

PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON ASSETS* (ROA), *TOTAL ASSETS TURN OVER* (TATO) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Kasus Pada Sub Sektor *Food and Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

SKRIPSI

Oleh:

ANGGIA KHOIRUNNISA

201510325298



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2019**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Assets* (ROA), *Total Assets Turn Over* (TATO) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Sub Sektor *Food and Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

Nama Mahasiswa : Anggia Khoirunnisa

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325298

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2019



Jakarta, 30 Juli 2019

MENYETUJUI,
Pembimbing

Muhammad Richo Rianto, S.E., M.M.
NIDN. 0314118601

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Assets* (ROA), *Total Assets Turn Over* (TATO) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Sub Sektor *Food and Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

Nama Mahasiswa : Anggia Khoirunnisa

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325298

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2019

Jakarta, 30 Juli 2019

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M.
NIDN. 0316066201

Penguji I : Eri Bukhari, S.E., M.T.
NIDN. 0309097005

Penguji II : Muhammad Richo Rianto, S.E., M.M.
NIDN. 0314118601

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Manajemen

M. Fadhli Nursal, S.E., M.M.
NIDN. 0325057908

Dekan

Fakultas Ekonomi

Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M.
NIDN. 0316066201

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Assets* (ROA), *Total Assets Turn Over* (TATO) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Sub Sektor *Food and Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)”, ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain, kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan Skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan Skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 30 Juli 2019

Yang membuat pernyataan,



Anggia Khoirunnisa
201510325298

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah Subhanallahu Wa Ta'ala yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini. Penulisan Tugas Akhir Skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat akademik untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Dalam menyelesaikan Skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan, bimbingan dan pengarahan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Drs. Irjen (Purn) H. Bambang Karsono, S.H., M.M, selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Bapak Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Bapak M. Fadhli Nursal, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Bapak Dr. Rorim Panday, M.T., M.M selaku Dosen Perwalian Akademik di kelas 8-A4 Manajemen.
5. Bapak Muhammad Richo Rianto, S.E., M.M, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam proses penyusunan Skripsi.
6. Kedua orang tua, Bapak Romasim dan Ibu Marni FD, terimakasih atas segala do'a, dan dukungan baik secara moril dan materil yang diberikan kepada penulis.
7. Sahabat seperjuangan di kelas 8A4 Manajemen (Amanda, Dara, Eriza, Luthfiyah, Novia, Yulia) yang saling memberikan support dalam proses penyusunan Skripsi ini.
8. Orang terdekat, Anton S. yang selalu memberikan do'a, bantuan serta dukungan selama penulis mengerjakan Skripsi ini.

Jakarta, 30 Juli 2019

Penulis

Anggia Khoirunnisa

ABSTRAK

Anggia Khoirunnisa. 201520325298. Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Assets* (ROA), *Total Assets Turn Over* (TATO) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Sub Sektor *Food and Beverages* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018).

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Assets* (ROA), *Total Assets Turn Over* (TATO) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Sub Sektor *Food and Beverages* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018).

Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Pengujian hipotesis dilakukan dengan uji statistik yaitu uji simultan (uji-f) dan uji parsial (uji-t). Analisis hasil regresi dilakukan setelah model tidak mengalami gejala-gejala asumsi klasik seperti multikolinearitas, autokorelasi dan heteroskedastisitas.

Hasil pengujian hipotesis uji-f menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Assets*, *Total Assets Turn Over* dan *Earning Per Share* secara simultan berpengaruh terhadap Harga Saham. Hasil pengujian uji-t menunjukkan nilai t-hitung untuk CR lebih besar dari t-tabel sebesar ($4,348 > 2,063$). Nilai t-hitung untuk DER lebih besar dari t-tabel sebesar ($3,859 > 2,063$). Nilai t-hitung untuk ROA lebih kecil dari t-tabel sebesar ($0,055 < 2,063$). Nilai t-hitung TATO lebih besar dari t-tabel sebesar ($2,312 > 2,063$). Dari ke lima nilai t-hitung yang didapatkan menunjukkan bahwa variabel CR, DER, TATO dan EPS secara parsial berpengaruh terhadap Harga Saham. Tetapi variabel ROA secara parsial tidak berpengaruh terhadap Harga Saham.

Kata Kunci: *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Assets, Total Assets Turn Over, Earning Per Share.*

ABSTRACT

Anggia Khoirunnisa. 201520325298. *Effect of Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA), Total Assets Turn Over (TATO) and Earning Per Share (EPS) Against Stock Prices (Case Study in Food and Beverages Sub Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2014-2018).*

This study aims to determine the Effect of Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA), Total Assets Turn Over (TATO) and Earning Per Share (EPS) Against Stock Prices (Case Study in Sub Sector Food and Beverages Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2014-2018).

The data analysis method used is multiple linear regression analysis. Hypothesis testing is done by statistical tests namely simultaneous test (f-test) and partial test (t-test). Analysis of regression results was carried out after the model did not experience the symptoms of classical assumptions such as multicollinearity, autocorrelation and heteroscedasticity.

The test results of the f-test hypothesis show that the variables Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Assets, Total Assets Turn Over and Earning Per Share simultaneously influence the Stock Price. The t-test test results show the t-count value for CR is greater than t-table equal to $(4,348 > 2,063)$. The value calculated for DER is greater than t-table equal to $(3,859 > 2,063)$. The value of t-count for ROA is smaller than t-table of $(0.055 < 2.063)$. The value of TATO count is greater than t-table equal to $(2,312 > 2,063)$. From the five t-count values obtained indicate that the variables CR, DER, TATO and EPS partially influence the Stock Price. But the ROA variable partially does not affect the Stock Price.

Keywords: *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Assets, Total Assets Turn Over, Earning Per Share.*

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Batasan Masalah	9
1.6 Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Definisi Pasar Modal	10
2.1.2 Fungsi Pasar Modal	10
2.2 Saham	11
2.2.1 Jenis-Jenis Saham	12
2.2.2 Harga Saham	12
2.2.3 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	13
2.3 Laporan Keuangan	14
2.3.1 Definisi Laporan Keuangan	14

2.3.2	Tujuan Laporan Keuangan	14
2.3.3	Jenis-Jenis Laporan Keuangan	15
2.4	Rasio Keuangan	16
2.4.1	Analisis Rasio Keuangan	16
2.4.2	Keterbatasan Rasio Keuangan	16
2.4.3	Jenis-Jenis Rasio Keuangan	17
2.5	<i>Current Ratio</i> (CR)	18
2.6	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	19
2.7	<i>Return On Assets</i> (ROA)	20
2.8	<i>Total Assets Turn Over</i> (TATO)	21
2.9	<i>Earning Per Share</i> (EPS)	22
2.10	Penelitian Terdahulu	24
2.11	Kerangka Pemikiran	27
2.11.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap Harga Saham	28
2.11.2	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham	28
2.11.3	Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham	28
2.11.4	Pengaruh <i>Total Assets Turn Over</i> (TATO) Terhadap Harga Saham	29
2.11.5	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	29
2.12	Hipotesis Penelitian	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		31
3.1	Desain Penelitian	31
3.2	Tahapan Penelitian	31
3.3	Model Konseptual Penelitian	32

3.4	Definisi Operasional Variabel	33
3.4.1	Variabel <i>Dependent</i> (Y)	33
3.4.2	Variabel <i>Independent</i> (X)	33
3.5	Waktu dan Tempat Penelitian	35
3.6	Populasi dan Sampel	35
3.7	Metode Analisis Data	39
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	39
3.7.2	Uji Asumsi Klasik	40
3.7.2.1	Uji Normalitas	40
3.7.2.2	Uji Multikolinearitas	40
3.7.2.3	Uji Autokorelasi	40
3.7.2.4	Uji Heteroskedastisitas	41
3.7.3	Analisis Regresi Berganda	41
3.7.4	Uji Hipotesis	42
3.7.4.1	Uji Parsial (Uji-t)	42
3.7.4.2	Uji Simultan (Uji-f)	42
3.7.4.3	Uji Koefisien Korelasi (R)	43
3.7.4.4	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	43
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	44
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	44
4.1.1	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk.	46
4.1.2	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk.	47
4.1.3	PT. Mayora Indah, Tbk.	47
4.1.4	PT. Nippon Indosari Corporindo, Tbk.	48
4.1.5	PT. Ultrajaya Milk Trading and Company, Tbk.	49
4.1.6	PT. Wilmar Cahaya Indonesia, Tbk.	50
4.2	Analisis Data	51
4.2.1	Analisis Harga Saham	51

4.2.2	Analisis <i>Current Ratio</i> (CR)	52
4.2.3	Analisis <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	53
4.2.4	Analisis <i>Return On Assets</i> (ROA)	54
4.2.5	Analisis <i>Total Assets Turn Over</i> (TATO)	55
4.2.6	Analisis <i>Earning Per Share</i> (EPS)	56
4.3	Analisis Statistik Deskriptif	57
4.3.1	Uji Asumsi Klasik	58
4.3.1.1	Uji Normalitas	58
4.3.1.2	Uji Multikolinearitas	59
4.3.1.3	Uji Autokorelasi	61
4.3.1.4	Uji Heteroskedastisitas	61
4.3.2	Analisis Regresi Linear Berganda	63
4.3.3	Uji Hipotesis	65
4.3.3.1	Uji Parsial (Uji-t)	65
4.3.3.2	Uji Simultan (Uji-f)	68
4.3.3.3	Uji Koefisien Korelasi (R)	69
4.3.3.4	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	70
4.4	Pembahasan Hipotesis	71
4.4.1	Variabel <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	71
4.4.2	Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	72
4.4.3	Variabel <i>Return On Assets</i> Terhadap Harga Saham	73
4.4.4	Variabel <i>Total Assets Turn Over</i> Terhadap Harga Saham	74
4.4.5	Variabel <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	74
4.4.6	Variabel CR, DER, ROA, TATO dan EPS Terhadap Harga Saham	75
BAB V PENUTUP		77

5.1 Kesimpulan	77
5.2 Implikasi Manajerial	79

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1 Operasional Variabel	34
Tabel 3.2 Daftar Populasi Perusahaan	36
Tabel 3.3 Kriteria Sampel Penelitian	37
Tabel 3.4 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	38
Tabel 3.5 Daftar Sampel Perusahaan	39
Tabel 3.6 Tabel Interpretasi Kekuatan Hubungan Antar Variabel	43
Tabel 4.1 Tabel Populasi Perusahaan	44
Tabel 4.2 Kriteria Sampel Penelitian	45
Tabel 4.3 Harga Saham Sub Sektor <i>Food and Beverages</i>	51
Tabel 4.4 Rata-rata Rasio CR	52
Tabel 4.5 Rata-rata Rasio DER	53
Tabel 4.6 Rata-rata Rasio ROA	54
Tabel 4.7 Rata-rata Rasio TATO	55
Tabel 4.8 Rata-rata Rasio EPS	56
Tabel 4.9 Statistik Deskriptif	57
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas	59
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas	60
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi	61
Tabel 4.13 Hasil Uji Heteroskedastisitas	62
Tabel 4.14 Hasil Regresi Linear Berganda	63
Tabel 4.15 Hasil Uji-t	66
Tabel 4.16 Hasil Uji-f	68
Tabel 4.17 Interpretasi Kekuatan Hubungan Antar Variabel	69
Tabel 4.18 Hasil Uji Koefisien Korelasi (R)	70
Tabel 4.19 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	70

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Perkembangan Harga Saham	4
Gambar 2.1 Paradigma Penelitian	27
Gambar 3.1 Metode Konseptual Penelitian	33



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Uji Plagiarisme Skripsi

Lampiran 2 Uji Referensi Skripsi

Lampiran 3 Tabel Distribusi t

Lampiran 4 Tabel Distribusi f

Lampiran 5 Laporan Keuangan Perusahaan Tahun 2014-2018

Lampiran 6 Biodata Penulis

