

**PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON EQUITY,
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Pada Indeks Bisnis 27 yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**

SKRIPSI

**ANISA SETIANINGRUM
21160000376**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2021**

**PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON EQUITY,
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Pada Indeks Bisnis 27 yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**

SKRIPSI

**ANISA SETIANINGRUM
21160000376**



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

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2021**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON EQUITY, EARNING PER
SHARE TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Pada Indeks Bisnis 27 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2015-2019)**

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, 7 September 2021



ANISA SETIANINGRUM
21160000376

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Pada Indeks Bisnis 27 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun
2015-2019)**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Syahrul Effendi, S.E., M.M. dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 7 September 2021

Menyetujui
Pembimbing,

Mengetahui
Kepala Prodi S-1 Manajemen,



Syahrul Effendi, S.E., M.M.

digitally signed by 
Ahmad Ramaditya, BBA, Msc

HALAMAN PENGESAHAN





Skripsi dengan judul :

PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Kasus Pada Indeks Bisnis 27 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 7 September 2021 dengan nilai A.

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Muhammad Ramaditya .BBA, Msc
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2.  ; Syahrul Effendi, S.E., M.M.
(Dosen Pembimbing)
3.  ; Doddi Prastuti, SE., MBA
(Dosen Penguji)
4.  ; Drs. Subekti Singgih Hadi, M.Sc
(Dosen Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan bagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

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

1. Tuhan Yang Maha Esa atas berkat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak SYAHRUL EFFENDI, SE, MM selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, Msc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Bapak Muhammad Ramaditya .BBA, Msc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Segenap dosen Program Studi Strata 1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah memberikan ilmu sampai peneliti menyelesaikan studi.
6. Kepada Ibum yang senantiasa menjaga-merawat-melindungi-mendoakan pada setiap apa yang Ia beri serta memberikan dukungan moral dan materil serta pengorbanan selama peneliti menempuh hingga jenjang Pendidikan Strata 1. Saya hanya bisa berterimakasih dan selalu berdoa apapun yang terbaik untuk Ibum.
7. Kepada adik Doni yang selalu memberikan dukungan moral dan materil kepada peneliti selama peneliti menempuh hingga jenjang Pendidikan Strata 1.
8. Sahabat-sahabat (Fregina, Widya, Liya, Helga, Nia, dan Ajeng) yang selalu memberikan dukungan doa dan semangat serta selalu ada dalam suka-duka peneliti.

9. Seluruh pihak yang membantu penulis dalam penyelesaian penulisan skripsi ini dan tidak dapat disebutkan satu persatu.
10. *Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, I wanna thank me for just being me at all times*

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 7 September 2021



ANISA SETIANINGRUM
NPM 21160000376

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Anisa Setianingrum
NPM : 21160000376
Program Studi : Strata 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 CURRENT RATIO, RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM

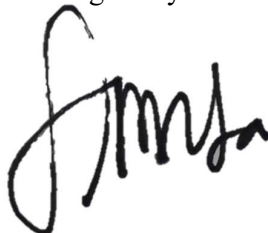
**(Studi Kasus Pada Indeks Bisnis 27 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2015-2019)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk perangkat 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 : 7 September 2021

Yang Menyatakan



Anisa Setianingrum

Anisa Setianingrum
NPK : 21160000376
Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing
Syahrul Effendi, S.E., M.M

**PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON EQUITY, DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Pada Indeks Bisnis 27 yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2015-2019)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Current Ratio, Return On Equity dan Earning Per Share terhadap harga saham pada indeks Bisnis 27 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2015 hingga tahun 2019.

Populasi dari penelitian ini adalah 48 perusahaan indeks BISNIS 27 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, setelah dilakukan sampling menggunakan metoda *purposive sampling* maka didapatkan sampel sebanyak 12 perusahaan. Selanjutnya aplikasi yang digunakan adalah Eviews 10 dengan metoda analisis regresi data panel.

Berdasarkan hasil koefisien determinasi (*Adjusted R-square*) dijelaskan bahwa CR, ROE dan EPS memiliki pengaruh terhadap harga saham sebesar 86,42% dan sisanya yaitu 13,58% dijelaskan oleh faktor lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa Variabel Current Ratio secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham, Secara parsial variabel Return On Equity berpengaruh terhadap harga saham, Variabel Earning Per Share secara parsial berpengaruh terhadap harga saham. Hasil uji seluruh variabel Current Ratio, Return On Equity dan Earning Per Share secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci : Current Ratio, Return On Equity, Earning Per Share, Harga Saham

Anisa Setianingrum
21160000376
Program Study S-1 Management

Advisor
Syahrul Effendi, S.E., M.M

**THE INFLUENCE OF CURRENT RATIO, RETURN ON EQUITY, AND
EARNING PER SHARE TO STOCK PRICE
(Study of Index Bisnis 27 Listed in Indonesia Stock Exchange in 2015-
2019)**

ABSTRACT

The study aims to determine the effect of current ratio, return on equity and earning per share on stock price in index Bisnis 27 listed in Indonesia Stock Exchange (BEI) from 2015 to 2019.

The population of this study is 48 companies listed on the BUSINESS 27 index listed on the Indonesia Stock Exchange, subsequently sampling using the purposive sampling method, a sample is 12 companies was obtained. Furthermore, the application used is Eviews 10 with the regression analysis method of panel data.

Based on the results of the coefficient of determination (Adjusted R-squared) is explained that CR, ROE and EPS influence on the stock price of 86.42% along with the remaining 13.58% is relevant by other factors not included in the study. The conclusion of this study showed that the Variable Current Ratio partially did not affect on the stock price, Partially the Return On Equity variable affected on the stock price, the Earnings Per Share variable partially affected the stock price. The test results of all variable Current Ratio, Return On Equity and Earnings Per Share well-organized affect the stock price.

Keywords : Current Ratio, Return On Equity, Earning Per Share, Stock Price

DAFTAR ISI

	Halaman
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	i
PERSETUJUAN PEMBIMBING	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
KATA PENGANTAR	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	7
2.2. Landasan Teori.....	12
2.2.1. Pasar Modal.....	12
2.2.1.1. Karakteristik Pasar Modal	12
2.2.1.2. Fungsi Pasar Modal	13
2.2.1.3. Peran dan Manfaat Pasar Modal	14
2.2.2. Saham.....	14
2.2.2.1. Harga Saham.....	15

	Halaman
2.3. Rasio Keuangan	16
2.3.1. Rasio Likuiditas.....	18
2.3.2. Rasio Solvabilitas	19
2.3.3. Rasio Aktivitas	21
2.3.4. Rasio Profitabilitas.....	23
2.3.5. Rasio Pasar	24
2.3.7. Current Ratio (CR)	24
2.3.8. Return On Equity (ROE).....	25
2.3.9. Earning Per Share (EPS).....	25
2.4. Hubungan Antar Variabel Penelitian	25
2.4.7. Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap Harga Saham	25
2.4.8. Pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap Harga Saham ...	26
2.4.9. Pengaruh Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham....	26
2.5. Pengembangan Hipotesis.....	27
2.6. Kerangka Konseptual Penelitian.....	27
BAB III METODA PENELITIAN.....	29
3.1. Strategi Penelitian	29
3.2. Populasi dan Sampel	29
3.2.1. Populasi Penelitian.....	29
3.2.2. Sampel Penelitian	29
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data.....	31
3.4. Operasionalisasi Variabel	31
3.5. Metoda Analisis Data	32
3.5.1. Statistik Deskriptif.....	33
3.5.2. Estimasi Model Regresi Data Panel.....	33
3.5.2.1. Common Effect Model (CEM)	33
3.5.2.2. Fixed Effect Model (FEM)	33
3.5.2.3. Random Effect Model (REM).....	33
3.5.3. Uji Asumsi Klasik.....	34

	Halaman
3.5.3.1. Uji Normalitas.....	34
3.5.3.2. Uji Autokorelasi.....	34
3.5.3.3. Uji Multikolinearitas	34
3.5.3.4. Uji Heteroskedastisitas	35
3.5.4. Pemilihan Model Regresi Data Panel	35
3.5.4.1. Uji Chow.....	35
3.5.4.2. Uji Hausman	36
3.5.4.3. Uji Lagrange Multiplier.....	36
3.5.5. Analisis Regresi Data Panel	37
3.5.6. Uji Hipotesis.....	37
3.5.6.1. Uji Parsial (Uji t).....	37
3.5.6.2. Uji Simultan (Uji F)	38
3.5.6.3. Koefisien Determinasi (R_2).....	38
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	 40
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	40
4.2. Gambaran Umum Obyek Penelitian	40
4.3. Analisis Statistik deskriptif.....	42
4.4. Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	44
4.5. Analisis Uji Asumsi Klasik	45
4.6. Estimasi Model Regresi Data Panel	46
4.7. Analisis Regresi Data Panel.....	47
4.8. Uji Hipotesis	48
4.8.1. Uji Parsial (Uji t)	48
4.8.2. Uji Simultan (Uji F).....	49
4.8.3. Koefisien Determinasi.....	49
4.9. Temuan Hasil Penelitian.....	50
4.9.1. Pengaruh Current Ratio terhadap Harga Saham.....	50
4.9.2. Pengaruh Return On Equity terhadap Harga Saham	51

	Halaman
4.9.3. Pengaruh Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham....	52
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	53
5.1. Simpulan.....	53
5.2. Saran.....	54
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	54
DAFTAR REFERENSI.....	55
DAFTAR LAMPIRAN.....	59

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Teknik Pengumpulan Sampel Penelitian	30
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Penelitian	31
Tabel 3.3 Tabel Operasional Variabel.....	32

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Indeks Bisnis 27	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	28

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Variabel Penelitian.....	59
Lampiran 2. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	60
Lampiran 3. Hasil Uji Chow.....	61
Lampiran 4. Hasil Uji Hausman	62
Lampiran 5. Hasil Uji Normalitas.....	63
Lampiran 6. Hasil Uji Autokorelasi	64
Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinearitas	65
Lampiran 8. Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
Lampiran 9. Estimasi Common Effect Model.....	67
Lampiran 10. Estimasi Fixed Effect Model	68
Lampiran 11. Estimasi Random Effect Model	69
Lampiran 12. Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	70
Lampiran 13. Daftar Riwayat Hidup Peneliti.....	71