

**ANALISIS PENGARUH KONDISI EKONOMI DAN KINERJA
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK
CENTRAL ASIA Tbk (BCA) YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2009-2016**

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

**NAMA : ZEINITA DESTI A.P
NIM : 302 14 11 125**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
2018**



UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Zeinita Desty Anggraeny Puspa
NIM : 302 14 11 125
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : "Analisis Pengaruh Kondisi Ekonomi dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Bank Central Asia Tbk (BCA) yang Terdaftar di BEI Periode 2009-2016"

Pembimbing Utama


M. Tanggung, S.E., M.Si

NIP. 196306051990031004

Pembimbing Pendamping


Maya Yusnita, S.E., M.Si

NIP. 198605082014042001

Balunijuk, 15 Agustus 2018

Ketua Jurusan Manajemen


M. Tanggung, S.E., M.Si

NIP. 196306051990031004

PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**ANALISIS PENGARUH KONDISI EKONOMI DAN KINERJA
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK
CENTRAL ASIA Tbk (BCA) YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2009-2016**

Yang Dipersiapkan dan Disusun Oleh : Zeinita Desty A.P.
Nomor Induk Mahasiswa : 302 14 11 125

Telah Dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 31 Juli 2018 dan telah
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Tim Penguji

Ketua

Hidayati, S.E., M.M.
NP. 506306010

Anggota

Dian Prihardini W, S.E., M.M.
NIP. 198207222014042002

Anggota

M. Tanggung, S.E., M.Si
NIP. 196306051990031004

Anggota

Maya Yusnita, S.E., M.Si
NIP. 198605082014042001

Balunujuk, 15 Agustus 2018
Universitas Bangka Belitung
Fakultas Ekonomi
Jurusan Manajemen

Dekan

Dr. Remati, S.E., M.Si
NP. 507206007

Ketua Jurusan Manajemen

M. Tanggung, S.E., M.Si
NIP. 196306051990031004

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Kondisi Ekonomi dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada Bank Central Asia Tbk (BCA) yang Terdaftar di BEI Periode 2009-2016”** ini, tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau yang diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun dengan peraturan yang berlaku.

Balunijuk, 30 Juni 2018

Penulis



Zeinita Desty A.P

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto

“Berdoalah (mintalah) kepadaKu (Allah SWT), pastilah Aku kabulkan untukmu”. (Q.S. Al-Mukmin: 60).

“Dan janganlah kamu berputus asa dari rahmat Allah. Sesungguhnya tiada berputus asa dari rahmat Allah melainkan orang-orang yang kufur (terhadap karunia Allah)”. (Q.S. Yusuf: 87).

“Be yourself as you want”.

Persembahan

1. Kedua orang tuaku tercinta, yaitu Bapak Yudi Mahmud dan Mama Yulianti yang slalu mendoakan dan menyemangatiku. Terimakasih atas segala perhatian dan kasih sayang kalian untuk slalu mendukung untuk mencapai segala, serta segala yang tak mungkin dapat di sebutkan dengan kata-kata oleh penulis.
2. Adikku tercinta, M. Ergi Fawaz Asidiq yang selalu memberikan semangat dan do'a agar penulis menyelesaikan skripsi ini.
3. Para Sahabatku (Khanza Mayantia P, Intan Sari, Fira Ria, Yofiera Virgonicha, Mutiara Agustin). Terimakasih banyak atas segala doa dan dukungannya.
4. Seseorang yang selalu membantu dan menyemangati dalam mengerjakan skripsi ini. Terimakasih atas segala.
5. Teman-teman seperjuangan penulis di Manajemen 4 angkatan 2014.
6. Almamaterku tercinta, Universitas Bangka Belitung.

ABSTRACT

Zeinita Desti Anggraeny Puspa. 302 14 11 125. *The Effects of Economic Condition and Financial Performance on Stock Price in Bank Central Asia Tbk (BCA) Listed on the Indonesia Stock Exchange Period 2009-2016.*

Stock price can be influenced by factors such as company's economic condition and financial performance. The data suggests that BCA stock price relatively increases every year. This is presumably caused by BCA's relatively good financial performance and stable economic condition. The purpose of this study is to investigate the effects of inflation, interest rates, Return on Asset (ROA), and Return On Equity (ROE) on BCA stock price, both partially and simultaneously.

This study used quantitative approach, and the data used is secondary data. The research site in this study is Bank Central Asia which is listed in the Indonesia Stock Exchange. The sample consists of 32 data. The data were analyzed using classical assumption test, hypothesis testing, multiple regression test, and coefficient of determination test.

The hypothesis uses t test (partial) and F test (simultaneous) at significance value of 5% (sig. 0.05). The result of t test shows that, partially, inflation has an insignificant positive effect on stock price, interest rates have a non-significant negative effect on stock price, ROA has a significant positive effect on stock price, and ROE has a significant negative effect on stock price. The result of F test shows that, simultaneously, inflation and interest rates have a non-significant positive effect on BCA stock price; Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) have a significant positif effect on the stock price; and inflation, interest rates, Return On Assets, and Return On Equity have a significant positif effect on BCA stock price. The coefficient of determination (adjusted R^2) is of 89,4% which means that inflation, interest rates, Return On Assets, and Return On Equity can explain 89,4% of the stock price in Bank Central Asia in the period of 2009-2016.

Keywords: *Inflation, Interest Rates, ROA, ROE and Stock prices*

ABSTRAK

Zeinita Desti Anggraeny Puspa. 302 14 11 125. Analisis Pengaruh Kondisi Ekonomi dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada Bank Central Asia Tbk (BCA) yang Terdaftar di BEI Periode 2009-2016.

Harga saham dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor diantaranya adalah kondisi ekonomi dan kinerja keuangan perusahaan. Berdasarkan data yang ada, harga saham bank BCA relatif selalu mengalami kenaikan setiap tahunnya, hal ini diduga disebabkan oleh kinerja keuangan BCA yang relatif selalu baik dan kondisi ekonomi yang stabil. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat inflasi, tingkat suku bunga, *Return on Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) terhadap Harga Saham baik secara parsial maupun secara simultan.

Metode dalam penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Data yang digunakan adalah data sekunder. Penelitian ini dilakukan di Bank Central Asia Tbk yang terdaftar di BEI. Sampel dalam penelitian berjumlah 32 sampel. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik, uji hipotesis, uji regresi linier berganda serta uji koefisien determinasi.

Hasil hipotesis menggunakan uji t (parsial) dan uji F (simultan) pada tingkat signifikansi 5% (sig. 0,05). Hasil uji t menunjukkan bahwa secara parsial tingkat inflasi berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham, secara parsial tingkat suku bunga berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham, secara parsial ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, serta secara parsial ROE berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Hasil uji F menunjukkan bahwa secara simultan tingkat inflasi dan tingkat suku bunga berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham Bank Central Asia Tbk, secara simultan *Return on Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham Bank Central Asia Tbk, serta secara simultan tingkat inflasi, tingkat suku bunga, *Return On Asset* dan *Return On Equity* secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham Bank Central Asia Tbk. Hasil koefisien determinasi (*adjusted R²*) adalah sebesar 89,4% yakni besarnya pengaruh inflasi, suku bunga, *Return On Asset* dan *Return On Equity* terhadap harga saham pada Bank Central Asia Tbk yang terdaftar di BEI periode 2009-2016.

Kata kunci : Inflasi, Suku bunga, ROA, ROE dan Harga saham

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang Maha Mengetahui, Mana Adil, lagi Maha Penyayang atas limpahan rahmat, taufik dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini guna melengkapi persyaratan menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung. Shalawat serta salam saya haturkan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan pegangan hidup bagi setiap makhluk untuk sadar dengan ketidak sempurnannya, dan berusaha untuk berbuat baik bagi sesama. Semoga kita termasuk orang-orang yang mendapatkan syafaatnya di hari akhir.

Bukan tanpa aral rintangan, banyak proses yang harus dilewati, banyak pula pihak yang turut membantu kelancaran penulisan skripsi ini, dan penulis pun telah berusaha dengan segala daya dan upaya guna menyelesaikannya. Namun tanpa bantuan dari berbagai pihak lain yang dengan keikhlasan hati tentunya skripsi ini tidak mungkin dapat terwujud.

Selain itu penulis juga ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada mereka yang telah banyak memberi sumbangan kepada penulis dalam rangka menyelesaikan karya ini, mereka adalah :

1. Bapak Dr. Ir. Mumammad Yusuf, M.Si. selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.

2. Ibu Dr. Reniati, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
3. Bapak M.Tanggung, S.E., M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Bangka Belitung dan pembimbing utama yang telah berkenan membimbing serta memberikan arahan kepada penulis selama proses penelitian dan penyusunan skripsi dilakukan.
4. Ibu Maya Yusnita, S.E., M.Si selaku pembimbing pendamping saya yang telah membimbing penulis dan memberikan masukan dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini sehingga hasil penelitian skripsi ini menjadi semakin baik.
5. Seluruh Dosen beserta staff administrasi di Universitas Bangka Belitung terutama Fakultas Ekonomi.
6. Kedua Orang Tuaku tercinta (Yudi Mahmud dan Yulianti) yang senantiasa memberikan dukungan, kasih sayang dan pengorbanan serta doanya untuk keberhasilanku.
7. Teman-temanku di Manajemen 4 Tahun 2014, empat tahun kita selalu bersama menjalani kuliah, suka, duka, tawa dan berbagi kisah masing-masing. Pererat hubungan ini dan jangan lelah berjuang bersama menuntut ilmu dan juga membuat sejarah baru di hidup kita.
8. Senior-seniorku, terima kasih atas pendampingan dan diskusinya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari

semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Demikian kata pengantar ini dibuat oleh penulis.

Wassalamu'alaiku Wr. Wb.

Sungailiat, 15 Agustus 2018

Penulis

Zeinita Desty A.P



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Batasan Penelitian	10
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Manfaat Penelitian.....	12
1.6 Sistematika Penulisan.....	13

BAB II	LANDASAN TEORI	15
2.1	Pasar Modal	15
2.1.1	Pengertian Pasar Modal	15
2.1.2	Jenis-Jenis Pasar Modal	16
2.1.3	Manfaat Pasar Modal	17
2.1.4	Instrumen Pasar Modal	17
2.2	Saham	19
2.2.1	Pengertian Saham.....	19
2.2.2	Harga Saham	20
2.2.3	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	20
2.3	Inflasi	22
2.3.1	Jenis-Jenis Infasi.....	23
2.3.2	Faktor yang Mempengaruhi Inflasi	24
2.4	Suku Bunga	24
2.4.1	Fungsi Suku Bunga	25
2.4.2	Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Suku Bunga	26
2.5	Laporan Keuangan.....	28
2.5.1	Jenis-Jenis Laporan Keuangan.....	29
2.6	Kinerja Keuangan	30
2.6.1	Rasio Profitabilitas	30
2.6.1.1	<i>Return On Asset (ROA)</i>	31
2.6.1.2	<i>Return On Equity (ROE)</i>	32
2.7	Penelitian Terdahulu.....	33

2.8 Kerangka Pemikiran	35
2.8.1 Hubungan Inflasi terhadap Harga Saham.....	35
2.8.2 Hubungan Suku Bunga terhadap Harga Saham	36
2.8.3 Hubungan <i>Return On Assets</i> terhadap Harga Saham	37
2.8.4 Hubungan <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham.....	37
2.9 Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1 Pendekatan Penelitian.....	39
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	39
3.3 Populasi dan Sampel.....	40
3.3.1 Populasi.....	40
3.3.2 Sampel.....	40
3.4 Jenis Data.....	40
3.5 Teknik Pengumpulan Data	41
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
3.6.1 Definisi Operasional Variabel	42
3.6.2 Pengukuran Variabel	44
3.7 Teknik Analisis Data	45
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif	46
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	46
3.7.3 Uji Regresi Linier Berganda	49
3.7.4 Uji Hipotesis	49

3.7.5 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	53
4.1.1 Profil Singkat Bank Central Asia (BCA)	53
4.1.2 Visi dan Misi Perusahaan	55
4.1.3 Dewan Komisaris dan Direksi Utama	56
4.1.4 Struktur Organisasi Bank Central Asia	56
4.1.5 Bidang Usaha BCA	57
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian	60
4.2.1 Variabel Penelian	60
4.2.1.1 Perkembangan Tingkat Inflasi	60
4.2.1.2 Perkembangan Tingkat Suku Bunga	62
4.2.1.3 Perkembangan Tingkat <i>Return On Asset</i>	63
4.2.1.4 Perkembangan Tingkat <i>Return On Equity</i>	65
4.2.1.7 Perkembangan Tingkat Harga Saham	66
4.3 Hasil Analisis Data	67
4.3.1 Statistik Deskriptif	67
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	69
4.3.2.1 Uji Normalitas Statistik	69

4.3.2.2 Uji Multikolinearitas	72
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas	74
4.3.2.4 Uji Autokorelasi	76
4.3.3 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	77
4.3.4 Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	79
4.3.5 Uji signifikansi Simultan (Uji F)	82
4.3.6 Analisis Koefisien Determinasi	86
4.4 Pembahasan	88
4.4.1 Gambaran Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga, <i>Return On Asset (ROA)</i> , <i>Return On Equity (ROE)</i> dan Harga Saham	88
4.4.2 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	92
4.4.3 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham	95
4.4.4 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham	98
4.4.5 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	101
4.4.6 Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga terhadap Harga Saham	104
4.4.7 Pengaruh <i>Return On Asset</i> dan <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	106
4.4.7 Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, <i>Return On Asset</i> dan <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	108

BAB V PENUTUP	110
5.1 Kesimpulan	110
5.2 Saran	112
DAFTAR PUSTAKA	115
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Perkembangan Tingkat Inflasi dan Tingkat Suku Bunga Tahun 2009-2016	5
Tabel I.2	Perkembangan ROA, ROE dan Harga Saham Bank Central Asia Tahun 2009-2016	8
Tabel II.1	Penelitian Terdahulu	33
Tabel III.1	Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabe	43
Tabel III.2	Penilaian Tingkat Inflasi	44
Tabel III.3	Penilaian Tingkat Suku Bunga	44
Tabel III.4	Penilaian <i>Return On Assets</i> (ROA)	45
Tabel III.5	Penilaian <i>Return On Equity</i> (ROE)	45
Tabel IV.1	Nama-Nama Dewan Komisaris dan Direksi BCA	56
Tabel IV.2	Perkembangan Tingkat Inflasi Periode 2009-2016	61
Tabel IV.3	Perkembangan Tingkat Suku Bunga Periode 2009-2016	62
Tabel IV.4	Perkembangan Tingkat <i>Return On Asset</i> (ROA) Bank Central Asia Tbk. Periode 2009-2016	64
Tabel IV.5	Perkembangan Tingkat <i>Return On Equity</i> (ROE) Bank Central Asia Tbk. Periode 2009-2016	65
Tabel IV.6	Perkembangan Tingkat Harga Saham Bank Central Asia Tbk. Periode 2009-2016	67
Tabel IV.7	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	68
Tabel IV.8	Uji Normalitas (One-Sample Kolmogorov-Smirnov)	70

Tabel IV.9 Hasil Uji Multikolinearitas	73
Tabel IV.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	75
Tabel IV.11 Hasil Uji Autokorelasi	76
Tabel IV.12 Hasil Analisis Regresi	78
Tabel IV.13 Uji Statistik t (parsial)	80
Tabel IV.14 Hasil Uji F (inflasi (X_1) dan Suku Bunga (X_2) Terhadap Harga Saham (Y))	83
Tabel IV.15 Hasil Uji F (<i>Return On Asset</i> (X_3) dan <i>Return On Equity</i> (X_4) terhadap Harga Saham (Y))	84
Tabel IV.16 Hasil Uji F (inflasi (X_1), Suku Bunga (X_2), <i>Return On Asset</i> (X_3) dan <i>Return On Equity</i> (X_4) Terhadap Harga Saham (Y))	85
Tabel IV.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1	Kerangka Pemikiran	35
Gambar IV.1	Struktur Organisasi Bank Central Asia Tbk	57
Gambar IV.2	Hasil Uji Normalitas Dengan Grafik Normal P-P Plot	71
Gambar IV.3	Hasil Uji Normalitas Dengan Grafik Histogram	72
Gambar IV.4	Uji Heteroskedastisitas	74



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Triwulan Tingkat Inflasi Tahun 2009-2016

Lampiran 2 Data Triwulan Tingkat Suku Bunga Tahun 2009-2016

Lampiran 3 Data Keuangan Triwulan *Return On Assets* (ROA) Bank Central Asia Tbk yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2016

Lampiran 4 Data Keuangan Triwulan *Return On Equity* (ROE) Bank Central Asia Tbk yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2016

Lampiran 5 Data Triwulan Harga Saham Bank Central Asia Tbk yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2016

Lampiran 6 Hasil Analisis Statistik Deskriptif

Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas (*One-Sample Kolmogorov-Smirnov*)

Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas Grafik Normal P-P Plot

Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas Grafik Histogram

Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinearitas

Lampiran 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 12 Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran 13 Hasil Analisis Regresi

Lampiran 14 Hasil Uji Statistik t (parsial)

Lampiran 15 Hasil Uji F (inflasi (X_1) dan Suku Bunga (X_2) Terhadap Harga Saham (Y))

Lampiran 16 Hasil Uji F (*Return On Asset* (X_3) dan *Return On Equity* (X_4) Terhadap Harga Saham (Y))

Lampiran 17 Hasil Uji F (inflasi (X_1), Suku Bunga (X_2), *Return On Asset* (X_3) dan *Return On Equity* (X_4) Terhadap Harga Saham (Y))

Lampiran 18 Hasil Uji Koefisien Determinasi (*Adjusted R*²)

