

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *CURRENT RATIO*,
DEBT TO EQUITY RATIO DAN *DEBT TO TOTAL
ASSET RATIO* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
PERUSAHAAN**

**(STUDI KASUS PADA INDEKS IDX30 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2020)**

SKRIPSI

MUKLIS HERMAWAN

2117000001



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA**

2021

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *CURRENT RATIO*,
DEBT TO EQUITY RATIO DAN *DEBT TO TOTAL
ASSET RATIO* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
PERUSAHAAN**

**(STUDI KASUS PADA INDEKS IDX30 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2020)**

SKRIPSI

MUKLIS HERMAWAN

2117000001



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA**

2021

Lampiran 1. Pernyataan Keaslian Skripsi

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Karya Ilmiah dengan judul:

PENGARUH RETURN ON ASSET, CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO DAN DEBT TO TOTAL ASSET RATIO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM PERUSAHAAN (STUDI KASUS PADA INDEKS IDX30 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020)

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 17 Juli 2021



Muklis Hermawan

21170000001

Lampiran 2. Persetujuan Pembimbing

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Karya ilmiah dengan judul:

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *CURRENT RATIO*,
DEBT TO EQUITY RATIO DAN *DEBT TO TOTAL
ASSET RATIO* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
PERUSAHAAN (STUDI KASUS PADA INDEKS IDX30
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2020)**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Karya ilmiah ini ditulis di bawah bimbingan Bapak Muhammad Anhar, Dr., Mse., Ak dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai karya ilmiah pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 17 Juli 2021

Pembimbing,



Muhammad Anhar, Dr., MSe., Ak., CA.

Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Muhammad Ramaditya, BBA, M. Sc


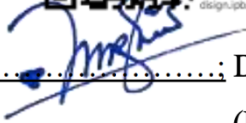
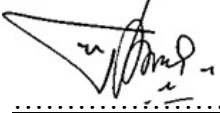

HALAMAN PENGESAHAN

Karya ilmiah dengan judul:

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *CURRENT RATIO*,
DEBT TO EQUITY RATIO DAN *DEBT TO TOTAL
ASSET RATIO* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
PERUSAHAAN (STUDI KASUS PADA INDEKS IDX30
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2020)**

telah diuji dalam suatu sidang Karya Ilmiah yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 12 Agustus 2021 dengan nilai A.

Panitia Ujian Karya Ilmiah:

1. : Muhammad Ramaditya, BBA, M.Sc.
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2. : Dr. Muhammad Anhar, MSe., Ak. CA.
(Pembimbing)
3. : Dr. H. Supriyatin, Sy, MM.
(Anggota Penguji)
4. : Drs. Imron HR, MM.
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan karya ilmiah yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Karya ilmiah ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Bapak Dr. Muhammad Anhar, MSe., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. H. Supriyatin, Sy, MM. dan Bapak Drs. Imron HR, MM. selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
4. Bapak Muhammad Ramaditya, BBA, M.Sc. selaku Kepala Program Studi S1-Manajemen.
5. Seluruh dosen Program Studi S1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) yang telah memberikan ilmu kepada peneliti selama masa perkuliahan.
6. Orang tua dan keluarga penulis yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral.
7. Istri Badriyatul Khoeriyah yang telah memberikan banyak waktu, tenaga, dukungan dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
8. Sahabat dan teman seperjuangan yang telah banyak membantu peneliti dalam menyelesaikan karya ilmiah ini.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam karya ilmiah ini masih terdapat kekurangan/ kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan karya ilmiah ini.

Jakarta, 17 Juli 2021

Muklis Hermawan

21170000001

Lampiran 4. Halaman Pernyataan Persetujuan Publikasi Karya Ilmiah Untuk Kepentingan Akademis

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Muklis Hermawan
NPM : 21170000001
Program Studi : S-1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti NonEksklusif (*Non – exclusive Royalty – Free Right*)** atas skripsi saya yang berjudul:

PENGARUH *RETURN ON ASSET, CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *DEBT TO TOTAL ASSET RATIO* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM PERUSAHAAN (STUDI KASUS PADA INDEKS IDX30 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi berhak menyimpan, mengalih media/ formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 17 Juli 2021
Yang Menyatakan,



(Muklis Hermawan)

ABSTRAK

Lampiran 5. Abstrak

Muklis Hermawan NPM : 21170000001 Program Studi S1 Manajemen	Dosen Pembimbing: Muhammad Anhar, Dr., MSe., Ak., CA.
PENGARUH <i>RETURN ON ASSET</i>, <i>CURRENT RATIO</i>, <i>DEBT TO EQUITY RATIO</i> DAN <i>DEBT TO TOTAL ASSET RATIO</i> TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM PERUSAHAAN (STUDI KASUS PADA INDEKS IDX30 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020)	
ABSTRAK	
<p>Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap indeks harga saham pada perusahaan-perusahaan indeks IDX30 di Indonesia tahun 2016-2020. Indeks harga saham sebagai variabel dependen, sedangkan <i>Return On Asset</i> (ROA), <i>Current Ratio</i> (CR), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Debt to Total Asset Ratio</i> (DAR) sebagai variabel independen yang menjadi indikator kinerja keuangan.</p> <p>Penelitian ini menggunakan jenis penelitian deskriptif pendekatan kuantitatif, yang dianalisa dengan menggunakan regresi linier berganda berbasis data panel berdasarkan uji Chow, Hausman, dan Lagrange Multiplier, dengan software Eviews10. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk dalam indeks IDX30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2020. Sampel ditentukan berdasarkan metode purposive sampling, dengan sampel sebanyak 16 perusahaan sehingga total observasi dalam penelitian ini sebanyak 80 observasi. Data panel yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder tentang saham. Teknik pengumpulan data menggunakan metoda dokumentasi melalui situs resmi IDX: www.yahoofinance.com dan www.idx.co.id. Pengujian hipotesis dengan menggunakan uji t.</p> <p>Hasil Penelitian membuktikan bahwa <i>Return On Asset</i> (ROA), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) dan <i>Debt to Total Asset Ratio</i> (DAR) berpengaruh signifikan positif terhadap indek IDX30 periode 2016-2020, sedangkan <i>Current Ratio</i> (CR) tidak berpengaruh signifikan positif/negatif.</p>	
<i>Kata Kunci: Stock Index, Return On Asset (ROA), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), dan Debt to Total Asset Ratio (DAR).</i>	

Muklis Hermawan

Dosen Pembimbing:

NPM : 21170000001

Muhammad Anhar, Dr., MSe., Ak., CA.

Program Studi S1 Manajemen

EFFECT OF *RETURN ON ASSET, CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO* AND *DEBT TO TOTAL ASSET RATIO* ON COMPANY STOCK PRICE INDEX (CASE STUDY ON IDX30 INDEX LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR 2016-2020 PERIOD)

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of financial performance on the index. stock prices on IDX30 index companies in Indonesia in 2016-2020. Stock price index as the dependent variable, while *Return On Assets (ROA)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Debt to Total Asset Ratio (DAR)* as independent variables that become indicators of financial performance.

This study uses a descriptive quantitative approach, which is analyzed using multiple linear regression based on panel data based on the Chow, Hausman, and Lagrange Multiplier tests, using Eviews10 software. The population in this study are companies that are included in the IDX30 index listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2016-2020. The sample was determined based on the purposive sampling method, with a sample of 16 companies so that the total observations in this study were 80 observations. Panel data used in this study is secondary data about stocks. The data collection technique using the method of documentation via the official website IDX: www.yahoofinance.com and www.idx.co.id. Hypothesis testing using t-test.

The results of the study prove that *Return On Assets (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* and *Debt to Total Asset Ratio (DAR)* has a significant positive effect on the IDX30 index for the 2016-2020 period, while the *Current Ratio (CR)* have no significant positive/negative effect.

Keywords: *Stock Index, Return On Asset (ROA), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Debt to Total Asset Ratio (DAR).*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	11
2.2. Landasan Teori	14
2.2.1. Pasar Modal	14
2.2.2. Investasi	15

2.2.3. Saham	17
2.2.4. Indeks Saham dan IDX30	19
2.2.5. Indeks IDX30.....	22
2.2.6. Return On Asset (ROA).....	24
2.2.7. Current Ratio (CR)	25
2.2.8. Debt to Equity Ratio (DER)	25
2.2.9. Debt to Total Asset Ratio (DAR)	26
2.3. Hubungan Antar Variabel Penelitian.....	27
2.3.1. Hubungan Return On Asset (ROA) dengan Indeks Harga Saham	27
2.3.2. Hubungan Current Ratio (CR) dengan Indeks Harga Saham.....	27
2.3.3. Hubungan Debt to Equity Ratio (DER) dengan Indeks Harga Saham 28	
2.3.4. Hubungan Debt to Total Asset Ratio (DAR) dengan Indeks Harga Saham Saham 29	
2.4. Kerangka Konseptual Penelitian.....	30
BAB III METODA PENELITIAN	34
3.1. Strategi Penelitian.....	34
3.2. Populasi dan Sampel.....	34
3.2.1. Populasi Penelitian.....	34
3.2.2. Sampel Penelitian	35
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data	37
3.3.1. Data Penelitian.....	37
3.3.2. Metode Pengumpulan Data.....	37
3.4. Operasional Variabel	38
3.5. Metode Analisis Data	39

3.6.	Statistik Deskriptif	40
3.7.	Uji Asumsi Klasik.....	40
3.7.1.	Uji Normalitas	41
3.7.2.	Uji Multikolinearitas.....	41
3.7.3.	Uji Heteroskedastisitas	41
3.7.4.	Uji Autokorelasi.....	42
3.8.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	42
3.8.1.	Uji Chow.....	42
3.8.2.	Uji Hausman	43
3.8.3.	Uji Lagrange Multiplier	43
3.9.	Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	44
3.9.1.	Common Effect Model (CEM).....	44
3.9.2.	Fixed Effect Model (FEM)	44
3.9.3.	Random Effect Model (REM)	45
3.10.	Analisis Regresi Data Panel.....	45
3.11.	Uji Hipotesis	46
3.11.1.	Uji Parsial (Uji t)	46
3.11.2.	Uji Simultan (Uji F).....	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		48
4.1.	Deskripsi Profil Perusahaan.....	48
4.2.	Statistik Deskriptif	51
4.3.	Uji Asumsi Klasik.....	52
4.3.1.	Uji Normalitas	52
4.3.2.	Uji Multikolinearitas.....	53
4.3.3.	Uji Heteroskedastisitas	55

4.3.4.	Uji Autokorelasi.....	55
4.4.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	57
4.4.1.	Uji Chow (Common Effect Model (CEM) vs Fixed Effect Model (FEM))	57
4.4.2.	Uji Hausman (Random Effect Model (REM) vs Fixed Effect Model (FEM))	58
4.4.3.	Uji Lagrange Multiplier (Common Effect Model (CEM) vs Random Effect Model (REM)).....	59
4.5.	Metode Estimasi Regresi Fixed Effect Model (FEM).....	61
4.6.	Analisis Regresi Data Panel.....	63
4.7.	Pengujian Hipotesis	64
4.7.1.	Uji Parsial (Uji t)	64
4.7.2.	Uji Simultan (Uji F).....	66
4.8.	Pembahasan Hasil Penelitian	67
4.8.1.	Pengaruh Return On Asset (ROA) terhadap indeks harga saham	67
4.8.2.	Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap indeks harga saham	68
4.8.3.	Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap indeks harga saham 68	
4.8.4.	Pengaruh Debt to Total Asset Ratio (DAR) terhadap indeks harga saham 69	
4.8.5.	Pengaruh Return On Asset (ROA), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER) dan Debt to Total Asset Ratio (DAR) terhadap Indeks Harga Saham 70	
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	71
5.1.	Kesimpulan.....	71
5.2.	Saran	72

5.3. Keterbatasan Penelitian.....	73
DAFTAR PUSTAKA.....	74
LAMPIRAN	76

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3. 1. Penentuan Sampel.....	35
Tabel 3. 2. Daftar Sampel Perusahaan	36
Tabel 3. 3. Operasional Variabel.....	38
Tabel 4. 1. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4. 2. Uji Normalitas Data	53
Tabel 4. 3. Uji Multikolinearitas	54
Tabel 4. 4. Uji Heteroskedastisitas.....	55
Tabel 4. 5. Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4. 6. Uji Chow	57
Tabel 4. 7. Uji Hausman	58
Tabel 4. 8. Uji Lagrange Multiplier	59
Tabel 4. 9. Hasil Kesimpulan Pengujian.....	60
Tabel 4. 10. Hasil Regresi Data Panel Fixed Effect Model	61

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. 1. Grafik Perkembangan Dana Kelolaan Investasi.....	2
Gambar 1. 2. Grafik Kinerja IHSG, IDX30 dan LQ45	4
Gambar 2. 1. Kerangka Konseptual Penelitian	31

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Pernyataan Keaslian Skripsi	ii
Lampiran 2. Persetujuan Pembimbing	iii
Lampiran 3. Halaman Pengesahan.....	iv
Lampiran 4. Halaman Pernyataan Persetujuan Publikasi Karya Ilmiah Untuk Kepentingan Akademis.....	vii
Lampiran 5. Abstrak	viii
Lampiran 6. Daftar Perusahaan Sampel.....	76
Lampiran 7. Hasil Olah Data Excel (Laporan Keuangan).....	77
Lampiran 8. Hasil Olah Data Statistik Deskriptif.....	81
Lampiran 9. Uji Normalitas	82
Lampiran 10. Uji Multikolinearitas	83
Lampiran 11. Uji Heteroskedasticity	84
Lampiran 12. Uji Autokorelasi – DW.....	86
Lampiran 13. Uji Lagrange Multiplier (LM).....	88
Lampiran 14. Uji Chow	90
Lampiran 15. Uji Hausman.....	92
Lampiran 16. Model CEM.....	94
Lampiran 17. Model FEM	96
Lampiran 18. Model REM.....	98
Lampiran 19. Daftar riwayat hidup.....	100
Lampiran 20. Surat keterangan bebas riset	101