

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *NON PERFORMING LOAN* DAN *NET INTEREST MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *MULTIFINANCE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA UNTUK PERIODE TAHUN 2012 SAMPAI DENGAN 2016

TUGAS AKHIR



**UNIVERSITAS
BAKRIE**

MUHAMMAD RIZALDY

NIM: 1161901041

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL

UNIVERSITAS BAKRIE

JAKARTA

2018

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *NON PERFORMING LOAN* DAN *NET INTEREST MARGIN* TERHADAP HARGASAHAM PERUSAHAAN *MULTIFINANCE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA UNTUK PERIODE TAHUN 2012 SAMPAI DENGAN 2016

TUGAS AKHIR

Ditujukan sebagai salah satu syarat untuk Menyelesaikan Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie



**UNIVERSITAS
BAKRIE**

MUHAMMAD RIZALDY

NIM: 1161901041

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL

UNIVERSITAS BAKRIE

JAKARTA

2018

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar

Nama : Muhammad Rizaldy

NIM : 1161901041

Tanda Tangan : 

Tanggal : 30 Agustus 2018

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Muhammad Rizaldy

NIM : 1161901041

Program Studi : S1 Manajemen

Judul Skripsi : **Pengaruh *Return on Asset, Debt to Equity Ratio, Non Performing Loan* dan *Net Interest Margin* terhadap Hargasaham Perusahaan *Multifinance* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode tahun 2012 sampai dengan 2016**

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian dari persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

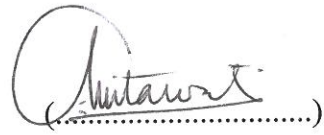
Dosen Pembimbing : Anon Kuswardono, S.E., M.B.A (.....)



Penguji 1 : Dudi Rudianto, Dr., S.E., M.Si. (.....)



Penguji 2 : Ir. M. Th. Anitaawati, M.S., (.....)



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 30 Agustus 2018

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmah dan karunianya sehingga tugas akhir ini dapat diselesaikan sebaik mungkin sesuai dengan waktu yang direncanakan.. Shalawat serta salam senantiasa selalu turunkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW. Tugas akhir yang berjudul “Pengaruh *Return on Asset, Debt to Equity Ratio, Non Performing Loan* dan *Net Interest Margin* terhadap harga saham perusahaan Multifinance yang terdaftar di Bursa efek Indonesia untuk periode tahun 2012 sampai dengan 2016” disusun untuk dapat memperoleh gelar sarjana pada program studi Manajemen , fakultas ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

Banyak pihak yang telah membantu penulis dalam pembuatan skripsi ini, untuk itu penulis menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan kesehatan sehingga penulis mampu menyelesaikan penelitian ini
2. Bapak Anon Kuswardono. S.E, M.B.A. selalu dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dengan sabar dalam membimbing dan memberikan koreksi yang bermanfaat selama penyusunan dan penyempurnaan tugas akhir ini.
3. Bapak Dudi Rudianto, Dr., S.E., M.Si selaku dosen pembahas tugas akhir yang telah memberikan saran dan koreksi yang bermanfaat bagi penyusunan dan penyempurnaan tugas akhir
4. Ibu Ir. M. Th. Anitaawati, M.S., selaku dosen pembahas tugas akhir yang telah memberikan saran dan koreksi yang bermanfaat bagi penyusunan dan penyempurnaan tugas akhir
5. Pak mawardy selaku sebagai ayah kandung yang selalu menyempatkan untuk saling bertelpon , menanyakan progres dari skripsi dan selalu memberikan semangat dan motivasi yang cukup membangun sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini
6. Ibu arbainah sebagai ibu kandung yang juga selalu menanyakan tentang progress skripsi akhir dan selalu memberikan semangat.
7. Dan pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu dalam penelitian ini.

Penulis menyadari tugas akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Namun, penulis telah berupaya dengan semaksimal mungkin dalam penyelesaian tugas akhir ini, untuk itu penulis mengharapkan pemberian maaf atas kesalahan yang tidak disengaja. Penulis juga mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca demi kesempurnaan tugas akhir ini

Jakarta, 30 agustus 2018

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

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan dibawah ini.

Nama : Muhammad Rizaldy
NIM : 1161901021
Program studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis tugas akhir : skripsi

Demi pengembangan Ilmu Pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie hak Bebas Royalti Noneksklusiv (non-exclusive Royalty-Free Right) atas karya ilmiah saya yang berjudul

“Pengaruh *Return on asset, Debt to Equity Ratio, Non Performing loan* dan *Net Interest Margin* terhadap Hargasaham Perusahaan *Multifinance* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode tahun 2012 sampai dengan 2016.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas Royalti noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 30 agustus 2018

Yang menyatakan



(Muhammad Rizaldy)

PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, NON PERFORMING LOAN DAN NET INTEREST MARGIN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MULTIFINANCE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA UNTUK PERIODE TAHUN 2012 SAMPAI DENGAN 2016

MUHAMMAD RIZALDY

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Return on Asset, Debt to Equity Ratio, Non Performing Loan dan Net Interest Margin terhadap harga saham perusahaan multifinance. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Purposive Sampling* dengan kriteria sebagai berikut: (1) Perusahaan *multifinance* yang listing di BEI dari tahun 2012 sampai dengan 2016. (2) Ketersediaan data laporan keuangan selama periode 2012 sampai dengan 2016. sesuai dengan periode penelitian diperoleh 11 perusahaan Multifinance. Uji normalitas data dilakukan untuk mengetahui distribusi kenormalan data variabel independen dan dependen. Variabel independen terdiri dari ROA, DER, NPL dan NIM. Sedangkan variabel dependen adalah harga saham. Dalam penelitian ini dilakukan juga uji F dan uji T untuk melihat pengaruh variabel independen baik secara parsial (sendiri) atau simultan (bersama). Dari hasil penelitian ditemukan hasil uji F menunjukkan variabel independen yaitu ROA, DER, NPL dan NIM secara simultan (bersama-sama) berpengaruh signifikan positive terhadap variabel dependen atau harga saham perusahaan multifinance. Sedangkan hasil uji T menunjukkan variabel ROA dan DER secara parsial (sendiri) memiliki Pengaruh positif terhadap harga saham. Hal ini memiliki makna setiap terjadi kenaikan angka ROA dan DER maka akan diikuti pula kenaikan harga saham Multifinance. Sedangkan variabel NPL dan NIM memiliki pengaruh negative atau tidak memiliki pengaruh signifikan positive terhadap harga saham perusahaan multifinance. Pengaruh negative dari variabel NPL dikarenakan rendahnya angka persentase dan angka rata-rata kredit bermasalah jika dibandingkan dengan total kredit yang tersalurkan. sedangkan pengaruh negative dari variabel NIM terhadap harga saham dikarenakan adanya pengurangan beban bunga atas total pendapatan bunga yang dihasilkan yang mengakibatkan pendapatan bunga berkurang secara signifikan sehingga tidak bisa dijadikan sebagai alat tolok ukur dalam melihat pengaruh NIM terhadap perubahan harga saham perusahaan multifinance.

Kata kunci : Return on asset, Debt to equity ratio, Non performing loan, Net Interest Margin, Harga saham

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR LAMPIRAN	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Lembaga Pembiayaan.....	9
2.2 Pasar Modal.....	11
2.2.1 Hargasaham.....	12
2.2.2 Faktor pengaruh pergerakan saham	12
2.3 Rasio Profitabilitas	14
2.3.1 Return on Equity	14
2.3.2 Return on asset	15
2.3.3 Margin Laba kotor.....	15

2.3.4	Margin Laba Operational	15
2.3.5	Margin laba bersih	16
2.4	Rasio Solvabilitas	16
2.4.1	Debt to asset ratio	17
2.4.2	Debt to equity ratio.....	18
2.4.3	Long term Debt to Equity Ratio.....	18
2.4.4	Time interest earned ratio.....	19
2.4.5	Operating Income to Liability ratio	19
2.5	Non Performing Loan.....	19
2.6	Net Interest Margin	20
2.7	Kerangka Pemikiran	20
2.7.1	Kajian Penelitian Terdahulu.....	21
2.7.2	Telaah teori yang relevan	25
2.8	Pengembangan Hipotesis.....	25
2.8.1	Pengaruh ROA terhadap Hargasaham	25
2.8.2	Pengaruh DER terhadap Hargasaham.....	26
2.8.3	Pengaruh NPL terhadap Hargasaham	27
2.8.4	Pengaruh NIM terhadap Hargasaham.....	27
BAB III METODE PENELITIAN		24
3.1	Obyek Studi	29
3.2	Metode yang digunakan	29
3.3	Teknik sampling	29
3.4	Definisi operational Variabel	31
3.5	Metode Analisis Data	33
3.5.1	Statistik Deskriptif	33

3.6 Uji Asumsi Klasik	33
3.6.1 Uji Normalitas Data	33
3.6.2 Uji Multikolineritas	34
3.6.3 Uji Heterokedastisitas	34
3.6.4 Uji Autokorelati	35
3.7 Pengujian Hipotesis.....	36
3.7.1 Uji Koefisien Determinasi	36
3.7.2 Uji T	36
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda	37
3.8 Model Penelitian	37
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Gambar obyek penelitian.....	39
4.2 Statistik Deskriptif.....	39
4.3 Uji asumsi Klasik	41
4.3.1 Uji normalitas data	41
4.3.2 Uji Heterokedastisitas	43
4.3.3 Uji Multikolineritas	45
4.3.4 Uji Autokorelati	46
4.4 Analisis Regresi Berganda	48
4.4.1 Uji Koefisien Determinasi	50
4.5 Uji Hipotesis	51
4.5.1 Uji F	51
4.5.2 Uji T	53
4.6 Pengujian Hipotesis.....	54
4.6.1 Pengaruh ROA terhadap Hargasaham	54
4.6.2 Pengaruh DER terhadap Hargasaham.....	55
4.6.3 Pengaruh NPL terhadap Hargasaham	55

4.6.4 Pengaruh NIM terhadap Hargasaham	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	63
5.1 Kesimpulan.....	63
5.2 Saran	64
DAFTAR PUSTAKA	66

DAFTAR TABEL

Tabel 3.2	Ringkasa definisi variabel	32
Tabel 4.1	Pemilihan sampel penelitian	39
Tabel 4.2	Deskripti Statistik	40
Tabel 4.3	Grafik Histogram	41
Tabel 4.4	Normal Probability Plot	42
Tabel 4.5	Hasil uji Kolmogorov Smirnov	43
Tabel 4.6	Hasil uji Scatter Plot	44
Tabel 4.7	Hasil uji glesjer	45
Tabel 4.8	Hasil uji Multikolinieritas	46
Tabel 4.9	Hasil uji Autokorelati	47
Tabel 4.10	Analisis Regresi Berganda	49
Tabel 4.11	Koefisien Determinasi	50
Tabel 4.12	Hasil Uji F	51
Tabel 4.13	Distribusi F	52
Tabel 4.14	hasil uji T	53
Tabel 4.15	ROA perusahaan Multifinance.....	57
Tabel 4.16	DER perusahaan multifinance.....	58
Tabel 4.17	NPL perusahaan multifinance	59
Tabel 4.18	NIM perusahaan multifinance	60
Tabel 4.19	Daftar kapitalisasi market	61
Tabel 4.14	Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 8.1	Olah data SPSS Statistik Deskriptif	72
Gambar 8.3	Olah data SPSS Regresi Linier	76
Gambar 8.4	Olah data SPSS 23 Histogram Normalitas Data	76
Gambar 8.5	Olah data SPSS 23 Uji Kolmogorov smirnov	77
Gambar 8.6	Olah data SPSS 23 Uji Heterokedastisitas	78
Gambar 8.7	Olah data SPSS 23 Uji Scatter Plot.....	80
Gambar 8.8	Olah data SPSS 23 Uji Multikolinieritas.....	81
Gambar 8.9	Olah data SPSS 23 Uji Autokorelati	82