

**ANALISIS PENGARUH ROA DAN DER TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN KELAPA SAWIT YANG
TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 2008 - 2012**

TUGAS AKHIR



**ZULHIYANITA
NIM. 1091000020**

**FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2014**

**ANALISIS PENGARUH ROA DAN DER TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN KELAPA SAWIT YANG
TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 2008 - 2012**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada
program Studi Manajemen Universitas Bakrie**



**ZULHIYANITA
NIM. 1091000020**

**FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2014**

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 : Zulhiyanita

NIM : 1091000020

Tanda Tangan :

Tanggal : 5 Agustus 2014

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas akhir ini diajukan oleh :

Nama : Zulhiyanita
NIM : 1090000020
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh ROA dan DER terhadap
Harga Saham Perusahaan Kelapa Sawit yang
Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode
Tahun 2008 - 2012

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

DEWAN PENGUJI

Pembimbing I : Deddy Herdiansjah, Ph.D. ()
Pembimbing II : Ir. B.P. Kusumo Bintoro, M.B.A. ()
Penguji I : Dr. Dudi Rudianto ()
Penguji : Argamaya, S. E., M. E. ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 5 Agustus 2014

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini dengan baik. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi jurusan manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Bakrie.

Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan tugas akhir ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikannya. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan YME yang telah memberikan kesehatan serta kelancaran dalam penyusunan proposal Tugas Akhir ini;
2. Deddy Herdiansjah, Ph.D., selaku dosen pembimbing 1 Tugas Akhir yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan Tugas Akhir ini;
3. Ir. B.P. Kusomo Bintoro, M.B.A., selaku dosen pembimbing 2 yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan Tugas Akhir ini;
4. Ir. Aurino R.A Djamaris, MM., selaku dosen statistika yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
5. PT. Profindo International Securities yang telah banyak membantu dalam usaha memperoleh data yang saya perlukan;
6. Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan dan doa.
7. Para dosen dan karyawan Bakrie *University* yang telah banyak membantu dalam kegiatan perkuliahan.
8. Seluruh pihak lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu sehingga terselesaikannya proses skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun untuk perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca dalam memajukan ilmu pengetahuan.

Jakarta, Agustus 2014

Penulis

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

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

Nama : Zulhiyanita
NIM : 1091000020
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Riset Bisnis

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**ANALISIS PENGARUH ROA DAN DER TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN KELAPA SAWIT YANG TERDAFTAR
PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2008 - 2012**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis /pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 5 Agustus 2014

Yang menyatakan

Zulhiyanita

ANALISIS PENGARUH ROA DAN DER TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN KELAPA SAWIT YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2008-2012

Zulhiyanita¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return on Assets* (ROA) dan *Debt to Equity* (DER) terhadap Harga Saham perusahaan perkebunan kelapa sawit periode tahun 2008 – 2012.

Metode analisis data yang digunakan adalah analisis autoregressive linear. Sampel penelitian adalah 6 perusahaan perkebunan kelapa sawit yang terdaftar di BEI selama periode tahun 2008-2012. Enam perusahaan tersebut adalah PT Bakrie Sumatera Plantations Tbk., PT PP London Sumatera Indonesia Tbk., PT Astra Agro Lestari Tbk., PT Sampoerna Agro Tbk., PT Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk., dan PT Tunas Baru Lampung Tbk.

Hasil pengujian didapatkan bahwa secara simultan, variabel *debt to equity ratio*, harga saham 12, 8, dan 4 periode sebelumnya, nilai *return on assets* 4 periode hingga periode saat ini, memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Variabilitas variabel harga saham dapat dijelaskan oleh variabilitas variabel harga saham 12, 8, 4 periode sebelumnya, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Assets Ratio* (ROA), dan ROA 1, 2, 3, 4 periode sebelumnya, sebesar 98.57%. Sedangkan sisanya dapat dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan kedalam model regresi.

Kata kunci: ROA, DER, Harga Saham

¹ Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

ROA AND DER PERFORMANCE ANALYSIS TO CRUDE PALM OIL COMPANIES STOCK'S PRICE LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2008-2012 PERIOD

Zulhiyanita¹

ABSTRACT

The study objective was to determine whether the company financial ratios covering ROA and DER has an effect on Crude Palm Oil company's stock prices listed on Indonesia Stock Exchange in 2008-2012 period of time.

The analysis method use linear autoregressive. The samples are 6 CPO companies listed on Indonesia Stock Exchange in 2008-2012 period. The six companies are PT Bakrie Sumatera Plantations Tbk., PT PP London Sumatera Indonesia Tbk., PT Astra Agro Lestari Tbk., PT Sampoerna Agro Tbk., PT Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk., dan PT Tunas Baru Lampung Tbk.

From the test results it can be seen that debt to equity ratio, price of 12, 8, and 4 periods before, return on assets value from 4 periode before until today, have a significant performance due to stock's price, simultaneously. The variabilities of stock's price could be told by stock's price 12, 8, and 4 period earlier, Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets Ratio (ROA), and ROA 1, 2, 3, 4 periods earlier, as 98.57%. While the rest could be explained by other variables that was not included in this regression model.

Keywords: ROA, DER, Stock Price

¹ Student of Bakrie University, Management Major

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pernyataan Orisinalitas	ii
Halaman Pengesahan	iii
Kata Pengantar	iv
Halaman Pernyataan Persetujuan Publikasi	vi
Abstrak	vii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar	xiii
Daftar Lampiran	xiv
 BAB 1 PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Pembatasan Masalah	4
1.4 Tujuan Penelitian	4
1.5 Manfaat Penelitian	4
1.6 Sistematika Penulisan	5
 BAB 11 TINJAUAN PUSTAKA	 7
2.1 Definisi Konsep	7
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	7
2.1.2 Investasi Pada Saham	8
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan	8
2.1.4 Evaluasi Kinerja Keuangan	10
2.1.5 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Pasar Saham	13
2.1.5.1 Harga Saham 12, 8, dan 4 Periode Sebelumnya	13
2.1.5.2 <i>Debt to Equity Ratio</i>	14
2.1.5.3 <i>Return on Assets Ratio</i>	14
2.1.5.4 <i>Return on Assets Ratio</i> 1, 2, 3, dan 4 Periode Sebelumnya	15

2.2	Penelitian Terdahulu	15
2.3	Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	18
BAB 111 METODOLOGI PENELITIAN		22
3.1	Variabel Penelitian	22
3.2	Jenis Data dan Sumber Data	23
3.2.1	Jenis Data	23
3.2.2	Sumber Data	23
3.3	Populasi dan Sample	24
3.4	Metode Pengumpulan Data	24
3.5	Metode Analisis Data	25
3.5.1	Uji Stasioneritas Data	25
3.5.2	Statistika Deskriptif	25
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	25
3.5.3.1	Uji Heterokedastisitas	26
3.5.3.2	Uji Autokorelasi	26
3.5.3.3	Uji Multikolinearitas	26
3.5.3.4	Uji Normalitas	26
3.5.4	Uji Hipotesis	26
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		28
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	28
4.1.1	Kelapa Sawit	28
4.1.2	Kelapa Sawit di Indonesia	30
4.2	Hasil Penelitian	31
4.2.1	Hasil Pengujian Stasioneritas Data	31
4.2.2	Statistika Deskriptif Variabel Penelitian	31
4.2.3	Hasil Pengujian Asumsi Klasik	33
4.2.3.1	Hasil Pengujian Heterokedastisitas	33
4.2.3.2	Hasil Pengujian Autokorelasi	34
4.2.3.3	Hasil Pengujian Multikolinearitas	35
4.2.3.4	Hasil Pengujian Normalitas	35

4.3	Hasil Pengujian Hipotesis	36
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian	41
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	43
5.1	Kesimpulan	43
5.2	Saran	45
DAFTAR PUSTAKA		46
LAMPIRAN		47

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Hasil Uji Akar Unit.....	31
Tabel 4.2	Hasil Statistika Deskriptif.....	32
Tabel 4.3	Nilai <i>Durbin-Watson</i>	34
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas	35
Tabel 4.5	Hasil Perhitungan Regresi	37
Tabel 4.6	Ringkasan Hasil Penelitian	40

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Kerangka Pikir	18
Gambar 4.1	Urutan Deforestasi Dunia	28
Gambar 4.2	Urutan Negara Produsen Kelapa Sawit Dunia	29
Gambar 4.3	Jumlah Produksi dan Nilai Ekspor Kelapa Sawit Indonesia	29
Gambar 4.4	Grafik Heterokedastisitas	33
Gambar 4.5	Hasil Uji <i>Jarque-Bera</i>	36

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Hasil Uji Regresi	47
Lampiran 2.	Hasil uji <i>Jarque-Bera</i>	48
Lampiran 3.	Tabel Probabilitas Distribusi Chi-Square	49