

ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *RETURN ON ASSETS* (ROA), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
(pada Sub Sektor Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2018)

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Nama : Rima Watih
NIM : 43116010213

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :
Nama : Rima Watih
Nim : 43116010213
Program Studi : SI 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).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 27 Juli 2020



Rima Watih
NIM 43116010213

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rima Watih
NIM : 43116010213
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Return On Assets (ROA)*, *Earning Per Share (EPS)* dan *Debt to Equity Ratio (DER)* Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan (pada Sub Sektor Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2018)
Tanggal Lulus Ujian : 29 AGUSTUS 2020

Disahkan Oleh :
Pembimbing



Amyardi, SH. SE. MM
Tanggal : 5/9/2020

Ketua Penguji



Iwan Firdaus, S.Kom. MM
Tanggal : 3/9/2020

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Dekan Program Studi

S1 Manajemen



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS.
Tanggal : 14/9/2020

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Dr. Daru Asih, M.Si.
Tanggal : 14/9/2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Current Ratio* (CR), *Return On Assets* (ROA), *Earning Per Share* (EPS) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan (pada Sub Sektor Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2018). Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dan teknik analisis data panel, terdapat 8 perusahaan selama 7 tahun penelitian yang sesuai dengan kriteria sampel penelitian dari total 22 perusahaan. Hasil dari teknik analisis data panel didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *Common Effect Model*. Berdasarkan nilai *adjusted R² Common Effect* sebesar 0.401281 atau 40,12%, dapat diartikan bahwa *Current Ratio* (CR), *Return On Assets* (ROA), *Earning Per Share* (EPS) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) dapat menjelaskan keterkaitannya terhadap harga saham, sedangkan sisanya sebesar 59,87% dijelaskan oleh variabel lain di luar variabel yang diteliti. Hasil dari uji statistik t (uji pasial) menunjukkan bahwa *Current Ratio* (CR) berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham, *Return On Assets* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap harga saham, *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Harga Saham, *Current Ratio* (CR), *Return On Assets* (ROA), *Earning Per Share* (EPS) dan *Debt to Equity Ratio* (DER).



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) on Mining Company Stock Prices (on Coal Sub Sectors Listed on the Indonesia Stock Exchange Period 2012-2018). The sampling technique uses purposive sampling and panel data analysis techniques, there are 8 companies for 7 years of research that match the research sample criteria of a total of 22 companies. The results of the panel data analysis technique found that the more appropriate model used is the Common Effect Model. Based on the adjusted R^2 Common Effect value of 0.401281 or 40.12%, it can be interpreted that the Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) can explain its relation to stock prices while the remaining 59.87% is explained by other variables outside the variables studied. The results of the statistic t test (pasial test) show that Current Ratio (CR) has a not significant effect on stock prices, Return On Assets (ROA) has a significant effect on stock prices, Earning Per Share (EPS) has a significant effect on stock prices and Debt to Equity Ratio (DER) have a not significant effect on stock prices.

Keywords: Stock Price, Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER).



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *EARNING PER SHARE (EPS)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN (pada Sub Sektor Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2018)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.**

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini baik dari segi isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu pada kesempatan kali ini penulis akan mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Amyardi, SH. SE. MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
5. Teristimewa, kedua orang tua saya Bapak Mujahidin dan Ibu Sri Wahyuni serta kakak-kakak saya Reny Wahyuni, Jaenal Arifin dan Wahyu Adi Wijaya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada saya serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Ibu Tine Yuliantini, S.Par, MM selaku dosen tugas akhir yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat pengetahuan dan neshat-nasehat yang bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
7. Bapak Iwan Firdaus, S.Kom., MM selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
8. Ibu Dr. Mafizatun Nurhayati, SE., MM selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
9. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana yang telah banyak memberikan segenap ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat dan tidak terbatas kepada saya.
10. Terimakasih untuk Miftahudin Maulana Sidik yang telah memberikan dukungan motivasi, doa dan semangat yang tiada henti-hentinya kepada saya untuk menyelesaikan skripsi ini.

11. Terimakasih untuk sahabat saya Inez, Atikah, dan Yogi yang telah memberikan semangat kepada saya untuk menyelesaikan skripsi ini.
12. Terimakasih untuk teman bimbingan saya Yudhita, Fisty, Vera, Luviana, Nindya, Wina, Astri, Gina, Syukur dan Guruh yang telah memberikan semangat serta bantuan kepada saya untuk menyelesaikan skripsi ini.
13. Seluruh teman-teman Manajemen S1 angkatan 2016 terimakasih atas segalaperhatian, dukungan dan doa restunya.
14. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu namun turut membantu kelancaran penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, dikarenakan keterbatasannya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.



Jakarta, 27 Juli 2020

UNIVERSITAS
MERCU BUANA Rima Watih

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	24
C. Tujuan Penelitian	25
D. Kontribusi Penelitian	26
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	27
A. Kajian Pustaka	27
1. Manajemen Keuangan.....	27
a. Pengertian Manajemen Keuangan	27
b. Fungsi Manajemen Keuangan.....	27
c. Tujuan Manajemen Keuangan	28
2. Laporan Keuangan	29
a. Pengertian Laporan Keuangan.....	29
b. Tujuan Laporan Keuangan.....	29
c. Macam-Macam Laporan Keuangan.....	30
3. Analisis Laporan Keuangan	31
a. Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	31
b. Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan.....	32
c. Metode Analisis Laporan Keuangan.....	33
d. Jenis-Jenis Teknik Analisis Laporan Keuangan	33
4. Rasio Keuangan	35
5. <i>Current Ratio</i> (CR)	35
6. <i>Return On Assets</i> (ROA).....	36
7. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	36
8. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	37
9. Saham.....	38
a. Pengertian Saham.....	38
b. Jenis-Jenis Saham	38
c. Nilai Saham.....	39
10. Harga Saham	40
a. Pengertian Harga Saham	40

b. Jenis-jenis Harga Saham	41
c. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	42
d. Analisis Terhadap Harga Saham.....	43
11. Pasar Modal	44
a. Pengertian Pasar Modal	44
b. Manfaat Pasar Modal	45
c. Instrumen Pasar Modal	45
d. Jenis-Jenis Pasar Modal	47
12. Penelitian Terdahulu	48
B. Kerangka Konseptual	56
C. Pengembangan Hipotesis	58
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap Harga Saham	58
2. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham.....	58
3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	59
4. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham	59
BAB III METODE PENELITIAN	61
A. Waktu dan Tempat Penelitian	61
B. Desain Penelitian	61
C. Definisi dan Operasional Variabel	62
1. Definisi Variabel	62
2. Operasional Variabel	64
D. Populasi dan Sampel Penelitian	65
1. Populasi Penelitian	65
2. Sampel Penelitian.....	66
E. Metode Pengumpulan Data.....	67
F. Metode Analisis Data.....	67
1. Analisis Deskriptif	68
G. Metode Regresi Data Panel.....	68
1. <i>Common Effect Model</i>	69
2. <i>Fixed Effect Model</i>	69
3. <i>Random Effect Model</i>	70
H. Pemilihan Model Regresi Data Panel	71
1. Uji <i>Chow</i>	71
2. Uji Hausmann	72
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	72
I. Pengujian Hipotesis	74
1. Koefisien Determinasi (R^2)	74
2. Uji Statistik t (Uji Parsial).....	75
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	78
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	78
B. Metode Analisis Data.....	85
1. Uji Deskriptif	85
C. Analisis Regresi Data Panel.....	88
1. Uji <i>Common Effect</i>	88

2. Uji <i>Fixed Effect</i>	90
3. Uji <i>Random Effect</i>	93
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	94
1. Uji <i>Chow</i>	94
2. Uji Hausmann	96
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	97
E. Pengujian Hipotesis	99
1. Koefisien Determinasi (R^2)	99
2. Uji Stastik t (Uji Parsial).....	100
F. Pembahasan Hasil Penelitian	103
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	108
A. Simpulan	108
B. Saran	109
DAFTAR PUSTAKA.....	111
LAMPIRAN.....	119



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Harga Saham	5
1.2	<i>Current Ratio</i> (CR)	10
1.3	<i>Return On Assets</i> (ROA).....	13
1.4	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	17
1.5	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	20
2.1	Penelitian Terdahulu	48
3.1	Operasional Variabel Penelitian.....	64
3.2	Daftar Perusahaan Populasi Penelitian	65
3.3	Jumlah Sampel Penelitian	66
3.4	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	67
3.5	Koefisien Korelasi	75
4.1	Hasil Uji Deskriptif.....	85
4.2	Hasil Uji <i>Common Effect</i>	89
4.3	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	91
4.4	Hasil Uji <i>Random Effect</i>	93
4.5	Hasil Uji <i>Chow</i>	95
4.6	Hasil Uji Hausmann.....	96
4.7	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	98
4.8	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	99
4.10	Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	100
4.11	Hasil Uji Statistik t (Uji Parsial).....	101

MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-Rata Harga Saham	6
1.2	Rata-Rata <i>Current Ratio</i> (CR)	11
1.3	Rata-Rata <i>Return On Assets</i> (ROA).....	15
1.4	Rata-Rata <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	18
1.5	Rata-Rata <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	22
2.1	Kerangka Konseptual.....	57



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Sampel Penelitian	119
2	Data Tabel Tabulasi	119
3	Hasil Uji Deskriptif	122
4	Hasil Uji <i>Common Effect</i>	122
5	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	123
6	Hasil Uji <i>Random Effect</i>	123
7	Hasil Uji <i>Chow</i>	124
8	Hasil Uji Hausmann	125
9	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM)	126
10	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	127
11	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	127
12	Hasil Uji Statistik t (Uji Parsial)	127



UNIVERSITAS
MERCU BUANA