

**ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA),
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN CURRENT RATIO (CR)
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI pada
Tahun 2011-2015)**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Syarat untuk Memeroleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Karya Malang**



DISUSUN OLEH :

YASINTA DWI SUSANTI

201312035

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG

2017

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Yasinta Dwi Susanti

NIM : 201312035

Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang

Fakultas : Ekonomi

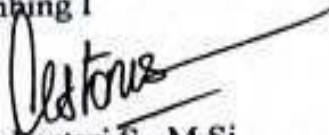
Jurusan : Akuntansi

Judul : ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN *CURRENT RATIO (CR)* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2011-2015)

Malang, Juli 2017

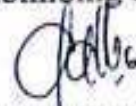
DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I



Dra. Lis Lestari S., M.Si
NIDN : 0709126102

Pembimbing II



Galuh Budi Astuti, S.E., M.M
NIDN : 0726018502



Dekan Fakultas Ekonomi



Drs. Cornelius Niyadolo, MM
NIDN : 0706055702

Mengetahui :



Ketua Jurusan Akuntansi

Galuh Budi Astuti, S.E., M.M
NIDN : 0726018502

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi yang berjudul :

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN *CURRENT RATIO* (CR) TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2011-2015)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Yasinta Dwi Susanti

NIM : 201312035

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal Juli 2017 dan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu (S-1)

Disahkan oleh :


Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Karya Malang

Drs. Cornelius Miwadolo, M.M
NIDN : 00706055302

DEWAN PENGUJI

1. Dra. Lis Lestari S., M.Si
NIDN : 0709126102
2. Galuh Budi Astuti, S.E., M.M
NIDN : 0726018502
3. Dra. Silvia Indrarini, M.M., Ak.
NIDN : 0724076602

TANDA TANGAN


.....

.....

.....

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul "Analisis Pengaruh *Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER)* dan *Current Ratio (CR)* Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2011-2015)" merupakan karya tulis asli dari :

Nama : Yasinta Dwi Susanti
NIM : 201312035
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang

Dan bukan karya plagiat, baik secara sebagian maupun seluruhnya.

Demikian surat keterangan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan, saya bersedia untuk menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

Malang, Juli 2017

Yasinta Dwi Susanti
NIM : 201312035

DITERIMA DAN DISETUJUI

Pembimbing I

Dra. Lis Festari S. M.Si
NIDN : 0709126102

Dekan Fakultas Ekonomi

Drs. Cornelius Nwadol, MM
NIDN : 0706055302

Pembimbing II

Galuh Budi Astuti S.E.M.M
NIDN : 0726018502

Mengetahui :

Ketua Jurusan Akuntansi

Galuh Budi Astuti S.E.M.M
NIDN : 0726018502

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama Lengkap : Yasinta Dwi Susanti

NIM : 201312035

Universitas : Katolik Widya Karya Malang

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Tempat, tanggal lahir : Malang, 25 Juli 1994

Alamat : Perum LPK III Jl Joko Seger No 15 Malang

Nama Orangtua : Bambang Basuki (Ayah)
Yayuk Widiati (Ibu)

Riwayat Pendidikan :

Tahun 2007 : SDK Santa Maria III Malang

Tahun 2010 : SMPK Santa Maria I Malang

Tahun 2013 : SMAK Santa Maria Malang

Tahun 2014 : Terdaftar sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Karya Malang



PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

UCAPAN TERIMA KASIH

Terima kasih kepada Tuhan yang Maha Esa yang selalu memberkati, membantu dan membimbing saya hingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik

Terima kasih kepada keluarga terlebih mama dan kakak yang selalu memberi dukungan baik secara materi dan motivasi.

Terima kasih kepada para dosen yang telah membimbing dan memberi ilmu pengetahuan selama 4 tahun.

Terima kasih kepada quaterd Mega Prameswari, A. Ria Indri P, Teresia Belinda & Acell Alexa yang selalu membantu dan mendukung serta memberi semangat setiap saat ☺ serta seluruh teman-teman jurusan akuntansi angkatan 2013.

Terima kasih untuk para pendukung dibalik layar hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik Aretanesia Matahati, Evelyn Rima Orlean Soares, YLNDP, dan teman-teman yang tidak bisa diucapkan satu persatu. ☺

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan yang Maha Esa karena berkatnya yang luar biasa skripsi yang berjudul “ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO DAN CURRENT RATIO TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2011-2015)” dapat selesai dengan baik dan tepat pada waktunya. Skripsi ini ditulis sebagai syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Katolik Widya Karya Malang.

Pada kesempatan ini, penulis juga hendak menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

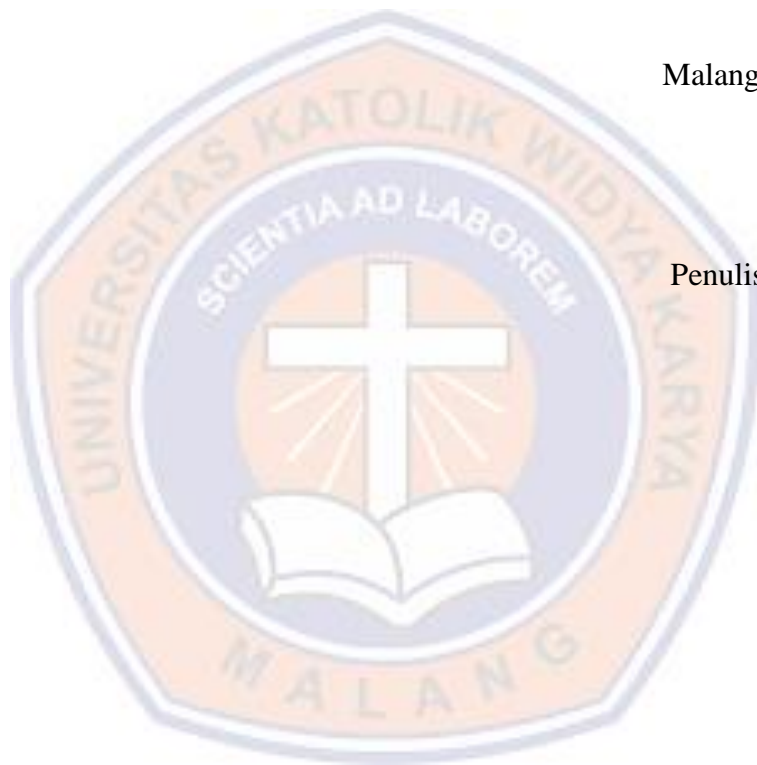
1. Dra. Lis Lestari S.,M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing hingga terselesainya skripsi ini.
2. Galuh Budi Astuti, SE., MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing hingga terselesainya skripsi ini.
3. Drs. Cornelius Niwadolo, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang telah mendukung penulis selama proses penyusunan skripsi sehingga skripsi dapat selesai dengan baik dan tepat waktu.
4. Seluruh dosen Universitas Katolik Widya Karya Malang yang telah memberikan ilmu selama ini.

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna perbaikan skripsi ini di kemudian hari.

Akhir kata mohon maaf jika ada kekurangan dalam penelitian ini dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan peneliti selanjutnya.

Malang, Juni 2017



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

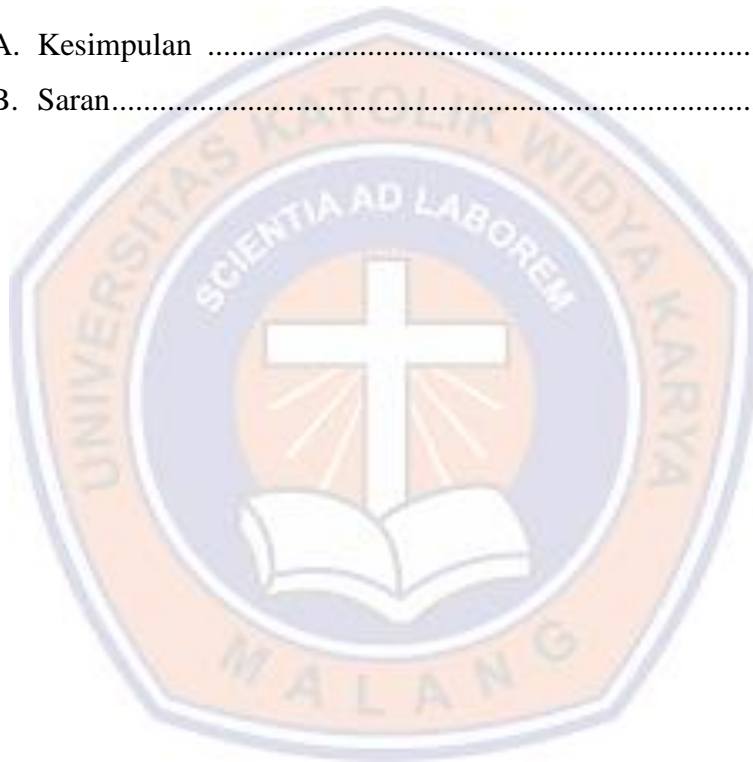
HALAMAN UCAPAN TERIMA KASIH

HALAMAN RIWAYAT HIDUP

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAKSI	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	3
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	4
BAB II KAJIAN TEORI	5
A. Penelitian Terdahulu	6
1. Nur Fita Sari (2012)	6
2. Ema Novasari (2013)	6
3. Egi Ferdianto (2014)	7
4. Indra Setyawan dan Pardiaman (2014)	7

5. Anita Erari (2014)	8
B. Kajian Teori	8
1. Pasar Modal.....	8
2. Saham	12
3. Laporan Keuangan	15
4. Rasio Keuangan	21
C. Kerangka Pikir	25
D. Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
A. Jenis Penelitian	27
B. Populasi dan Sampel	27
C. Jenis dan Sumber Data	28
D. Metode Pengumpulan Data	28
E. Definisi Operasional Variabel.....	28
F. Teknik Analisis Data	30
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	33
A. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	33
1. Sejarah Bursa Efek Indonesia	33
2. Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	35
B. Gambaran Umum Objek Penelitian	36
1. PT Ratu Prabu Energi, Tbk	36
2. PT Citatah, Tbk	37
3. PT Vale Indonesia, Tbk.....	40
4. PT Resource Alam Indonesia, Tbk	41
5. PT Timah (Persero), Tbk.....	43
6. PT Adaro Energy, Tbk	45
C. Penyajian Data Penelitian	47
1. Deskripsi Variabel ROA (Return On Asset)	47

2. Deskripsi Variabel DER (Debt to Equity Ratio).....	49
3. Deskripsi Variabel CR (Current Ratio)	51
4. Deskripsi Variabel Harga Saham	53
D. Hasil Uji Instrumen Penelitian	54
1. Hasil Uji Asumsi Klasik	54
2. Hasil Uji Hipotesis	58
3. Implikasi Penelitian	63
BAB V PENUTUP.....	67
A. Kesimpulan	67
B. Saran.....	68



DAFTAR TABEL

Tabel III.1	Kriteria Pemilihan sampel.....	27
Tabel III.2	Sampel Perusahaan	28
Tabel IV.1	Perhitungan Return On Asset	48
Tabel IV.2	Perhitungan Debt to Equity Ratio	50
Tabel IV.3	Perhitungan Current Ratio	52
Tabel IV.4	Daftar Harga Saham	54
Tabel IV.5	Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel IV.6	Hasil Uji Normalitas	56
Tabel IV.7	Hasil Uji Autokorelasi.....	58
Tabel IV.8	Hasil Uji Determinasi Berganda	59
Tabel IV.9	Hasil Uji F.....	60
Tabel IV.10	Hasil Uji t.....	61

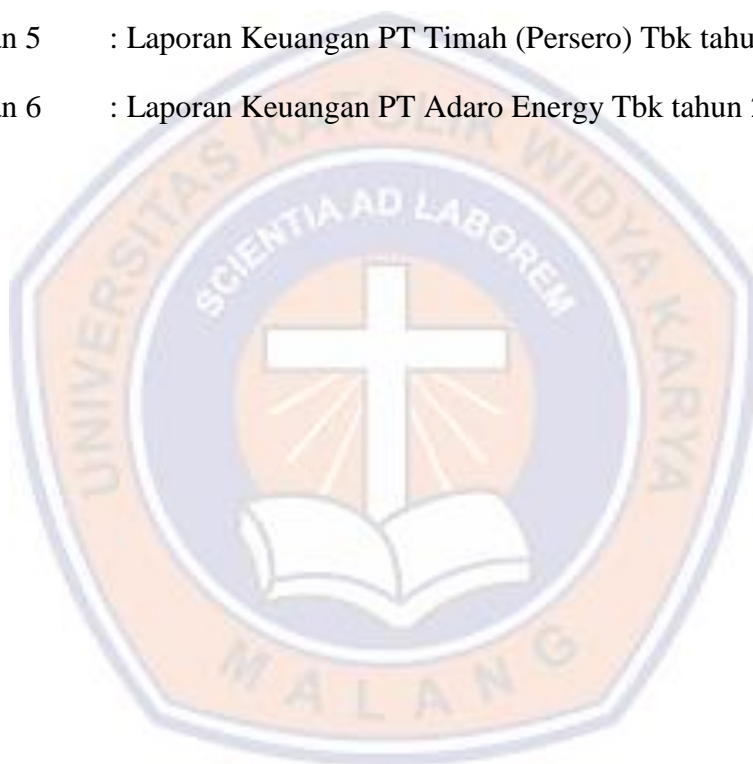
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Kerangka Pikir	25
Gambar 2	Struktur Organisasi BEI	35
Gambar 3	Hasil Uji Heteroskedastisitas	57



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Laporan Keuangan PT Ratu Prabu Energi Tbk tahun 2011-2015
- Lampiran 2 : Laporan Keuangan PT Citatah Tbk tahun 2011-2015
- Lampiran 3 : Laporan Keuangan PT Vale Indonesia Tbk tahun 2011-2015
- Lampiran 4 : Laporan Keuangan PT Resource Alam Indonesia Tbk tahun 2011-2015
- Lampiran 5 : Laporan Keuangan PT Timah (Persero) Tbk tahun 2011-2015
- Lampiran 6 : Laporan Keuangan PT Adaro Energy Tbk tahun 2011-2015



**ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA),
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN CURRENT RATIO (CR)
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI pada
Tahun 2011-2015)**

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan mengetahui apakah ada pengaruh antara Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER) dan Current Ratio (CR) terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015.

Jenis penelitian ini adalah explanatory research. Data yang digunakan adalah data sekunder yaitu laporan keuangan yang telah dipublikasikan di Bursa Efek Indonesia. Metode pengumpulan data adalah metode dokumentasi. Variabel yang diuji adalah Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) serta harga saham. Pemilihan sampel dilakukan dengan teknik purposive sampling yaitu pemilihan sampel dengan kriteria tertentu sehingga terpilih 6 perusahaan yang sesuai dengan kriteria tersebut. Analisis data dilakukan dengan analisis regresi berganda sedangkan hipotesis dilakukan dengan uji F dan uji T.

Hasil Uji F bahwa Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER) dan Current Ratio (CR) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham dengan nilai F sebesar 22,432 dan nilai signifikansi 0,000. Berdasarkan uji t bahwa Return On Asset (ROA) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan nilai uji t sebesar 7,007 dan nilai signifikansi sebesar 0,000. Sedangkan untuk Debt to Equity Ratio (DER) dan Current Ratio (CR) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan nilai uji t sebesar -0,561 dan 1,486 serta nilai signifikansi sebesar 0,580 dan 0,149.

Kata kunci : Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER) dan Current Ratio (CR), Harga Saham, Perusahaan Pertambangan

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Kondisi ekonomi saat ini telah mengalami perkembangan yang sangat cepat dari tahun ke tahun. Hal ini dapat terlihat dari banyaknya perdagangan hampir di seluruh komoditi. Perusahaan terus berupaya agar tetap dapat bersaing dengan perusahaan lain demi mempertahankan eksistensinya. Persaingan tersebut akan sangat berpengaruh terhadap kinerja perusahaan itu sendiri. Semakin baik kinerja perusahaan maka semakin baik pula hasil yang diperoleh. Investor dan calon investor akan bersedia untuk menanamkan modalnya. Guna menghubungkan antara investor dan perusahaan maka peran pasar modal sangatlah penting. Pasar modal merupakan penghubung antara investor dengan perusahaan melalui perdagangan surat-surat berharga seperti saham, obligasi dan surat berharga lainnya. Sehingga saat ini pasar modal senantiasa dipandang sebagai salah satu alternatif dalam berinvestasi. Upaya yang dilakukan untuk menarik perhatian dan minat para investor dan calon investor, pasar modal telah menyediakan informasi-informasi yang relevan sebagai bahan pertimbangan para investor dan calon investor sebelum berinvestasi. Salah satu informasi yang terdapat di pasar modal adalah laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan berguna bagi investor untuk mengetahui kinerja keuangan perusahaan dan perkembangan perusahaan dari waktu ke waktu, sehingga investor mampu menggunakan informasi tersebut untuk mengambil keputusan yang tepat.

Laporan keuangan terdiri dari neraca, laporan laba rugi, laporan perubahan ekuitas, laporan arus kas dan catatan atas laporan keuangan. Namun karena laporan keuangan tersebut belum mampu memberikan manfaat yang maksimal kepada pemakainya maka data tersebut dapat diolah kembali dalam bentuk analisis laporan keuangan. Analisis laporan keuangan terbagi menjadi beberapa macam. Salah satunya adalah rasio profitabilitas, aktivitas, leverage dan likuiditas. Perhitungan tersebut dilakukan agar kondisi perusahaan akan terlihat semakin jelas dan investor akan lebih mudah dalam menilai dan memprediksi kondisi keuangan perusahaan tersebut sehingga investor mampu mengambil keputusan dengan lebih baik. Semakin baik kondisi perusahaan maka harga saham yang ditawarkan perusahaan akan senantiasa semakin tinggi. Permintaan investor akan saham tersebut juga akan meningkat.

Indonesia sendiri merupakan salah satu negara dengan kekayaan alam yang melimpah. Beberapa hasil kekayaan alam Indonesia yang melimpah seperti, minyak bumi, batu bara, biji besi, biji emas, tembaga, dan nikel. Permintaan masyarakat terhadap hasil bumi tersebut juga tinggi mengingat pentingnya bahan-bahan tersebut bagi kehidupan manusia baik di dalam negeri ataupun di luar negeri. Melihat peluang tersebut mulai bermunculan perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang pertambangan. Perkembangan pertambangan Indonesia semakin terlihat dari aktivitas ekspor ke berbagai negara oleh perusahaan pertambangan di Indonesia. Perkembangmen tersebut tentu saja menarik perhatian para investor untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut. Akan tetapi para investor juga tidak

dapat dengan mudah berinvestasi pada perusahaan, terutama karena keadaan pertambangan beberapa tahun ini sempat mengalami penurunan. Sehingga informasi-informasi yang berhubungan dengan perusahaan sangat diperlukan para investor ataupun calon investor sebelum berinvestasi pada perusahaan.

Berdasarkan uraian tersebut dapat dikatakan bahwa laporan keuangan dan analisis laporan keuangan merupakan hal yang sangat penting sebagai bahan informasi kepada para investor dalam berinvestasi. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui dan menganalisa beberapa faktor yang memengaruhi harga saham maka faktor yang digunakan dalam penelitian ini adalah Return On Asset (ROA), Debt To Equity Ratio (DER) dan Current Ratio (CR). Sehingga peneliti mengambil judul “Analisis Pengaruh Return On Asset, Debt To Equity Ratio dan Current Ratio terhadap Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015” guna mengetahui hubungan antara variabel-variabel tersebut dengan harga saham.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka penulis merumuskan masalah sebagai berikut :

1. Apakah Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER) dan Current Ratio (CR) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham?

2. Apakah Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER) dan Current Ratio (CR) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham?
3. Manakah variabel yang berpengaruh paling dominan terhadap harga saham?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

- a. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER) dan Current Ratio (CR) secara simultan terhadap Harga Saham.
- b. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER) dan Current Ratio (CR) secara parsial terhadap Harga Saham.
- c. Untuk mengetahui variabel mana yang berpengaruh paling dominan terhadap harga saham.

2. Manfaat Penelitian :

a. Bagi Peneliti

Peneliti dapat mengetahui bagaimana pengaruh ROA, DER dan CR terhadap harga saham terutama di dalam perusahaan pertambangan.

b. Bagi Pelaku Pasar Modal

Hasil dari penelitian dapat memberikan informasi kepada pelaku pasar modal terutama investor dan calon investor sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi dalam bentuk saham.

c. Bagi Pihak Lain

Diharapkan hasil dari penelitian ini dapat dijadikan bahan teori ataupun referensi bagi peneliti selanjutnya.

