

**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO,
DAN RETURN ON ASSET TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN INDUSTRI SUB SEKTOR OTOMOTIF
DAN KOMPONENNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2011-2015**

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Irvan Rifaldi

Nim : 43116210015

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO,
DAN RETURN ON ASSET TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN INDUSTRI SUB SEKTOR OTOMOTIF
DAN KOMPONENNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2011-2015**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
Jakarta**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Irvan Rifaldi

NIM : 43116210015

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS **

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Irvan Rifaldi

NIM : 43116210015

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri, apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 04 Februari 2020



Irvan Rifaldi

NIM : 43116210015

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of current ratio (CR), debt to equity ratio (DER), and return on assets (ROA) on stock prices. The object of this study is the Automotive company 2011-2015 period..

Data obtained through the IDX website (www.idx.co.id). The research design used is casual research. The sampling technique uses puposive sampling method. From this method obtained 7 companies that have criteria and a total of 13 companies during the five-year period. The analysis technique used is panel data regression using three alternative methods, namely common effects, fixed effects, and random effects, which then use the selection of the chow test model and the hausman test and testing using the t-statistic test with the statistical application EvIEWS 10.

The results of the study using this t-statistical test showe that the independent variables CR, DER and ROA did not have a significant effect on stock prices.

Keywords: Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA) and Stock Prices, EvIEWS 10.

U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, dan *Return On Asset (ROA)* terhadap harga saham. Objek penelitian ini adalah perusahaan Otomotif periode 2011-2015.

Data diperoleh melalui situs BEI (www.idx.co.id). Desain penelitian yang digunakan adalah penelitian kasual. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling. Dari metode tersebut diperoleh 7 perusahaan yang memiliki kriteria dan total perusahaan 13 perusahaan selama periode pengamatan lima tahun. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan menggunakan tiga pendekatan metode alternatif yaitu *common effect*, *fixed effect*, dan *random effect*, lalu menggunakan pemilihan model *chow test* dan *hausman test* serta pengujian menggunakan uji t-statistik dengan aplikasi statistik Eviews 10.

Hasil penelitian dengan menggunakan uji t-statistik ini menunjukkan bahwa variabel bebas CR, DER dan ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Current Ratio (CR)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Return On Asset (ROA)* dan Harga Saham, *Eviews 10*.

U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

LEMBAR PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan mengucapkan syukur, peneliti persembahkan skripsi ini untuk kedua orang tua tercinta Ayah Suwarno dan Mamah Mardiyana Rahmawati yang telah memberikan doa, dukungan moral, kasih sayang, bimbingan serta material yang tiada henti-hentinya kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat Bapak dan Ibu agar selalu merasa bahagia dimasa yang akan datang, karna aku sadar, selama ini aku belum dapat membahagiakan kalian seutuhnya, dan mulai saat ini aku semakin termotivasi untuk memberikan yang terbaik untuk Bapak dan Ibu.

Selanjutnya untuk kedua adik saya yaitu Zaenal Afandi dan Aisyah Nur Hasanah yang telah memberikan doa dan semangat.

U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr wb

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio Dan Return On Asset Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Sub Sektor Otomotif Dan Komponennya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2015”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusun skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dr. Nur Aisyah F Pulungan, SE., MM., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, pengetahuan, dan nasehat yang sangat bermanfaat. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Eri Marlapa, SE., MM., selaku Sekertaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kampus D Kranggan.
5. Ibu Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE., MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, nasehat-nasehat yang bermanfaat demi terselesainya skripsi ini.
6. Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si., selaku Dosen Metode Penelitian
7. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

8. Seluruh teman-teman mahasiswa-mahasiswi Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana angkatan 2016 yang telah memberikan do'a, semangat serta membantu dalam tugas-tugas kuliah maupun dalam penyusunan skripsi.
9. Teristimewa untuk saudari Novi Damayanti yang telah memberikan do'a dan semangat untuk saya. *Thank you so much for everything*
10. Terimakasih kepada Deni Surya, Rivano Aprillyansyah, Arya Fairuz, Diky Muhammad, Ratna Permatasari dan William Panggah untuk dukungan dan do'anya selama pengerjaan skripsi.
11. Pihak – pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi, sumbangan pemikiran / ide dan doanya

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki peneliti. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, peneliti mohon maaf apa bila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Jakarta, 5 Desember 2019

Irvan Rifaldi

NIM. 43116210015

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
LEMBAR PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Harga Saham	11
2. Rasio Keuangan.....	16
B. Penelitian Terdahulu.....	19
C. Kerangka Konseptual	23
D. Pengembangan Hipotesis	24
BAB III METODE PENELITIAN	26
A. Waktu dan Tempat Penelitian	26
B. Desain Penelitian.....	26
C. Definisi dan Operasional Variabel	26
1. Definisi Variabel	26
2. Operasional Variabel.....	27
D. Populasi dan Sampel Penelitian	29
1. Populasi Penelitian	29
2. Sampel Penelitian.....	29
E. Teknik Pengumpulan Data	31

F. Metode Analisis Data	32
1. Analisis Deskriptif.....	32
2. Uji Stasioneritas Data	32
3. Analisis Regresi Data Panel	33
4. Uji Pemilihan Model	36
5. Analisis Data Panel	40
6. Uji Hipotesis	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	45
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	45
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	49
C. Analisis Kelayakan Data (Uji Stasioneritas).....	51
1. Uji Stasioneritas Harga Saham.....	52
2. Uji Stasioneritas <i>Current Ratio</i>	53
3. Uji Stasioneritas <i>Debt to Equity Ratio</i>	53
4. Uji Stasioneritas <i>Return On Asset</i>	54
D. Model Regrsi Data Panel	54
1. Model <i>Common Effect</i>	52
2. Model <i>Fixed Effect</i>	55
3. Model <i>Random Effect</i>	56
E. Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel	59
1. Uji <i>Chow</i>	59
2. Uji <i>Hausman</i>	60
F. Pengujian Hipotesis	63
1. Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	63
2. Uji F Statistik.....	64
3. Uji T	65
1. Pengaruh <i>Current Ratio (CR)</i> Terhadap Harga Saham	66
2. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham	67
3. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham	68
G. Pembahasan	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	74
A. Kesimpulan.....	74
B. Saran	75
DAFTAR PUSTAKA.....	78
LAMPIRAN.....	81

DAFTAR TABEL

No	Keterangan	Halaman
1.1	Data Harga Saham Beberapa Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Periode 2011-2015.....	2
1.2	Data Penjualan Beberapa Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Periode 2011-2015.....	4
1.3	Beberapa Laba Perusahaan Otomotif dan Komponennya Periode 2011-2015 (dalam milyar).....	6
2.1	Penelitian Terdahulu	20
3.1	Operasional Variabel.....	28
3.2	Populasi Penelitian.....	29
3.3	Kriteria Pemilihan Sampel	30
3.4	Perusahaan Otomotif dan Komponennya yang menjadi sampel penelitian.....	31
3.5	Koefisien Korelasi dan Taksirannya	42
4.1	Sampel Penelitian.....	45
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	50
4.3	<i>Unit Root Test</i> Harga Saham 1 st <i>Difference</i>	52
4.4	<i>Unit Root Test</i> CR 1 st <i>Difference</i>	53
4.5	<i>Unit Root Test</i> DER 1 st <i>Difference</i>	53
4.6	<i>Unit Root Test</i> ROA 1 st <i>Difference</i>	54
4.7	Metode <i>Coomon Effect</i>	55
4.8	Metode <i>Fixed Effect</i>	56
4.9	<i>Dummy Variabel</i>	57
4.10	Metode <i>Random Effect</i>	58
4.11	Uji Chow Test	60
4.12	Uji Hausman	61
4.13	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	62
4.14	Hasil Pemodelan Model <i>Random Effect</i>	62

4.15	Koefisien Determinasi R^2	63
4.16	Uji F Statistik	64
4.17	Uji t Statistik <i>Current Ratio</i>	66
4.18	Uji t Statistik <i>Debt To Equity Ratio</i>	67
4.19	Uji t Statistik <i>Return On Asset</i>	68



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

No	Keterangan	Halaman
1.1	Rata-rata Harga Saham Beberapa Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Periode 2011-2015	3
1.2	Data Penjualan Beberapa Perusahaan Otomotif Dan Komponennya 2011-2015 Dalam Milyar	5
1.3	Beberapa Laba Perusahaan Otomotif Dan Komponennya Periode 2011-2015 (dalam milyar).....	7
1.4	Kerangka Konseptual	23



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Keterangan	Halaman
1.	Daftar Populasi Penelitian.....	81
2.	Sampel Penelitian	81
3.	Data Penelitian	82
4.	Analisis Statistik Deskriptif.....	83
5.	Hasil <i>Unit Root Test</i> Harga Saham 1 st <i>Difference</i>	84
6.	Hasil <i>Unit Root Test</i> CR.....	84
7.	Hasil <i>Unit Root Test</i> DER 1 st <i>Difference</i>	84
8.	Hasil <i>Unit Root Test</i> ROA 1 st <i>Difference</i>	85
9.	Hasil Uji Regresi Model <i>Coomon Effect</i>	85
10.	Hasil Uji Regresi Model <i>Fixed Effect</i>	86
11.	<i>Dummy Variabel</i>	86
12.	Hasil Uji Regresi Model <i>Random Effect</i>	87
13.	Hasil Uji Chow.....	87
14.	Hasil Uji Hausman	88
15.	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	88
16.	Hasil Pemodelan <i>Fixed Effect</i>	88
17.	Hasil Koefisien Determinasi R ²	89
18.	Hasil Uji F Statistik	89
19.	Hasil Uji t Statistik <i>Current Ratio</i>	89
20.	Hasil Uji t Statistik <i>Debt To Equity Ratio</i>	90
21.	Hasil Uji t Statistik <i>Return On Asset</i>	90
22.	Tabel F	91
23.	Tabel T	92

UNIVERSITAS
MERCU BUANA