

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY*, *DEBT TO ASSET*, *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Perusahaan Infrastruktur di PT BEI)**

SKRIPSI



Oleh:

FITRI HARDIYANTI

(18013010180)/FEB/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2022**

SKRIPSI

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY*, *DEBT TO ASSET*,
RETURN ON ASSET, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN* DAN
PRICE EARNING RATIO TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Perusahaan Infrastruktur di PT BEI)**

Diajukan oleh

FITRI HARDIYANTI
18013010180/FEB/EA

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima keabsahan dari Artikel yang akan dipublikasikan Pada Jurnal Sinta 1-6 oleh Tim Penilai Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur Pada Tanggal 1 Juli 2022

Pembimbing Utama

Drs. Ec. Munari, MM, CAPM, CIBA.
NIP. 19610402 198803 1000

Tim Penilai:
Ketua

Drs. Ec. Maslizain, M.Si
NIP. 19620712 199203 1000

Anggota

Drs. Ec. R. Siarief Hidajat, M.Si
NIP. 196006141988031001

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

04 JUL 2022

Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT
NIP. 195908281990031001

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY*, *DEBT TO ASSET*,
RETURN ON ASSET, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN* DAN
PRICE EARNING RATIO TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Perusahaan Infrastruktur di PT BEI)**

yang diajukan

FITRI HARDIYANTI
18013010180/FEB/EA

Telah disetujui untuk Mempublikasikan Penelitian pada Jurnal Ilmiah oleh:

Pembimbing Utama



Drs. Ec. Munari, MM, CAPM, CIBA.

Tanggal: 15 Juni 2022

NIP. 19610402 198803 1000

Mengetahui

Koordinator Program Studi Akuntansi



Dra. Ec. Sari Andayani, M. Aks, CMA

NIP. 19661011 199203 2001

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT di mana atas berkah limpahan rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul **“PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY, DEBT TO ASSET, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN DAN PRICE EARNING RATIO TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PERUSAHAAN INFRASTRUKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA)”**. Tujuan penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam menyusun skripsi ini penulis menyadari sepenuhnya bahwa didalam penyusunan skripsi ini juga mendapat bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak yang telah memberikan segala bantuan, motivasi, dan saran sejak awal proses hingga terselesaikannya usulan penelitian skripsi ini. Sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat penulis mengucapkan terimakasih khususnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kesehatan, kelancaran dan kemudahan sehingga penelitian ini dapat terselesaikan.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE., MT., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CfrA, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks, CMA., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Bapak Drs. Ec. Munari, MM., CAPM., CIBA., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, mengarahkan penulis, memotivasi penulis dan menasehati penulis dengan penuh kesabaran selama penulis menyusun skripsi agar selesai dengan baik.
7. Seluruh Dosen Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang tak ternilai selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

8. Seluruh Dosen dan Staf Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah banyak membantu memberikan ilmu dan wawasan yang luas kepada peneliti selama menjadi mahasiswa.
9. Kedua orang tua saya Bapak Jimin dan Ibu Riatun serta Kakak saya Agus Prasetyo yang telah memberikan banyak dukungan doa dan motivasi semangat.
10. Dan untuk teman-teman saya yang tidak bisa saya sebutkan satu per-satu, terima kasih.

Surabaya, 15 Juni 2022

Penulis

DAFTAR ISI

COVER

LEMBAR PENGESAHAN ii

KATA PENGANTAR iii

DAFTAR ISIv

DAFTAR TABEL viii

DAFTAR GAMBAR ix

DAFTAR LAMPIRAN.....x

BAB I PENDAHULUAN.....1

1.1 Latar Belakang1

1.2 Rumusan Masalah4

1.3 Tujuan Penelitian5

1.4 Manfaat Penelitian5

BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....6

2.1 Penelitian Terdahulu.....6

2.2 Landasan Teori.....10

2.2.1 Investasi.....10

2.2.2 Harga Saham.....12

2.2.3 Current Ratio.....13

2.2.4 Debt Ratio.....14

2.2.5 Return on Assets (ROA).....16

2.2.6 Return on Equity (ROE).....17

2.2.7 Net Profit Margin.....17

2.2.8 Price-Earning Ratio	18
2.3 Hubungan Antar Variabel	18
2.4 Kerangka Berpikir	19
2.5 Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN	23
3.1 Jenis Penelitian	23
3.2 Objek Penelitian	23
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variable	23
3.4 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	28
3.4.1 Populasi	28
3.4.2 Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	28
3.5 Teknik Pengumpulan Data	30
3.6 Teknik Analisis Data.....	30
3.6.1 Uji Normalitas	30
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	30
3.6.3 Uji Hipotesis	31
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	35
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian.....	35
4.1.1 Sejarah Pasar Modal di Indonesia.....	35
4.1.2 Berdirinya Bursa Efek Indonesia (BEI).....	36
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	38
4.3 Hasil Uji Normalitas	54
4.4 Hasil Uji Asumsi Klasik	59

4.5 Hasil Analisis Regresi dan Hasil Uji Hipotesis	62
4.6 Pembahasan	78
BAB V PENUTUP	87
5.1 Kesimpulan	87
5.2 Saran	88
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu	9
Tabel 3.4.2 Tabel Perusahaan	26
Tabel 4.1 Nilai Current Ratio kelompok perusahaan Infrastruktur.....	38
Tabel 4.2 Nilai Debt to Equity Ratio (DER) kelompok perusahaan Infrastruktur.	40
Tabel 4.3 Nilai Debt to Asset kelompok perusahaan Infrastruktur.....	42
Tabel 4.4 Nilai Return on Asset kelompok perusahaan Infrastruktur	44
Tabel 4.5 Nilai Return on Equity kelompok perusahaan Infrastruktur	46
Tabel 4.6 Nilai Net Profit Margin kelompok perusahaan Infrastruktur.....	48
Tabel 4.7 Nilai Price Earning Ratio Kelompok Perusahaan Infrastruktur.....	50
Tabel 4.8 Harga saham kelompok perusahaan Infrastruktur	52
Tabel 4.9 Uji Kolmogorov – Smirnov	55
Tabel 4.10 Uji Kolmogorov – Smirnov Data Setelah Transformasi.....	57
Tabel 4.11 Hasil Uji Kolinieritas	59
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 4.13 Hasil Analisis Regresi.....	63
Tabel 4.14 Koefisien Determinasi dan Koefisien Korelasi.....	65
Tabel 4.15 Uji F (Simultan)	66
Tabel 4.16 Uji t (Uji Parsial).....	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3. Kerangka Berpikir	19
Gambar 4.1 Histogram Nilai Residual	56
Gambar 4.2 Scatterplot Nilai Residual	56
Gambar 4.3 Histogram Nilai Residual Data Setelah Transformasi	58
Gambar 4.4 Scatterplot Nilai Residual Data Setelah Transformasi	58
Gambar 4.5 Sebaran Nilai Residual	62
Gambar 4.6 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F.....	67
Gambar 4.7 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel Current Ratio (X_1)	69
Gambar 4.8 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 uji t variabel Debt to Equity (X_2)	71
Gambar 4.9 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel Debt to Asset (X_3).....	72
Gambar 4.10 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel Return on Asset (X_4).....	73
Gambar 4.11 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel Return on Equity (X_5)	75
Gambar 4.12 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel Net Profit Margin (X_6).....	76
Gambar 4.13 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel Price Earning (X_7).....	77

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Awal	93
Lampiran 2 Data Hasil Transformasi Ln	101
Lampiran 3 Deskriptif Variabel	106
Lampiran 4 Uji Normalitas Data Awal	107
Lampiran 5 Uji Normalitas Data Transformasi	108
Lampiran 6 Uji Multikolinearitas.....	109
Lampiran 7 Uji Autokorelasi	110
Lampiran 8 Uji Heterokedastisitas.....	111
Lampiran 9 Hasil Regresi	112

Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity, Debt To Asset, Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin dan Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham

Fitri Hardiyanti

18013010180

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh variabel current ratio, debt to equity, debt to asset, return on asset, return on equity, net profit margin dan price earning ratio terhadap harga saham di perusahaan infrastruktur PT BEI. Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 38 Perusahaan Infrastruktur di Bursa Efek Indonesia selama periode 2018-2021 yang memenuhi kriteria dalam penelitian ini. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling. Teknik analisis data menggunakan teknik analisis regresi linier berganda (multiple linear regression). Berdasarkan hasil penelitian ini diketahui bahwa variabel Current Ratio, Debt to Asset, berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap harga saham. Variabel Debt to Equity, Return on Asset, Return on Equity, Net Profit Margin dan Price Earning berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham. Hasil uji F menunjukkan bahwa variabel Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Debt to Asset Ratio (DAR), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), Price Earning (P/E) berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Current Ratio, Debt to Equity, Debt to Asset, Return on Asset, Harga Saham