

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Sektor Pertambangan Batu Bara yang Tercatat di Bursa Efek
Indonesia Periode 2015-2020)**

SKRIPSI



Nama : Annisa Deviyani
NIM : 43117010314

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Sektor Pertambangan Batu Bara yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)**

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
TERAKREDITASI-A

Nama : Annisa Deviyani
NIM : 43117010314

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Annisa Deviyani
NIM : 43117010314
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON ASSET TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Sektor Pertambangan Batu Bara yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)
Tanggal Sidang : 1 Desember 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Tri Wahyono, SE., MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
LPTA 01220883



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Annisa Deviyani

NIM : 43117010314

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, 10 September 2021



Annisa Deviyani
NIM: 43117010314

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return On Assets* terhadap Harga Saham pada perusahaan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah Harga Saham. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 9 perusahaan Batu Bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015-2020. Sampel yang digunakan sebanyak 9 perusahaan Batu Bara dengan pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling. Alat analisis yang digunakan berupa regresi data panel dengan metode *Fix Effect*. Data dianalisis dengan menggunakan Eviews 10. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai *adjusted R squared* 0.580919 sebesar yang artinya variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini berpengaruh sebesar 58,0919% terhadap variabel dependen. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio* tidak berpengaruh signifikan positif terhadap Harga Saham, dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan negatif terhadap Harga Saham, sedangkan variabel *Return On Assets* berpengaruh signifikan positif terhadap Harga Saham.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Assets*, Harga Saham



ABSTRACT

This study was conducted to analyze and determine the effect of Current Ratio, Deb to Equity Ratio and Return On Assets on stock prices in coal companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2020 period. The dependent variable used in this research is stock price. The population in this study were 9 coal companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2020. The sample used as many as 9 coal companies with sampling using purposive sampling technique. The analytical tool used is panel data regression with the Fix Effect method. The data were analyzed using Eviews 10. The results of this study indicate that the adjusted R squared value is 0.580919, which means that the independent variable used in this study has an effect of 58.0919% on the dependent variable. The results of this study indicate that the Current Ratio variable does not have a significant positive effect on Stock Prices, and the Debt to Equity Ratio does not have a significant negative effect on Stock Prices, while the Return On Assets variable has a significant positive effect on Stock Prices.

Keywords: Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Assets, Stock Price



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

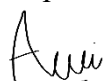
Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Current Ratio* Dan *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio*, dan *Return On Assets* Terhadap Harga Saham (Studi Pada Sub Sektor Batu Bara Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan proposal ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya bapak Tri Wahyono, SE, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, pengetahuan, semangat dan nasihat yang sangat bermanfaat. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, M.S selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya. MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana.
4. Kedua orang tua tercinta yang selalu memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan staf Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya kepada mahasiswa.
6. Seluruh teman-teman manajemen S1 angkatan 2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis sepenuhnya menyadari bahwa penulisan Proposal ini belumlah sempurna. Oleh karena itu, peneliti sangat terbuka dengan adanya kritik, masukan, serta saran yang membangun. Proposal ini diharapkan dapat memberikan banyak manfaat bagi penulis serta pembaca untuk mengetahui lebih mendalam factor-faktor yang mempengaruhi opini modifikasi going concern. Akhir kata, dengan segala kerendahan hati penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan serta kelemahan dalam Proposal ini.

Jakarta, 10 September 2021


Annisa Deviyani
NIM: 43117010314

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian.....	9
1. Kontribusi Praktis	9
2. Kontribusi Teoritis	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	10
1. <i>Signaling Theory</i>	10
2. <i>Harga Saham</i>	11
3. Definisi Rasio Keuangan	14
B. Penelitian Terdahulu	20
C. Rerangka Konseptual	26
D. Pengembangan Hipotesis	26
1. Pengembangan hipotesis hubungan antar variabel.....	26
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu Dan Tempat Penelitian	29
B. Desain Penelitian.....	29
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	30
1. Variabel terikat (variabel dependen).....	30
2. Variabel bebas (variabel independen)	31
D. Populasi dan Sampel.....	33
1. Populasi penelitian.....	33
2. Sampel penelitian.....	34

E.	Teknik Pengumpulan Data	35
F.	Metode Analisa Data	36
1.	Analisis Statistik Deskriptif	36
2.	Analisis Regresi Data Panel	37
3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	45
1.	PT. Adaro Energy Tbk. (ADARO).....	45
2.	PT. Baramulti Suksessarana Tbk. (BSSR).....	45
3.	PT. Darma Henwa Tbk. (DEWA)	46
4.	PT. PT Golden Energy Mines Tbk (GEMS)	46
5.	PT. Indo Tambangraya Megah Tbk. (ITMG)	47
6.	PT. Mitrabara Adiperdana Tbk. (MBAP)	47
7.	PT. Samindo Resources Tbk. (MYOH)	48
8.	PT. Bukit Asam Tbk. (PTBA).....	48
9.	PT. Tbs Energi Utama Tbk (TOBA).....	49
B.	Analisis Deskriptif.....	50
1.	Harga Saham.....	50
2.	Current Ratio	50
3.	Debt to Equity Ratio	51
4.	Return On Assets	51
C.	Model Regresi Data Panel.....	51
1.	Model <i>Fix Effect</i>	51
D.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	53
1.	Uji Haustman	53
2.	Uji Kelayakan Model Regresi Data Panel	54
3.	Uji Hipotesis	55
E.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	59
1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	59
2.	Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Harga Saham	60
3.	Pengaruh Return On Assets terhadap Harga Saham	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		
A.	Kesimpulan	62
B.	Saran	62
1.	Bagi Perusahaan Sektor Batu Bara	62

2. Bagi Investor	63
3. Bagi Peneliti Selanjutnya	63
DAFTAR PUSTAKA	65
DAFTAR LAMPIRAN	68



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2. 1	Penelitian Terdahulu.....	20
3. 1	Operasionalisasi Variabel.....	33
3. 2	Jumlah Sampel Penelitian.....	34
3. 3	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	35
4. 1	Analisis Deskriptif.....	50
4. 2	<i>Fix Effect Model</i>	52
4. 3	Uji Hausman	53
4. 4	Uji Determinasi R ²	55
4. 5	Uji Statistik.....	56



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata rata Closing Price pada perusahaan sub sektor pertambangan batu bara tahun 2015-2020	5
2.1	Kerangka Konseptual.....	26



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1.	Hasil Uji Statistik Deskriptif	73
2.	Model <i>Common Effect</i>	74
3.	Model Fixed Effect	75
4.	Model Random Effect	76
5.	Uji Chow	77
6.	Uji Haustman	78
7.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	79
8.	Uji Determinasi R^2	80
9.	Uji Statistik	81



UNIVERSITAS
MERCU BUANA