

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 – 2018)

SKRIPSI



Nama : Yudhita Yeninda

NIM : 43116010231

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *EARNINGS PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 – 2018)

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



UNIVERSITAS
Nama : Yudhita Yeninda
NIM : 43116010231
MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Yudhita Yeninda

NIM : 43116010231

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).

Demikianlah Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 25 Juli 2020



Yudhita Yeninda
NIM 43116010231

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Yudhita Yeninda
Nim : 43116010231
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio*, *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio* dan *Earnings Per Share* Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 – 2018)
Tanggal Lulus Ujian : 23 Desember 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing Skripsi,



Amyardi, SH., SE., MM.

Tanggal :

Ketua Penguji,



Dr. Asep Risman, MM.

Tanggal : 14/01/2021

UNIVERSITAS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal :

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Daru Asih, M.Si.

Tanggal :

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Current Ratio*, *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham (studi Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2018). Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dan teknik analisis data panel, terdapat 7 perusahaan selama 7 tahun penelitian yang sesuai dengan kriteria sampel penelitian dari total 11 perusahaan. Hasil dari teknik analisis data panel didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *Fixed Effect Model*. Berdasarkan nilai *adjusted R² Fixed Effect* sebesar 0.744380 atau 74,43%, dapat diartikan bahwa *Current Ratio*, *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio* dan *Earning Per Share* dapat menjelaskan keterkaitannya terhadap harga saham, sedangkan sisanya sebesar 25,57% dijelaskan oleh variabel lain di luar variabel yang diteliti. Hasil dari uji statistik t (uji pasial) menunjukkan bahwa *Current Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, *Return On Assets* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham, *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham dan *Earning Per Share* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Harga Saham, *Current Ratio*, *Return On Assets*, *Debt to Equity Ratio* dan *Earning Per Share*.



ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Current Ratio, Return On Assets, Debt to Equity Ratio and Earning Per Share on Mining Company Stock Prices (on Pharmacy Sub Sectors Listed on the Indonesia Stock Exchange Period 2012-2018). The sampling technique uses purposive sampling and panel data analysis techniques, there are 7 companies for 7 years of research that match the research sample criteria of a total of 11 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 Fixed Effect value of 0.744380 or 74,43%, it can be interpreted that the Current Ratio, Return On Assets, Debt to Equity Ratio and Earning Per Share can explain its relation to stock prices while the remaining 25,57% is explained by other variables outside the variables studied. The results of the statistic t test (pasial test) show that Current Ratio has a positive and significant effect on stock prices, Return On Assets has a negative and significant effect on stock prices, Debt to Equity Ratio has a positive and significant effect on stock prices, and Earning Per Share has no effect on stock prices.

Keywords: Stock Price, Current Ratio, Return On Assets, Debt to Equity Ratio and Earning Per Share.



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi 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 S1 Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
5. Teristimewa, kedua orang tua saya Bapak Gentariyanto dan Yani Haerani serta kakak dan adik saya Rian Andreanta dan Zahra Maulina 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. Bapak Harefaan Arief, S.E, MM selaku dosen tugas akhir yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat pengetahuan dan neshat-nasehat yang bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
7. 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.
8. Terimakasih untuk sahabat saya Achmal Said Husnain, Iga Arshinta Azhar, Khusnul Khotimah, Anindiah Hanjaningtyas, Masruroh, Sartika Ameliasari Litantri, Yeni Kusumaningrum, dan Rania Hardianti yang telah memberikan semangat kepada saya untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Terimakasih untuk teman bimbingan saya Rima, Fisty, Vera, Luviana, Della, Dion, Syukur dan Guruh yang telah memberikan semangat serta bantuan kepada saya untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh teman-teman Manajemen S1 angkatan 2016 terimakasih atas segala perhatian, dukungan dan doa restunya.
11. 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

Yudhita Yeninda



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRAK	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	29
C. Tujuan Penelitian	30
D. Kontribusi Penelitian	31
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	32
A. Kajian Pustaka	32
1. <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal)	32
2. Teori Trade-off	33
3. Teori Agency	34
4. Manajemen Keuangan	35
a. Definisi Manajemen Keuangan	35
b. Fungsi Manajemen Keuangan	36
c. Tujuan Manajemen Keuangan	37
5. Pasar Modal	37
a. Definisi Pasar Modal	38
b. Manfaat Pasar Modal	38
c. Instrumen Pasar Modal	39
d. Fungsi Pasar Modal	40
e. Jenis-Jenins Pasar Modal	41
f. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pasar Modal	43
6. Investasi	44
a. Definisi Investasi	44
b. Tujuan Investasi	44
c. Jenis-Jenis Investasi	45
7. Saham	46
a. Definisi Saham	46
b. Jenis-Jenis Saham	46
8. Harga Saham	48

a.	Definisi Harga Saham	48
b.	Jenis-Jenis Harga Saham	49
c.	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	51
d.	Analisis Saham	53
9.	Laporan Keuangan.....	54
a.	Definisi Laporan Keuangan	54
b.	Tujuan Laporan Keuangan	55
c.	Manfaat Laporan Keuangan	55
10.	Analisis Rasio Keuangan	56
a.	Definisi Analisis Rasio Keuangan	56
b.	Jenis-Jenis Rasio Keuangan	57
11.	<i>Current Ratio</i> (CR).....	62
12.	<i>Return On Assets</i> (ROA).....	62
13.	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	63
14.	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	63
15.	Penelitian Terdahulu	64
B.	Kerangka Konseptual	78
C.	Pengembangan Hipotesis.....	80
1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap Harga Saham	80
2.	Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham	81
3.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham	81
4.	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	82
BAB III	METODE PENELITIAN	83
A.	Waktu dan Tempat Penelitian.....	83
B.	Desain Penelitian.....	83
C.	Definisi dan Operasional Variabel	84
D.	Populasi dan Sampel Penelitian	87
1.	Populasi Penelitian	87
2.	Sampel Penelitian	88
E.	Metode Pengumpulan Data.....	90
F.	Metode Analisis Data	91
1.	Analisis Statistik Deskriptif	91
G.	Metode Regresi Data Panel.....	92
1.	<i>Common Effect</i>	92
2.	<i>Fixed Effect</i>	93
3.	<i>Random Effect</i>	94
H.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	94
1.	Uji <i>Chow</i>	95
2.	Uji Hausman.....	95
I.	Uji Kelayakan Model	96
J.	Uji Hipotesis	97

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	99
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	99
B. Metode Analisis Data	107
1. Uji Deskriptif	107
C. Analisis Regresi Data Panel.....	110
1. Uji <i>Common Effect</i>	110
2. Uji <i>Fixed Effect</i>	112
3. Uji <i>Random Effect</i>	114
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	116
1. Uji <i>Chow</i>	116
2. Uji Hausman.....	118
E. Uji Kelayakan Model	119
F. Uji Hipotesis	120
G. Pembahasan Hasil Hipotesis	122
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	127
A. Simpulan.....	127
B. Saran.....	128
DAFTAR PUSTAKA.....	130
LAMPIRAN	134



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Harga Saham.....	6
1.2	<i>Current Ratio</i> (CR).....	14
1.3	<i>Return On Assets</i> (ROA)	17
1.4	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	21
1.5	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	25
2.1	Penelitian Terdahulu.....	64
3.1	Operasional Variabel Penelitian.....	87
3.2	Daftar Perusahaan Populasi Penelitian	88
3.3	Jumlah Sampel Penelitian	89
3.4	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	90
3.5	Koefisien Korelasi.....	97
4.1	Hasil Analisis Deskriptif.....	108
4.2	Hasil Uji <i>Common Effect</i>	111
4.3	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	113
4.4	Hasil Uji <i>Random Effect</i>	115
4.5	Hasil Uji <i>Chow</i>	117
4.6	Hasil Uji Hausman	118
4.7	Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	119
4.8	Hasil Uji Statistik T (Uji Parsial)	120

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-Rata Harga Saham.....	8
1.2	Rata-Rata <i>Current Ratio</i> (CR)	15
1.3	Rata-Rata <i>Return On Assets</i> (ROA)	19
1.4	Rata-Rata <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	22
1.5	Rata-Rata <i>Earning Per Share</i> (EPS)	26
2.1	Kerangka Konseptual	78



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Sampel Penelitian.....	134
2	Data Tabel Tabulasi.....	134
3	Hasil Uji Deskriptif	136
4	Hasil Uji <i>Common Effect</i>	136
5	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i>	137
6	Hasil Uji <i>Random Effect</i>	137
7	Hasil Uji <i>Chow</i>	138
8	Hasil Uji Hausman	138
9	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	138
10	Hasil Uji Statistik T (Uji Parsial)	139



UNIVERSITAS
MERCU BUANA