



**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO ASSET RATIO, DAN
RETURN ON ASSET TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
FOOD AND BEVERAGES DI BEI PERIODE 2013 – 2015**

TESIS

INDRAYETI

55115120096

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2017



**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO ASSET RATIO, DAN
RETURN ON ASSET TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
FOOD AND BEVERAGES DI BEI PERIODE 2013 – 2015**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana

Program Studi Magister Manajemen

**UNIVERSITAS
INDRAYETI
MERCU BUANA
55115120096**

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2017

ABSTRACT

The stock price of consumer goods industry has increased much compared to other industries during the period of 2013 - 2015. This study aims to determine whether there is influence of Current Ratio, Debt to Asset Ratio and Return on Asset food and beverage sub-sector to stock prices. The sample of the study was taken by purposive sampling, with criteria: (1) Food and beverages industry company that went public in BEI during the period of 2013 - 2015, (2) Company issued complete financial report during period of study, and (3) sample company data available Capital Market Information Center. The data used comes from the sample company's financial statements. Data analysis using panel data analysis. The results of this study indicate that variables significantly affect stock prices are Current Ratio, Debt to Asset Ratio and Return On Asset. Current Ratio has negative and significant effect to Stock Price, Debt to Asset Ratio has negative and significant effect to Stock Price and Return On Asset has positive and significant effect to Stock Price.

Keywords : Currents Ratio, Debt to Asset Ratio, Return on Asset and Stock Price.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Harga Saham industri barang konsumsi mengalami peningkatan yang banyak dibanding industri yang lain selama periode 2013 - 2015. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh Current Ratio, Debt to Asset Ratio dan Return On Asset sub sektor makanan dan minuman terhadap harga saham. Sampel penelitian diambil secara purposive sampling, dengan kriteria : (1) Perusahaan Industri makanan dan minuman yang go public di BEI selama periode 2013 - 2015, (2) Perusahaan menerbitkan laporan keuangan lengkap selama periode penelitian, dan (3) Data perusahaan sampel tersedia di Pusat Informasi Pasar Modal. Data yang digunakan berasal dari laporan keuangan perusahaan sampel. Analisis data dengan menggunakan analisis data panel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Variabel – variabel yang signifikan mempengaruhi Harga Saham adalah Current Ratio, Debt to Asset Ratio dan Return On Asset. Current Ratio berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham, Debt to Asset Ratio berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham dan Return On Asset berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham.

Kata kunci : Current Ratio, Debt to Asset Ratio, Return on Asset dan Harga Saham.




UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Current Ratio, Debt to Asset Ratio dan Return On Asset terhadap Harga Saham Perusahaan Food And Beverages Di BEI Periode 2013 – 2015.
Bentuk Tesis : Penelitian / Kajian Masalah Perusahaan
Nama : Indrayeti
NIM : 55115120096
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 23 Desember 2017

Mengesahkan
Pembimbing



(Dr. Aty Herawati, M.Si)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(Dr. Aty Herawati, M.Si)

LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : Pengaruh Current Ratio, Debt to Asset Ratio dan Return On Asset terhadap Harga Saham Perusahaan Food And Beverages Di BEI Periode 2013 – 2015.
Bentuk Tesis : Penelitian / Kajian Masalah Perusahaan
Nama : Indrayeti
NIM : 55115120096
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 30 November 2017

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

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

Jakarta, 30 - 11 - 2017



(Indrayeti)

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur ke hadirat Tuhan YME atas segala rahmat dan karuniaNya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul Pengaruh Current Ratio, Debt to Asset Ratio dan Return On Asset Terhadap Harga Saham Perusahaan Food And Beverages di BEI Periode 2013-2015 .

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih kepada :

1. Ibu Dr. Aty Herawati, M.Si selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana dan juga sebagai Dosen Pembimbing Tesis yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan.
2. Ibunda tercinta Rohajah yang dengan tulusnya memberi dukungan secara lahir dan batin serta doa-doanya untuk penulis dan selalu memberi nasihat-nasihat yang membangkitkan semangat penulis dan keluarga besar yang memberikan dukungan.
3. Sahabat-sahabat Kelas Menteng Siang Jurusan Manajemen Keuangan tahun 2015 yang saling memberikan dukungan.
4. Untuk semua sahabat dan teman penulis yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terima kasih atas segala dukungan, semangat, pengertian serta doa-doa yang diberikan untuk penulis.

Demikian juga penulis menyampaikan terima kasih kepada seluruh dosen dan staf administrasi Program Studi Magister Manajemen, yang telah memberi bantuan hingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Pada akhirnya penulis

berharap semoga Tesis ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari seluruh pihak demi kesempurnaan Tesis ini.

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi dan Perumusan Masalah	8
1.2.1 Identifikasi Masalah	8
1.2.2 Perumusan Masalah	9
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	9
1.3.1 Maksud Penelitian	9
1.3.2 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat dan Kegunaan Penelitian	10
1.4.1 Manfaat Penelitian	10
1.4.2 Kegunaan Penelitian	12

BAB II. DESKRIPSI PERUSAHAAN

2.1	PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	13
2.2	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	16
2.3	PT. Delta Djakarta Tbk	19
2.4	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	21
2.5	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	24
2.6	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk	27
2.7	PT. Mayora Indah Tbk	30
2.8	PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk	33
2.9	PT. Sekar Bumi Tbk	36
2.10	PT. Sekar Laut Tbk	38
2.11	PT. Siantar Top Tbk	41
2.12	PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk	44

BAB III. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS

3.1	Kajian Teori	47
3.1.1	Teori Efisiensi Pasar	47
3.1.2	Likuiditas	51
3.1.3	Solvabilitas	54
3.1.4	Profitabilitas	58
3.1.5	Saham	62
3.2	Penelitian Terdahulu	70
3.3	Kerangka Pemikiran	75
3.4	Hipotesis	75
3.4.1	Pengaruh CR terhadap Harga Saham	75
3.4.2	Pengaruh DAR terhadap Harga Saham	76
3.4.3	Pengaruh ROA terhadap Harga Saham	77

BAB IV. METODE PENELITIAN

4.1	Jenis / Desain Penelitian	79
4.2	Variabel Penelitian	79
4.2.1	Definisi Konsep	80
4.2.2	Definisi Operasional	81
4.3	Populasi dan Sampel Penelitian	82
4.4	Jenis dan Sumber Data	83
4.5	Tehnik Pengumpulan Data	84
4.6	Tehnik Analisis Data	85
4.6.1	Analisis Deskriptif	85
4.6.2	Analisis Kualitas Data	85
4.6.3	Analisis Regresi Linier Data Panel	87
4.6.3.1	Model Regresi Linier Data Panel	87
4.6.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel	90
4.6.3.3	Analisis Model Regresi Data Panel	95
4.6.3.4	Analisis Koefisien Regresi Data Panel	97

BAB : V. ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

5.1	Hasil Penelitian	99
5.1.1	Analisis Deskriptif	99
5.1.1.1	Current Ratio (CR)	99
5.1.1.2	Debt to Asset Ratio (DAR)	100
5.1.1.3	Return On Asset (ROA)	102
5.1.1.4	Harga Saham	103
5.1.2	Analisis Kualitas Data	105
5.1.2.1	Current Ratio (CR)	105
5.1.2.2	Debt to Asset Ratio (DAR)	106

5.1.2.3 Return On Asset (ROA)	107
5.1.2.4 Harga Saham	108
5.1.3 Model Regresi Data Panel	109
5.1.3.1 Common Effect Model	109
5.1.3.2 Fixed Effect Model	110
5.1.3.3 Random Effect Model	111
5.1.4 Pemilihan Model Regresi Data Panel	112
5.1.4.1 Uji Chow	112
5.1.4.2 Uji Hausman	113
5.1.5 Analisis Regresi Data Panel	115
5.1.4.1 Uji Model F	115
5.1.4.2 Koefesien	115
5.1.6 Analisis Koefisien Regresi Data Panel	116
5.2 Pembahasan	117
5.2.1 Analisis Pengaruh CR terhadap Harga Saham.....	117
5.2.2 Analisis Pengaruh DAR terhadap Harga Saham.....	118
5.2.3 Analisis Pengaruh ROA terhadap Harga Saham.....	119
BAB : VI. KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1 Kesimpulan	121
6.2 Saran	122
6.2.1 Aspek Teoritis	122
6.2.1 Aspek Praktis	123
DAFTAR PUSTAKA	124
LAMPIRAN	130
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	143

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Indeks Harga Saham Sektoral	2
Tabel 3.2.1	Penelitian Terdahulu (Nasional)	70
Tabel 3.2.2	Penelitian Terdahulu (Internasional)	72
Tabel 5.1	Statistik Deskriptif Current Ratio (CR)	99
Tabel 5.2	Statistik Deskriptif Debt to Asset Ratio (DAR)	101
Tabel 5.3	Statistik Deskriptif Return On Asset (ROA).....	102
Tabel 5.4	Statistik Deskriptif Harga Saham.....	104
Tabel 5.5	Uji Stasioner Current Ratio (Level)	105
Tabel 5.6	Uji Stasioner Debt to Asset Ratio (Level)	106
Tabel 5.7	Uji Stasioner Debt to Asset Ratio (First Difference)	107
Tabel 5.8	Uji Stasioner Return On Asset (Level)	107
Tabel 5.9	Uji Stasioner Harga Saham (Level)	108
Tabel 5.10	Common Effect Model.....	109
Tabel 5.11	Fixed Effect Model	110
Tabel 5.12	Random Effect Model.....	111
Tabel 5.13	Uji Chow	112
Tabel 5.14	Uji Hausman	113
Tabel 5.15	Uji Model F.....	115
Tabel 5.16	Koefisien	115
Tabel 5.17	Uji T	116

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik	4
Gambar 3.3.1	Kerangka Pemikiran	75



DAFTAR LAMPIRAN

Data Angka Variabel	130
Statistik Deskriptif Variabel.....	133
Analisis Stasioneritas Data.....	134
Model Regresi Data Panel.....	136
Pemilihan Model Regresi Data Panel	141
Analisis Regresi Data Panel	142
Analisis Koefisien Regresi Data Panel	142



UNIVERSITAS
MERCU BUANA