<i>Return On Equity, Net Profit Margin dan Debt to Equity Ratio</i>	44
II.2.9.1.	Pengertian <i>Return On Equity (ROE)</i>	44
II.2.9.2.	Pengertian <i>Net Profit Margin(NPM)</i>	45
II.2.9.3.	Pengertian <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	46
II.3	Pengembangan Hipotesis	46
II.3.1.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	46
II.3.2.	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham	47
II.3.3.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	48
II.4.	Kerangka Penelitian	49

BAB III METODE PENELITIAN

III.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	50
III.1.1.	Definisi Operasional.....	50
III.1.2.	Pengukuran Variabel	51
III.2.	Teknik Penentuan Sampel.....	52
III.2.1.	Populasi	52
III.2.2.	Sampel	52
III.3.	Teknik Pengumpulan Data	53
III.3.1.	Jenis Data	53
III.3.2.	Sumber Data.....	53
III.3.3.	Pengumpulan Data	53
III.4.	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	54
III.4.1.	Teknik Analisis Regresi Berganda.....	54
III.4.2.	Uji Asumsi Klasik	55
III.4.3	Pengujian Hipotesis.....	56
III.4.3.1	Uji Simultan	57
III.4.3.2	Uji Parsial.....	58
III.4.2.3	Uji Koefisien Determinasi.....	59

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

IV.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	60
IV.2	Deskripsi Hasil Penelitian	61
IV.2.1	<i>Return On Equity</i>	61
IV.2.2	<i>Net Profit Margin</i>	63
IV.2.3	<i>Debt to Equity Ratio</i>	64
IV.2.4	Harga Saham	65

IV.3	Analisis Data dan Uji Hipotesis	66
IV.3.1	Analisis Deskriptif	66
IV.3.2	Analisis Asumsi Klasik	68
IV.3.2.1	Uji Normalitas	68
IV.3.2.2	Uji Multikolinearitas	70
IV.3.2.3	Uji Autokorelasi	70
IV.3.2.4	Uji Heteroskedastisitas	71
IV.3.4	Pengujian Hipotesis	72
IV.3.4.1	Pengujian Simultan (uji f)	72
IV.3.4.2	Pengujian Parsial (uji t)	72
IV.3.5	Analisis Regresi Linear Berganda	74
IV.3.6	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	74
IV.3.7	Pembahasan	75
IV.3.8	Keterbatasan Penelitian	77
BAB V	PENUTUP	
VI.1	Kesimpulan	78
IV.2	Saran	79
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel II.1	Matriks Hasil Penelitian Terdahul	12
Tabel IV.1	Proses Seleksi Sempel	60
Tabel IV.2	Daftar Perusahaan property yang menjadi Objek Penelitian	61
Tabel IV.3	<i>Return On Equity</i>	62
Tabel IV.4	<i>Net Profit Margin</i>	63
Tabel IV.5	<i>Debt to Equity Ratio</i>	64
Tabel IV.6	Rata-rata Harga Saham Tahun 2008 sampai dengan 2009	66
Tabel IV.7	Hasil Statistik Deskriptif.....	67
Tabel IV.8	Hasil Pengujian Sampel Kolmogorov-Smirnov	69
Tabel IV.9	Hasil Uji Multikolinieritas	70
Tabel IV.10	Hasil Uji Autokorelasi	70
Tabel IV.11	Hasil Uji F.....	72
Tabel IV.12	Hasil Uji t.....	73
Tabel IV.13	Hasil Perhitungan Linier Berganda.....	74
Tabel IV.14	Hasil Uji Determinasi	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Penelitian	49
Gambar 4.1	Uji Normalitas	69
Gambar 4.2	Grafik Scatterplot	71

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Datar Harga Saham, *Return On Equity*, *Net Profit Margin*, *Debt to Equity Ratio* Tahun 2008-2012
- Lampiran 2 Hasil Output SPSS
- Lampiran 3 Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilitas
- Lampiran 4 Titik Persentase Distribusi t
- Lampiran 5 Tabel Durbin-Watson
- Lampiran 6 Surat Riset