



**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *CURRENT RATIO ( CR)*, UKURAN PERUSAHAAN (*SIZE*) dan *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM BATUBARA**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Di BEI 2011-2016)**

**TESIS**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana

Program Studi Megister Manajemen

**OLEH :**

**RANI EKA SETYAWATY**

**55114320016**

**UNIVERSITAS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
PROGRAM PASCA SARJANA**

**PROGRAM STUDI MEGISTER MANAJEMEN**

**2018**

## ABSTRACT

*The aim of this study was to determine and analyze the performance consisting of Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), SIZE, and Earning Per Share (EPS) with Stock Prices, Mining sector in the Indonesia Stock Exchange for the period 2011-2016. The analytical process which is Multiple Linear Regression. The results showed that simultaneous Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), SIZE, and Earning Per Share (EPS) had a positive and significant influence on stock prices in the company of the sector, on the Indonesia Stock Exchange. Partially, the results of the study show that each variable Return on Assets (ROA) and Earning Per Share (EPS) have a positive and significant effect on stock prices on the Indonesia Stock Exchange. Save Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) and SIZE do not reflect the Share Price. The R-square of this model is now 79.2%. Only 79.2% of the price can be issued by independent variables, namely Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), SIZE, and Earning Per Share (EPS). While the remaining 20.8% can be influenced by other variables outside the object of this study.*

*Keywords: Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), SIZE, Earning Per Share (EPS) and Share Prices*



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh kinerja keuangan yang terdiri dari *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *SIZE* dan *Earning Per Share* (EPS) dengan Harga Saham. sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016. Metode analisis yang digunakan adalah Regresi Linier Berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *SIZE* dan *Earning Per Share* (EPS) mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Secara parsial, hasil penelitian menunjukkan bahwa masing-masing dari variabel *Return on Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR) dan *SIZE* tidak berpengaruh terhadap Harga Saham. R-square dari model ini hanyalah 79,2%. Artinya hanya 79,2% dari Harga saham pertambangan yang dapat dijelaskan oleh variabel independen, yaitu *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *SIZE* dan *Earning Per Share* (EPS) . Sedangkan sisanya yaitu 20,8% dapat dijelaskan oleh variabel lain di luar objek penelitian ini.

Kata Kunci: *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), *SIZE*, *Earning Per Share* (EPS) dan Harga Saham



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Ukuran Perusahaan (SIZE), dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Batu Bara. (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan di BEI 2011- 2016)

Nama : Rani Eka Setyawaty S.Pd

NIM : 55114320016

Program : Pascasarjana Megister Manajemen

Tanggal : 23 Juni 2018

Mengesahkan  
Pembimbing



Bambang Santoso Marsoem, Ph. D

Direktur Program Pascasarjana

UNIVERSITAS

Ketua Program Studi  
Megister Manajemen

MERCU BUANA



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Aty Herawati, M.Si

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar -  
benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA), Debt To  
Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Ukuran  
Perusahaan (SIZE), dan Earning Per Share (EPS)  
Terhadap Harga Saham Batu Bara. (Studi Empiris Pada  
Perusahaan Sektor Pertambangan di BEI 2011- 2016)

Nama : Rani Eka Setyawaty S.Pd  
NIM : 55114320016  
Program : Pascasarjana Megister Manajemen  
Tanggal : 23 Juni 2018

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan  
bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan surat keputusan  
Ketua Program Studi Megister Manajemen Program Pascasarjana Universitas  
Mercubuana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada  
program sejenis diperguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil  
pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan  
dapat diperikasa kebenarannya.

Jakarta, 23 Juni 2018



Rani Eka Setyawaty S.Pd

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yesus Kristus, Sang Sumber Hikmat dan Pengetahuan, yang telah memberikan kekuatan, kesehatan, dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan baik.

Tesis ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Pascasarjana Universitas Mercubuana. Penulis menyadari bahwa tanpa pertolongan Tuhan dan dukungan dari berbagai pihak, karya ini tidak akan terselesaikan.

Puji Tuhan betapa tingginya rasa Syukur Kehadirat Tuhan Yesus Kristus yang telah memberikan rahmat, karunia, kekuatan dan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis dengan judul **“Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Ukuran Perusahaan (SIZE), dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Batu Bara.”** Tesis ini disusun untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat untuk memperoleh gelar Magister di Universitas Mercubuana Jakarta.

Pada kesempatan ini secara khusus penulis menyampaikan terima kasih yang sangat dalam kepada Ayahanda Alm. Christian Rawuh, Ibunda Alm. Indah Permata Lestari yang telah merawat, mendidik, membesarkan, dan senantiasa mendoakan setiap langkah penulis. Demikian juga

untuk suamiku tercinta Tigor Pardomuan Tampubolon, S.T serta anak-anakku tersayang Gioia Quinsha Carrisa Tampubolon dan Giovanna Hachila Judith Tampubolon yang tak pernah berhenti memberikan kasih sayang, semangat, doa, dorongan dan semua yang terbaik untuk penulis.

Penelitian dan penyusunan Tesis ini tidak terlepas dari bantuan banyak pihak yang banyak memberikan dorongan moral dan materil baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga Tesis ini dapat selesai dengan tepat waktu.

Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada :

1. Bapak Bambang Santoso Marsoem, Ph.D selaku Dosen Pembimbing.
2. Seluruh staf pengajar Prodi Manajemen Pascasarjana dan Civitas Akademika Universit Mercubuana Jakarta, yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman selama penulis menuntut ilmu di Univeristas Mercubuana Jakarta.
3. Bapak Apriandi Simbolon selaku Senior Manager dan seluruh karyawan Sequis Life yang telah membantu dan bekerjasama selama penulis melakukan penelitian ini.
4. Teman-teman seperjuangan Program S2 Mercubuana Seangkatan, teruntuk Mbak Wawuk, Mbak Ayu, Pak Pahala, Mas Andri Yuli, Willy, Ronggo, DC207 dan semua kawan-kawan yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Semangat jangan pernah berhenti menantang masa depan.

Penulis menyadari bahwa Tesis ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu masukan berupa kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan agar kedepan penulis bisa lebih baik lagi, karena pengalaman yang baik adalah guru yang paling berharga. Akhirnya penulis mengharapkan semoga Tesis ini dapat bermanfaat bagi pembaca, instansi Sequis Life dan menjadi sumbangan karya ilmiah bagi almamater tercinta serta menjadi catatan amal kebaikan bagi penulis, AMIN.

Jakarta, 23 Juni 2018

Penulis,  
Rani Eka Setyawaty



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

# DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACT .....	i
ABSTRAK .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah .....	15
1.2.1. Indetifikasi Masalah.....	15
1.2.2. RumusanMasalah.....	16
1.2.3. BatasanMasalah.....	16
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian .....	13
1.3.1. Maksud Penelitian.....	13
1.3.2. Tujuan Penelitian.....	17
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian .....	17
1.4.1. Manfaat Penelitian.....	18
1.4.2. Kegunaan Penelitian.....	18
<b>BAB II. DESKRIPSI (SEKTOR INDUSTRI TAMBANG BATUBARA)</b>	
2.1. Sejarah Singkat Industri Batubara .....	19
2.2. Lingkup Bidang Usaha Pertambangan .....	21
2.2.1. Ilmuan Bumi dan Lingkungan .....	23
2.2.2. Ahli geologi .....	23
2.2.3. Spesialis Lingkungan .....	23
2.2.4. Teknisi .....	24
2.2.5. Insinyur.....	25
2.2.6. Spesialis Sistem Informasi .....	26
2.2.7. Operasional .....	27
2.2.8. Pekerja Terampil .....	27

2.2.9. Administrasi dan Pemasaran.....	28
2.3. Sumber Daya .....	29
2.4. Tantangan Bisnis Perusahaan.....	32
2.5. Proses Bisnis Perusahaan.....	34
<b>BAB III. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS</b>	
3.1. Kajian Teori .....	36
3.1.1. Efficient Market Hypothesis .....	36
3.1.2. Teori <i>Sinyal (Signaling Theory)</i> .....	38
3.1.3. Harga Saham.....	44
3.1.4. Macam-macam Harga Saham.....	45
3.1.5. Analisis Saham.....	47
3.1.6. Faktor Internal yang Mempengaruhi Harga Saham .....	52
3.1.6.1. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	55
3.1.6.2. <i>Return On Assets (ROA)</i> .....	56
3.1.6.3. Perhitungan <i>Return On Assets (ROA)</i> .....	57
3.1.6.4. Manfaat <i>Return On Assets (ROA)</i> .....	58
3.1.6.5. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	59
3.1.6.6. Pengukuran <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	61
3.1.6.7. Manfaat <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	62
3.1.6.8. Current Ratio (CR) .....	62
3.1.6.9. Earning Per Share (EPS) .....	64
3.1.6.10. Ukuran Perusahaan .....	66
3.2. Penelitian Terdahulu .....	67
3.3. Kerangka Pemikiran .....	73
<b>BAB IV. METODE PENELITIAN</b>	
4.1. Desain Penelitian.....	80
4.2. Variabel Penelitian / Fenomena yang diamati .....	81
4.3. Definisi Operasional .....	82
4.4. Jenis dan Sumber Data.....	88
4.5. Teknik Pengumpulan Data.....	89
4.6. Populasi dan Sampel.....	90
4.7. Metode Analisis Data .....	93
4.8. Teknik Analisis Data.....	94
4.8.1. Statistik Deskriptif .....	94
4.8.2. Uji Asumsi Klasik .....	95
4.8.2.1. Uji Normalitas.....	95

4.8.2.2.	Uji Multikolonieritas.....	97
4.8.2.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	98
4.8.2.4.	Uji Autokolerasi .....	99
4.8.3.	Uji Regresi Linear Berganda .....	100
4.8.4.	Uji Koefisien Kolerasi .....	102
4.8.5.	Uji Determinasi $R^2$ .....	103
4.8.6.	Uji Hipotesis .....	103
4.8.6.1.	Uji Koefisien Regresi Secara Parsial ( Uji t).....	104
4.8.6.2.	Uji Koefisien Regresi Secara Bersama – sama (Uji F).....	106
 <b>BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN</b>		
5.1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	108
5.1.1.	Statistik Deskriptif.....	108
5.1.2.	Uji Asumsi Klasik .....	113
5.1.2.1.	Uji Normalitas .....	114
5.1.2.2.	Uji Autokolerasi.....	117
5.1.2.3.	Uji Multikolinieritas .....	118
5.1.2.4.	Uji Heteroskedastisitas.....	120
5.1.3.	Uji Regresi Linier Berganda .....	121
5.1.4.	Uji Koefisien Kolerasi .....	124
5.1.5.	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	126
5.1.6.	Uji Hipotesis .....	127
5.1.6.1.	Uji t .....	127
5.1.6.2.	Uji F .....	130
5.2.	Pembahasan Penelitian .....	132
 <b>BAB VI Simpulan Dan Saran</b>		
6.1.	Simpulan .....	138
6.2.	Saran .....	140
 <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		
		142
 <b>LAMPIRAN .....</b>		
		153
 <b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>		
		168

## DAFTAR TABEL

Nomor		halaman
Tabel 1.1	Data Harga Rata – rata Saham Sektor Pertambangan Yang Terdaftar di BEI periode 2011-2016 .....	6
Tabel 1.2	Research Gap Penelitian Terdahulu.....	11
Tabel 3.1	Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu Internasional.....	68
Tabel 3.2	Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu Nasional.....	70
Tabel 4.1	Tabel Prosedur Pemilihan Sampel .....	89
Tabel 4.2	Data Sampel Perusahaan-perusahaan Sektor Batubara.....	91
Tabel 5.1	Hasil Analisis Deskriptif.....	109
Tabel 5.2	Hasil Uji Normlitas.....	116
Tabel 5.3	Hasil Uji Autokorelas.....	117
Tabel 5.4	Hasil Uji Multikolinearitas.....	119
Tabel 5.5	Hasil Analisis Linier Regresi Berganda.....	119
Tabel 5.6	Hasil Uji Koefisien Kolerasi.....	122
Tabel 5.7	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	126
Tabel 5.8	Hasil Uji t.....	127
Tabel 5.9	Hasil Uji F.....	131

## DAFTAR GAMBAR

Nomor		halaman
Gambar 1.1	Harga rata – rata saham sektor pertambangan Tahun 2011 – 2016.....	7
Gambar1.2	Harga Saham dan ROA pada sektor pertambangan Tahun 2011-2016 .....	8
Gambar1.3	Harga Saham dan DER pada sektor pertambangan Tahun 2011-2016 .....	9
Gambar1.4	Harga Saham dan CR pada sektor pertambangan Tahun 2011-2016 .....	9
Gambar1.5	Harga Saham dan EPS pada sektor pertambangan Tahun 2011-2016 .....	10
Gambar1.6	Harga Saham dan SIZE pada sektor pertambangan Tahun 2011-2016.....	10
Gambar 3.1	Kerangka Berfikir .....	75
Gambar 5.1	Hasil Uji Normalitas Histogram .....	114
Gambar 5.2	Hasil Uji Normalitas dengan P-Plot .....	115
Gambar 5.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	121

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Variabel Independen dan Variabel Dependen .....	153
Lampiran 2 Hasil Output SPSS .....	159

