



“ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO*, *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA TAHUN 2017 “



TESIS

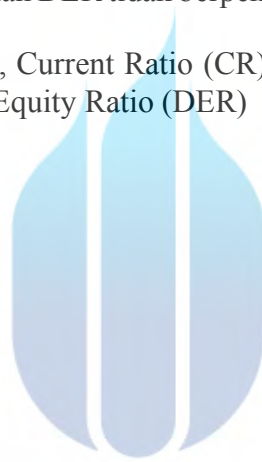
UNIVERSITAS
MOCHAMMAD SYABANI
55117110156
MERCU BUANA

PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2021

ABSTRAK

Abstrak. Penelitian ini bertujuan menguji dan menganalisis pengaruh Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS) Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) terhadap harga saham sektor Industri Dasar dan Kimia Tahun 2017. Data Penelitian merupakan data sekunder untuk periode 2017. Metode sampling yang digunakan adalah metode purposive sampling, dimana dari total 69 perusahaan sektor industri dasar dan kimia di Bursa Efek Indonesia tahun 2017 hanya 51 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji asumsi klasik, regresi linear berganda dan koefisien determinasi R^2 . Hasil penelitian menunjukkan EPS berpengaruh positif signifikan tetapi CR, ROE dan DER tidak berpengaruh terhadap harga saham sektor industri dasar dan kimia.

Kata Kunci : Harga Saham, Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS) Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER)



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This research has been purposed to examine and analyze those influences from Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS) on Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) on the stock prices of the Basic industry and Chemical sectors during year of 2017. The research Data used secondary data during the period of 2017. The Sampling method used purposive method, where its filtrated from a total of 69 basic industry and chemical sectors companies at Indonesia Stock Exchange in 2017 to only 51 companies which met the criteria as samples. The analytical method in this research was classic assumption test, multiple linear regression and koefisien determinat R^2 . The results showed if the EPS had a significant poisitve effect while CR, ROE and DER did not effect the stock prices from basic industry and chemical sectors.

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



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh *Current Ratio, Earning Per Share, Return on Equity* dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Sektor Industri Dasar dan Kimia Tahun 2017

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Mochammad Syabani

NIM : 55117110152

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 24 Februari 2021

Mengesahkan

Pembimbing

UNIVERSITAS
MERCUBUANA



(Matrodji Mustaffa, Ph.D)

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Prof. Dr. -Ing. Mudrik Alaydrus)



(Dudi Permana Ph. D)

LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : Analisis Pengaruh *Current Ratio*, *Earning Per Share*, *Return on Equity* dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Sektor Industri Dasar dan Kimia Tahun 2017

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Mochammad Syabani

NIM : 55117110152

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal :

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya seni sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister 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, 2021



(Mochammad Syabani)

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis sehingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan Tesis yang diberi judul “A Analisis Pengaruh *Current Ratio*, *Earning Per Share*, *Return on Equity* dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Sektor Industri Dasar dan Kimia Tahun 2017 “, dengan berbekal keterbatasan-keterbatasan pada diri penulis.

Tesis ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat akademis yang harus dilaksanakan untuk mendapatkan gelar Magister Manajemen di Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.

Pada kesempatan yang baik ini, izinkanlah penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terimakasih kepada semua pihak yang dengan tulus ikhlas telah memberikan bantuan dan dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan Tesis/ tugas akhir ini, terutama kepada :

1. Bapak Matrodji Mustaffa, Ph.D, selaku Dosen Pembimbing tesis dan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah begitu banyak membantu dalam memberikan bimbingan dan masukan-masukkan dalam tesis.
2. Untuk semua dosen-dosen Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercubuana Jakarta
3. Orangtua tercinta, Ibu Nuryani dan Bapak MJ Abimanyu (Alm), kakak tercinta (Alm) Syofian Sya’ban, serta adik tercinta Armansyah Saputra, yang telah memberikan semangat, dorongan moral, motivasi serta doa dan restu sehingga penulis dapat terus melangkah guna menyelesaikan studi ini.

4. Teman-teman Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana angkatan 2017 yang telah membantu memberikan semangat tiada henti kepada penulis.

Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat dan karunia-Nya atas kebaikan Bapak / Ibu, Saudara/i, dan teman-teman sekalian.

Dalam penulisan Tesis ini penulis menyadari masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya atas kekurangan yang terdapat dalam penulisan Tesis ini. Penulis sangat menghargai kritik dan saran yang dapat membangun dari semua pihak demi perbaikan dan sempurnanya Tesis ini.

Akhir kata dengan segala kerendahan hati, penulis sangat bersyukur bila Tesis ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kepentingan orang banyak serta memberikan sumbangsih kepada almamater dalam pengembangan ilmu pengetahuan.

Penulis



Mochammad Syabani



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar belakang	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan dan Perumusan Masalah Penelitian.....	15
1.2.1 Identifikasi Masalah Penelitian	15
1.2.2 Batasan Masalah	16
1.2.3 Perumusan Masalah	16
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	16
1.3.1 Tujuan Penelitian	16
1.3.2 Manfaat Penelitian	17
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	18

2.1	Kajian Teori.....	18
2.1.1	Teori sinyal (Signalling Theory)	18
2.1.2	Teori keagenan (Agency Theory).....	19
2.1.4	Pengertian Saham	24
2.1.5	Harga saham	26
2.1.6	Analisis Rasio Keuangan	28
2.3	Kerangka Pemikiran.....	37
2.4	Hipotesis.....	38
2.4.2	Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham.....	39
2.4.3	Pengaruh Return on Equity Terhadap Harga Saham	39
2.4.4	Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham.....	40
BAB III. METODE PENELITIAN.....		41
3.1	Jenis Penelitian	41
3.2	Definisi Operasional dan pengukuran variabel	42
3.2.1	Variabel Penelitian.....	42
3.2.2	Definisi Operasional Variabel.....	42
3.3	Populasi dan Sampel	44
3.3.1	Populasi	44
3.3.2	Teknik Pengambilan Sampel (Teknik Sampling).....	44
3.3.3	Sampel.....	45
3.4	Metode Pengumpulan Data	46
3.4.1	Jenis dan Sumber Data	46
3.4.2	Teknik Pengumpulan Data	46
3.5	Metode Analisis Data	47

3.5.1 Analisis Deskriptif	47
3.5.2 Analisis Regresi Linear Berganda	48
3.5.2.1 Uji Model Regresi.....	49
3.5.2.2 Uji Koefisien	51
3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	52
3.5.3.1 Uji Normalitas	52
3.5.3.2 Uji Heteroskedastisitas	54
3.5.3.3 Uji Multikolinieritas.....	54
3.5.3.4 Uji Autokorelasi.....	55
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	56
4.1 Deskripsi Perusahaan	56
4.1.1 Sejarah Perusahaan	56
4.1.1.2 Sejarah Industri dasar dan Kimia.....	56
4.1.2 Lingkup dan Bidang Usaha	58
4.1.3 Tantangan Bisnis.....	59
4.1.4 Proese/Kegiatan Fungsi Bisnis	60
4.2 Hasil Penelitian.....	60
4.2.1 Statistik Deskriptif	60
4.2.2 Analisis Regresi Linear Berganda	62
4.2.2.1 Uji Model Regresi.....	63
4.2.2.2 Uji Koefisien Regresi.....	65
4.2.3.1 Uji Heteroskedastisitas	69
4.2.3.2 Uji Multikolinearitas.....	70
4.2.3.3 Uji Autokorelasi.....	71

4.3	Pembahasan Hasil Penelitian.....	72
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....		80
5.1	Kesimpulan.....	80
5.2	Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA		82
LAMPIRAN.....		85



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Jumlah Perusahaan Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia	2
Tabel 2 1 1 Penelitian Terdahulu Tentang Pengaruh CR, EPS, ROE dan DER Terhadap Harga Saham (Jurnal Nasional)	33
Tabel 2 2 Peneliti Terdahulu Tentang Pengaruh CR, EPS, ROE dan DER Terhadap Harga Saham (Jurnal Internasional).....	35
Tabel 3 1 Operasional Variabel Penelitian.....	43
Tabel 3 2 Daftar Sampel Penelitian	89
Tabel 3 3 Kriteria Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	55
Tabel 4 1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	61
Tabel 4 2 Analisis Regresi Linear.....	62
Tabel 4 3 Pengujian Hipotesis Secara Simultan.....	64
Tabel 4 4 Koefisien Determinasi.....	64
Tabel 4 5 Uji Statistik T.....	66
Tabel 4 6 Hasil Uji Normalitas Kolmogorof Smirnov.....	68
Tabel 4 7 Uji Multikolinearitas	71
Tabel 4 8 Uji Autokorelasi	71



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pertumbuhan PDB Manufaktur dan PDB Nasional 2013-2017	2
Gambar 1. 2 Grafik Harga Saham Industri Dasar dan Kimia 2013-2017	3
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	29
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Residual	62
Gambar 4. 2 Uji Heteroskedastisitas	63

