



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI JAKARTA

SKRIPSI

PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSETS DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP HARGA SAHAM

(Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011-2014)

DIAJUKAN OLEH

NAMA : DEWI RATNASARI

NIM : 115120295

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT GUNA MENCAPAI
GELAR SARJANA EKONOMI**

2016

UNIVERSITAS TARUMANAGARA,

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA	DEWI RATNASARI
NIM	115120295
PROGRAM / JURUSAN	SI / MANAJEMEN
MATA KULIAH POKOK	MANAJEMEN I (KEUANGAN)
JUDUL SKRIPSI	PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSET DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP HARGA SAHAM (PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2011-2014)

Jakarta, Juni 2016

Pembimbing,



(Dr. Indra~

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF /SKRIPSI
NAMA DEWI RATNASARI
NO. MAHASISWA 115120295
PROGRAM/ JURUSAN S1 / MANAJEMEN
JUDUL SKRIPSI: PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *NET PROFIT MARGIN* . *RETURN ON ASSET* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM (Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014)

TANGGAL: 13 JULI 2016

KETUA PENGUJI


(Dr. HERMAN RUSLIM, S.E., A.K., M.M.)

ANGGOTA PENGUJI

TANGGAL: 13 JULI 2016


(Dr. INDRA WIDJAJA, S.E., M.M.)

ANGGOTA PENGUJI

TANGGAL: 13 JULI 2016


(Dr. Ir. AC

INUL ARIFIN, M.M.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

ABSTRAK

A. Dewi Ratnasari (115120295)

B. PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT EQUITY RATIO*, *NET PROFIT MARGIN* ,
RETURN ON ASSET DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM
(PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATU BARA PADA TAHUN 2011-2014)

C. XIII+ 65 hlm , 2016 , Gambar 1 , Tabel 7 , Lampiran 1

D. Manajemen Keuangan

E. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* , *Net Profit Margin* , *Return On Asset* dan *Return On Equity* terhadap Harga Saham. Data yang di gunakan adalah data tahun 2011-2014. Teknik pengumpulan datanya adalah dengan menggunakan Studi Pustaka. Teknik analisis data menggunakan metode analisis regresi berganda. Hasil analisis menyimpulkan bahwa secara parsial terdapat pengaruh *Return On Asset* terhadap Harga Saham sedangkan *Current Ratio* , *Debt to Equity Ratio* , *Net Profit Margin* , dan *Return On Equity* tidak terdapat pengaruh terhadap Harga Saham. Secara simultan terdapat pengaruh *Current Ratio* , *Debt to Equity Ratio* , *Net Profit Margin* , *Return On Asset* dan *Return On Equity* terhadap Harga Saham.

F. Daftar Pustaka (1995-2012)

G. Dr. Indra Widjaja, SE, ME

Do not try to be same,

but be better

Karyasederhanainikupersembahkan :

Untuk yang tercinta

Orang tuadankeluarga

Teman-teman

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, berkat dan bimbingan-Nya dengan penuh cinta kasih yang senantiasa menyertai saya dalam rangka pembuatan skripsi ini, untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta.

Kesempatan ini, penulis ingin menghanturkan Terima Kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan bimbingan, dorongan dan semangat kepada penulis, sehingga terwujudnya skripsi ini, yaitu kepada terhormat :

1. Bapak Dr. Indra Widjaja, S.E, M.M, selaku dosen pembimbing yang telah berkenan untuk meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam memberikan petunjuk, bimbingan dan pengarahan yang sangat bermanfaat kepada saya dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Ronnie Roesdoanto Masman, S.E, M.A, M.M, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Prof. Dr. Sukrisno Agoes, Ak, M.M, CPA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Segenap Dosen dan Staf Pengajar yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada saya selama masa perkuliahan.
5. Papa saya yang tercinta, Atin dan Mama saya yang tercinta, Lina yang telah mengerahkan semua tenaga dan pikirannya untuk mendidik saya serta memberikan dorongan dan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Adik saya yang tercinta, Jeffry, Paman saya yang tercinta Suar Bastian dan Bibi yang tercinta Sulastri Xu yang selalu memberikan dorongan, semangat, motivasi dan atas dukungannya baik secara moril maupun materil sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
7. Teman sesama bimbingan yaitu Stephanie Waringga dan Fendy Kurniawan yang selalu memberikan semangat dan selalu bersama-sama dalam penyusunan skripsi ini.

8. Junius, S. E dan Erwin, S.E yang senantiasa memberikan ilmu , saran dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.

9. Teman baik saya Martalena , Merysa , Yanti Wei, dan Andri yang selalu senantiasa dalam memberikan dukungan dan motivasi secara psikologis sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

10. Teman-teman yang masa perkuliahan yang senantiasa dalam memberikan semangat dan motivasi sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

11. Semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu , yang telah ikut memberikan saran , motivasi dan dukungan sehingga saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Akhir kata saya menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna ,baik isi , tata bahasa , maupun dari segi penyusunan , mengingat keterbatasan kemampuan saya. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca sangat di perlukan guna melengkapi skripsi ini agar menjadi lebih baik.

Semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca sekalian.

Jakarta,

Penulis

DewiRatnasari

DAFTAR ISI

Halaman Persetujuan Skripsi oleh Dosen Pembimbing	ii
Halaman Persetujuan Skripsi iOleh Tim Penguji Komprehensif	iii
Abstrak	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1. PERMASALAHAN	1
1.1. Latarbelakang	1
1.2. Identifikasi	3
1.3. Pembatasan	4
1.4. PerumusanMasalah	4
2. TUJUAN DAN MANFAAT PENLITIAN	5
2.1. Tujuan	5
2.2. Manfaat	5
BAB II LANDASAN TEORI	7
2.1 DefinisiVariabel	7

2.2 KerangkaTeori	15
2.3 Penelitian yang Relavan	19
2.4 KerangkaPemikiran	23
2.5 Hipotesis	24
BAB III METODEDE PENELITIAN	25
3.1 Populasi danTeknikPemilihanSampel	25
3.2 OperasionalVariabel	28
3.3 MetodePengumpulan Data	30
3.4 Teknik Analisis Data	31
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Deskripsi Subyekdan Objek Penelitian	43
4.2 HasilAnalisis Data	45
4.3 Pembahasan	58
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	66
5.1 Kesimpulan	66
5.2 Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 KerangkaPemikiran	23

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 DaftarNamaPerusahaapopulasi	25
Tabel 4.1 Perusahaan-Perusahaan SubjekPenelitian	43
Tabel 4.2 HasilRegresidengan Common Effect Method	46
Tabel 4.3 HasilRegresidengan Fixed Effect Method	47
Tabel 4.4 HasilRegresidengan Random Effect Method	48
Tabel 4.5 HasilRegresidenganUji Chow	50
Tabel 4.6 HasilRegresidenganUjiHausman	52

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Hasilperhitunga CR,DER , NPM , ROA DAN ROE terhadap HargaSaham

BAB I

PENDAHULUAN

1. PERMASALAHAN

1. 1 Latar Belakang

Indonesia merupakan negara yang kaya akan bahan galian (tambang). Bahan galian itu, meliputi emas, perak, tembaga, minyak dan gas bumi, batu bara, dan lain-lain, bahan galian itu dikuasai oleh negara. Hak penguasaan negara berisi wewenang untuk mengatur, mengurus dan mengawasi pengelolaan atau pengusahaan bahan galian, serta berisi kewajiban untuk mempergunakannya sebesar besarnya kemakmuran rakyat. Penguasaan oleh negara diselenggarakan oleh pemerintah, untuk itu masyarakat harus mempergunakan sumber daya alam tersebut sebaik-baiknya dan menjaganya sesuai dengan kebutuhan masyarakat daerah tersebut. Pada sektor pertambangan Batu Bara yang ada di Indonesia merupakan salah satu produsen dan eksportir batubara terbesar di dunia. Sejak tahun 2005, ketika melampaui produksi Australia, Indonesia kemudian menjadi eksportir terdepan batubara thermal (www.apbi-icma.org).

Didalam meneliti Harga Saham merupakan salah satu bagian penting bagi sebuah perusahaan dimana alasan yang mendasari para investor untuk membeli saham sebagai bentuk investasinya pada perusahaan. Investasi tersebut tentunya sangat diperlukan oleh perusahaan sebab dalam menjalankan usahanya dibutuhkan dana yang tidak sedikit. Sebelum melakukan investasi, bagi seorang investor sebaiknya menilai terlebih dahulu apakah investasi yang akan dilakukan tepat atau tidak, dengan melihat tingkat pengembalian (*Return*) yang bisa di peroleh untuk memastikan tingkat pengembalian.

Didalam menganalisis hal tersebut ada beberapa *alternative* yang dapat dilakukan, salah satu adalah dengan menggunakan analisis rasio profitabilitas. Jika investasi menguntungkan yang di tunjukkan oleh rasio profitabilitas yang cenderung meningkat maka pihak investor akan membeli saham perusahaan tersebut, dimana hal ini dapat mendorong harga saham lebih mahal. Tetapi adanya terdapat juga kelemahan dalam menganalisis rasio pada laporan keuangan. Menurut Yanindya (1998) salah satu kelemahan dari pengukur akuntansi adalah rasio rasio tersebut dihasilkan dari nilai buku. Dengan demikian, nilai tersebut tidak mencerminkan alat ukur akuntansi konvensional mengabaikan adanya biaya modal sehingga sulit untuk mengetahui apakah perusahaan akan menciptakan nilai atau tidak.

Pada variabel ROE, semakin besar ROE artinya semakin optimal penggunaan modal sendiri maka untuk menghasilkan laba maka semakin banyak investor yang akan menanamkan modal pada perusahaan (Subiyantoro dan Fransica). Hasil penelitian Dharmastuti (1995-2002) menjelaskan ROE dan NPM berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Salah satu faktor penting lain yang harus diketahui oleh para calon investor, yaitu *Return On Assets* (ROA), dimana rasio ini menggambarkan tingkat laba yang diperoleh perusahaan dengan tingkat investasi yang ditanamkan. *Return On Assets* (ROA) digunakan untuk menggambarkan sejauh mana kemampuan aset-aset yang dimiliki perusahaan bisa menghasilkan laba (Tandelin, 2001). Rasio ini merupakan rasio yang terpenting diantara rasio rentabilitas atau profitabilitas yang lainnya. ROA diperoleh dengan cara membandingkan antara *Net Income After Tax* terhadap total asset. Semakin besar ROA maka menunjukkan kinerja yang semakin baik, karena tingkat kembalian semakin besar (Robert, 1997).

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka variabel yang di teliti pada penelitian ini berfokus pada harga saham yang di dapatkan oleh setiap perusahaan pada periode tertentu. Penelitian ini dilakukan karena adanya perbedaan dari beberapa hasil penelitian sebelumnya yang dilakukan dengan tahun dan kondisi yang berbeda.

Alasan pemilihan judul Ini dikarenakan perusahaan pertambangan batu bara pada akhir akhir ini Harga Saham sedang mengalami penurunan dan peneliti ingin mengetahui dengan menganalisis melalui variable indenpenden (*CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *NET PROFIT MARGIN* , *RETURN ON ASSET* dan *RETURN ON EQUITY*), untuk mengetahui apakah ke-lima variable indenpenden tersebut mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham. Berdasarkan latar belakang diatas, maka penulis tertarik melakukan penelitian dengan judul : “ **Pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio* , *Net Profit Margin* ,*Return On Asset* dan *Return On Equity* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang terdaftar pada BEI periode 2011-2014**”.

1.2 Identifikasi

A. Pengaruh kinerja keuangan yang dianalisis melalui *Current Ratio* (CR) terhadap harga saham perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2011-2014

B. Pengaruh kinerja keuangan yang dianalisis melalui *Debt To Equity Ratio* (DR) terhadap harga saham perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2011-2014

C. Pengaruh kinerja keuangan yang dianalisis melalui *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2011-2014

D. Pengaruh kinerja keuangan yang dianalisis melalui *Return On Aset* (ROA) terhadap harga saham perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2011-2014

E. Pengaruh kinerja keuangan yang dianalisis melalui *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2011-2014

1.3 Pembatasan

Agar penelitian dapat dilakukan lebih mendalam dan terfokus, maka variabel yang akan saya melakukan meneliti yakni CR, DER , NPM , ROA , ROE dan subjek penelitian yaitu perusahaan sektor Pertambangan Batu Bara,Tbk yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2011-2014, industri yang melibatkan dalam penelitian tersebut hanya perusahaan pertambangan batu bara dan tidak dipengaruhi oleh makro dan mikro ekonomi karena keterbatasan ruang lingkup dan waktu.

1.4 PERUMUSAN MASALAH

- A. Apakah analisis *Current Ratio* berpengaruh terhadap Harga Saham diperusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI?
- B. Apakah analisis *Debt To Equity Ratio* berpengaruh terhadap Harga Saham diperusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI?
- C. Apakah analisis *Net Profit Margin* berpengaruh terhadap Harga Saham diperusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI?
- D. Apakah analisis *Return on Asset* berpengaruh terhadap Harga Saham diperusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI?
- E. Apakah analisis *Return on Equity* berpengaruh terhadap Harga Saham diperusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI?

2. TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN

2.1 Tujuan

- A. Untuk mengetahui pengaruhnya *Current Ratio* terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI
- B. Untuk mengetahui pengaruhnya *Debt To Equity Ratio* terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI
- C. Untuk mengetahui pengaruhnya *Net Profit Margin* terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI
- D. Untuk mengetahui pengaruhnya *Return on Asset* terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI
- E. Untuk mengetahui pengaruhnya *Return on Equity* terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI

2.2 Manfaat

Hasil penelitian dan analisis ini di harapkan bermanfaat bagi :

2.2.1) Bagi Penulis

Hasil penelitian ini bagi penulis merupakan sarana belajar untuk mengetahui sejauh mana teori yang diperoleh dapat di terapkan dalam praktek juga menambah pengetahuan penulis khususnya mengenai pengukuran kinerja keuangan.

2.2.2) Bagi Peneliti Selanjutnya

Hasil penelitian tersebut dapat di jadikan sebagai bahan informasi mengenai pengukuran kinerja keuangan perusahaan sektor pertambangan dan sebagai referensi bagi penelitian selanjutnya yang mengambil judul yang sama sebagai bahan penelitian.

2.2.3) Bagi Perusahaan

Hasil penelitian tersebut di harapkan dapat memberikan masukan bagi manajemen perusahaan agar memperhatikan kinerja keuangan perusahaan terhadap harga saham, karena hal tersebut akan mempengaruhi minat para investor untuk menanamkan modal.

2.2.4) Bagi Investor

Hasil penelitian tersebut untuk memberikan informasi,terutama yang berkaitan dengan harga saham dan profitabilitas sehingga dapat meningkatkan kepercayaan seorang investor sebelum melakukan penanaman moda

DAFTAR PUSTAKA

- Agnes SAmir.(2003). *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Pt. Gramedia Pustaka Utama.
- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia(The Intelligent Guide to Indonesia Capital Market)*. Jakarta : Mediasoft Indonesia.
- Anoraga, Pandji dan Piji Pakarti. 2006. *Pengantar Pasar Modal*, Edisi Revisi. Jakarta: Rineka Cipta
- Athanasius, T. (2012). *Panduan Berinvestasi Saham*. Jakarta: Elek Media Computindo.
- Brealey, Richard A ,Myers,Stewart C and Marcus, Alan J. 1995. “*Fundamental or Corporate finance*” ,*International Edition*. New York : The McGraw-Hill ,Inc.
- Bringham , Eugene F. and Houston, Joel F. 2001. *Fundamental of financial Management* ,9th. Edition Orlando: Harcount College.
- Dahlan Siamat. 2005. *Manajemen Lembaga Keuangan, Edisi Kelima* .Jakarta : Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin. 2006. *Pasar Modal diIndonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat

- Darsono dan Ashari.(2005). *Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan*. Yogyakarta: ANDI Yogyakarta.
- Hanafi, Mamduh. 2013. *Manajemen Keuangan*. BPFE, Yogyakarta.
- Helfert, Rich A. (2003) . *Techniques of Financial Analysis. 11th Ed.* New York : The McGraw-Hill Companies.
- Jogiyanto. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE. Yogyakarta
- Kasmir. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Rajawali Pers, Jakarta
- Kharisma, Erina. 2003. *Analisis Pengaruh Variabel Fundamental Dan Teknikal Terhadap Harga Saham Di BEI*. Jurnal Ekonomi : Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya
- Marcus, Breadley Myers. 2008. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Perusahaan Jilid 2, Edisi ke-5*.
- Patriawan, D. (2011). *Analisis Pengaruh Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE) dan Debt to Equity to Ratio (DER) Terhadap Harga Saham* .
- Peterson , Pamela P. and Fabozzi, Frank J.(1999). *Analysis Of Financial Statements Limited States*: John Wiley and Sans Inc.
- Prastowo, Dwi. 2008. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Kedua, Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen, YKPN, Yogyakarta.
- Rosyadi, Imron. 2008. *Buku Ajar Teori Portofolio Dan Analisis Sekuritas*.Fakultas Ekonomi. Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Sawidji Wjdiatmojo. 1996. *Cara Sehat Investasi Di Pasar Modal Pengetahuan Dasar*, Jakarta : PT. Jurnalindo Aksara Grafika.

Van Horne, James C. & Wachowicz, John M, JR (1998). *Fundamentals of Financial Management. 10th Edition*. New Jersey: Prentice Hall International Inc

Warren, Carl S , Reeve, James M. and Fees, Philip E. (2002). *Accounting 20th ed* Cincinnati, Ohio : South Western College Publishing.

Weston J, Eugene Brigham. 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Jilid satu. Jakarta: Salemba Empat.

Widoatmodjo, Sawidji. 1996. *Teknik Memetik Keuntungan di Pasar Bursa Efek*. Jakarta: Rineka Cipta

