

**PENGARUH CASH RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN RETURN
ON EQUITY TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN SUB SEKTOR BATUBARA YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2020**

SKRIPSI



Nama : Meta Anisa Rahmawati

Nim 43118210056

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2022**

**PENGARUH CASH RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN RETURN
ON EQUITY TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN SUB SEKTOR BATUBARA YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2020**

**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 : Meta Anisa Rahmawati
NIM : 43118210056**

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

2022

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Meta Anisa Rahmawati

NIM : 43118210056

Program Studi : S1 Manajemen

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

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 25 Januari 2022



Meta Anisa Rahmawati
NIM: 43118210056

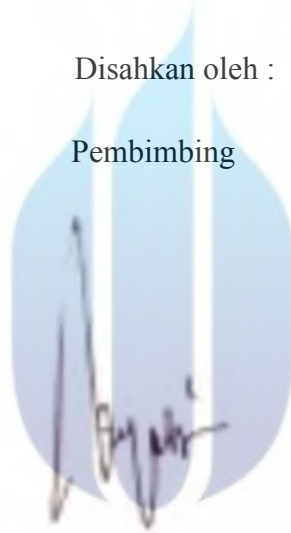
UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Meta Anisa Rahmawati
NIM : 43118210056
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Cash Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Return on Equity,
Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor
Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2020
Tanggal Sidang : 18 Februari 2022

Disahkan oleh :

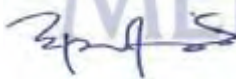
Pembimbing



Dr. Nur Aisyah Febrianti P, MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 03221017



Please Scan QRCode to Verify

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 Cash Ratio, Debt To Equity Ratio Dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2020”**. 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. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE., MM, selaku Sekertaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kampus D Kranggan.
5. 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. 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 2018 yang telah memberikan do'a, semangat serta membantu dalam tugas-tugas kuliah maupun dalam penyusunan skripsi.
9. Terimakasih Raka Septa Azhari, Anasya Alfiyah, Shinta Aula Rizky, Rosalia Bella Permata, Duwi Cahya, untuk dukungan dan do'anya selama pengerjaan skripsi.
10. 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, 25 Januari 2022



Meta Anisa Rahmawati

NIM : 43118210056



UNIVERSITAS
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 Bapak Rahmadi dan Ibu Gunarsih 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, karena 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 Kakak saya yaitu Evi Nurnaningsih dan Adik saya Dina Septriana yang telah memberikan doa dan semangat.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iv
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
LEMBAR PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kontribusi Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka	11
1. Harga Saham.....	11
2. Rasio Keuangan	16
B. Penelitian Terdahulu	20
C. Kerangka Konseptual.....	26
D. Pengembangan Hipotesis.....	26
BAB III METODE PENELITIAN	29
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	29
B. Desain Penelitian	29

C. Definisi dan Operasional Variabel.....	29
1. Definisi Variabel.....	29
2. Operasional Variabel	30
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	31
1. Populasi Penelitian.....	31
2. Sampel Penelitian	32
E. Teknik Pengumpulan Data.....	34
F. Metode Analisis Data.....	35
1. Analisis Deskriptif.....	35
2. Uji Stasioneritas Data	36
3. Analisis Regresi Data Panel.....	37
4. Uji Pemilihan Model.....	41
5. Analisis Data Panel.....	41
6. Uji Hipotesis	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	49
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	49
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	54
C. Analisis Kelayakan Data (Uji Stasioneritas)	56
1. Uji Stasioneritas Harga Saham	57
2. Uji Stasioneritas <i>Cash Ratio</i>	58
3. Uji Stasioneritas <i>Debt to Equity Ratio</i>	60
4. Uji Stasioneritas <i>Return On Equity</i>	61
D. Model Regresi Data Panel	62
1. Model <i>Common Effect</i>	63
2. Model <i>Fixed Effect</i>	64
3. Model <i>Random Effect</i>	66
E. Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	67
1. Uji <i>Chow</i>	68
2. Uji <i>Hausman</i>	68
F. Pengujian Hipotesis	70
1. Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	70
2. Uji F Statistik.....	71
3. Uji T.....	72
1. Pengaruh Cash Ratio (CR) Terhadap Harga Saham.....	74
2. Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham.....	74
3. Pengaruh Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham.....	74
G. Pembahasan	76
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	79
A. Kesimpulan	79
B. Saran	80

DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN	86



DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Data Harga Saham Beberapa Sub Sektor Batubara dan Komponennya Periode 2013- 2020.....	3
1.2	Beberapa Laba Perusahaan Sub Sektor Batubara dan Komponennya Periode 2013-2020.....	6
2.1	Penelitian Terdahulu	21
3.1	Operasional Variabel.....	31
3.2	Kriteria Sampel dan Penelitian.....	33
3.3	Daftar Sampel Penelitian.....	34
4.1	Sampel Penelitian.....	49
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	55
4.3	Hasil Uji Stationer Harga Saham	58
4.4	Hasil Uji Stationer <i>Cash Ratio (CR)</i>	59
4.5	Hasil Uji Stationer <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	60
4.6	Hasil Uji Stationer <i>Return on Equity (ROE)</i>	62
4.7	Metode <i>Coomon Effect</i>	63
4.8	Metode <i>Fixed Effect</i>	64
4.9	Metode <i>Random Effect</i>	66
4.10	Uji Chow	68
4.11	Regresi Data Panel Common Effect Model	69
4.12	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi	71
4.13	Hasil Uji F	71
4.14	Hasil Uji T	71

DAFTAR GAMBAR

No	Keterangan	Halaman
1.1	Rata-rata Harga Saham Beberapa Perusahaan Sub Sektor Batubara dan Komponennya Periode 2013-2020	4
1.2	Beberapa Laba Perusahaan Batubara dan Komponennya Periode 2013-2020	6
2.1	Kerangka Konseptual	26



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Keterangan	Halaman
1.	Daftar Populasi Penelitian	86
2.	Sampel Penelitian	87
3.	Data Penelitian	87
4.	Analisis Statistik Deskriptif.....	89
5.	Hasil Uji Stationeritas <i>Harga Saham</i>	89
6.	Hasil Uji Stationeritas <i>CR</i>	89
7.	Hasil Uji Stationeritas <i>DER</i>	89
8.	Hasil Uji Stationeritas <i>ROE</i>	90
9.	Hasil Uji Regresi Model <i>Common Effect</i>	90
10.	Hasil Uji Regresi Model <i>Fixed Effect</i>	90
11.	Hasil Uji Regresi Model <i>Random Effect</i>	91
12.	Hasil Uji Chow	91
13.	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	92
14.	Hasil Pemodelan <i>Common Effect</i>	92
15.	Hasil Koefisien Determinasi R^2	93
16.	Tabel F	93
17.	Tabel T	93