



PENGARUH *RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE, QUICK RATIO* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA RATA-RATA SAHAM PERUSAHAAN

(Studi Empiris : Perusahaan Sektor Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 - 2019)

Oleh :

Nama : Benny Esar Malau

NIM : 37179077

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

September 2021

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



PENGESAHAN

**PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE,
QUICK RATIO DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP
HARGA RATA-RATA SAHAM PERUSAHAAN
(Studi Empiris : Perusahaan Sektor Pertambangan Batubara yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia periode 2017 - 2019)**

Diajukan oleh

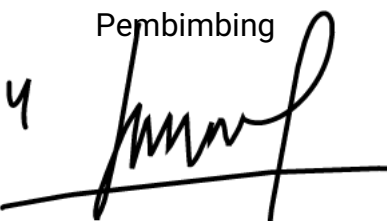
Nama : Benny Esar Malau

NIM : 37179077

Jakarta, 22 September 2021

Disetujui Oleh

Pembimbing

4 

(Sugi Suhartono, S.E., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

Jakarta, September 2021

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Benny Esar Malau / 37179077 / Pengaruh *Return on Asset, Return on Equity, Earning per Share, Quick Ratio* dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Rata-rata Saham Perusahaan.

(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2019) / Sugi Suhartono, S.E, M.Ak.

Permasalahan yang akan diteliti adalah bagaimana tingkat penghasilan laba yang didapat perusahaan, efisiensi dalam penggunaan aset dan uang tunai yang digunakan untuk membayar hutang yang terkait dalam mendorong nilai saham perusahaan, dan total hutang. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh nilai informasi akuntansi yang terdapat dalam *ROA, ROE, EPS, QR, dan DER* terhadap harga saham.

Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori sinyal (*signaling theory*). Teori sinyal berbicara mengenai bagaimana suatu informasi yang dapat memberikan sinyal (baik/buruk) terhadap masyarakat. Rasio keuangan yang digunakan yakni rasio yang menjadi faktor fundamental yaitu rasio profitabilitas (*Return on Asset, Return on Equity, Earning per share*), rasio likuiditas (*Quick Ratio*), dan rasio solvabilitas (*Debt to Equity Ratio*).

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019 yang tidak mengalami *delisting* dan *reliating*. Jenis penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan deskriptif. Teknik pengambilan sampel dengan menggunakan *purposive sampling* dengan jumlah sampel yang didapatkan sebanyak 25 perusahaan selama periode tiga tahun dan diperoleh total observasi sebesar 42 populasi. Teknik analisa data yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji *pooling*, uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi linear berganda, uji F, uji t, dan uji koefisien determinasi dengan menggunakan SPSS 23.0.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa data dapat dilakukan *pooling*. Data juga telah lulus uji asumsi klasik karena telah memenuhi kriteria yang ditetapkan. Dari hasil uji F dengan hasil $0,000 < 0,05$ menunjukkan bahwa model penelitian dapat diterima. Hasil dari uji koefisien determinasi menyatakan bahwa laba, arus kas operasi, dividen, nilai buku ekuitas, *net profit margin* mampu menjelaskan variasi harga saham.

Kesimpulan dari penelitian ini menunjukkan bahwa keempat variabel yakni *Return on Equity, Earning per Share, Quick Ratio, dan Debt Equity Ratio* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap Harga Saham Rata-Rata, sedangkan *Return on Asset* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham Rata-Rata. Temuan lain yakni secara simultan kelima variabel tersebut berpengaruh terhadap Harga Saham Rata-Rata.

Kata kunci : *Return on Asset, Return on Equity, Earning per Share, Quick Ratio, dan Debt Equity Ratio* terhadap Harga Saham Rata-Rata, pertambangan batubara



Copyright © 2019 by Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



ABSTRACT

Benny Esar Malau / 37179077 / The Effect of Return on Asset, Return on Equity, Earning per Share, Quick Ratio and Debt to Equity Ratio on the average price of company shares. (Empirical Study on Coal Mining Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 – 2019) / Sugi Suhartono, S.E, M.Ak.

The problems that will be examined in this study are how the level of income earned by the company, efficiency in the use of assets and cash used to pay debts related to encouraging the value of the company's shares, and total debt. This study aims to analyze the effect of the value of accounting information contained in ROA, ROE, EPS, QR, and DER on stock prices.

The theory used in this research is signaling theory. Signal theory talks about how information can give a signal (good/bad) to society. The financial ratios used are the ratios that are fundamental factors, namely the profitability ratios (Return on Assets, Return on Equity, Earnings per share), liquidity ratios (Quick Ratio), and solvency ratios (Debt to Equity Ratio).

The population in this study were coal mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2019 that did not experience delisting and relisting. This type of research used a quantitative method with a descriptive approach. The sampling technique used was purposive sampling with a total sample of 25 companies over a three-year period and a total of 42 population observations were obtained. The data analysis techniques used in this research are pooling test, descriptive statistical test, classical assumption test, multiple linear regression test, F test, t test, and coefficient of determination test using SPSS 23.0..

The results of the study indicate that the data can be pooled. The data has also passed the classical assumption test because it has met the specified criteria. From the results of the F test with the results of $0.000 < 0.05$, it shows that the research model is acceptable. The results of the coefficient of determination test stated that profit, operating cash flow, dividends, book value of equity, net profit margin were able to explain variations in stock prices.

The conclusion of this study shows that the four variables namely Return on Equity, Earning per Share, Quick Ratio, and Debt Equity Ratio have no significant effect on the Average Stock Price, while Return on Assets has a significant positive effect on the Average Stock Price. Another finding is that the five variables simultaneously affect the Average Stock Price..



Keywords: Return on Assets, Return on Equity, Earning per Share, Quick Ratio, and Debt Equity Ratio to Average Stock Price, coal mining

KATA PENGANTAR

Segenap puji dan syukur kepada Tuhan atas segala anugerahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang merupakan salah satu persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie dengan judul "*Return on Asset, Return on Equity, Earning per Share, Quick Ratio, dan Debt Equity Ratio* terhadap Harga Rata-Rata Saham Perusahaan. (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2019)

Penulis menyadari tanpa adanya bantuan dan dukungan berbagai pihak, maka akan sulit bagi penulis untuk dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini. Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung membantu dan mendukung penulisan skripsi ini. Secara khusus penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Orangtua penulis yang telah memberikan dukungan, perhatian dan doa sehingga penelitian ini berjalan dengan lancar.
2. Bapak Sugi Suhartono, S.E, M.Ak. sebagai dosen pembimbing yang memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan penelitian ini.



3. Segenap dosen Program Studi Akuntansi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mendidik dan mengajar penulis selama mengikuti perkuliahan.
4. Pihak-pihak lain yang telah mendukung dan membantu penulis secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat dibutuhkan guna meningkatkan kualitas skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 22 September 2021

Penulis

Benny Esar Malau

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
A. ABSTRACT	ii
B. KATA PENGANTAR	iii
C. DAFTAR ISI	v
D. DAFTAR GAMBAR	vii
E. DAFTAR TABEL	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan Penelitian	7
D. Rumusan Masalah	8
E. Tujuan Penelitian	8
F. Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teoritis	10
B. Penelitian Terdahulu	32
C. Kerangka Pemikiran	36
D. Hipotesis Penelitian	40

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
- Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 - Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



BAB III METODE PENELITIAN	411
A. Obyek Penelitian	41
B. Desain Penelitian	422
C. Variabel Penelitian	42
D. Teknik Pengumpulan Data	466
E. Teknik Pengambilan Sampel	477
F. Teknik Analisis Data	500
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	59
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	59
B. Analisis Deskriptif	600
C. Uji Kesamaan Koefisien (Pooling)	611
D. Uji Asumsi Klasik	622
E. Analisis Regresi Linear Berganda	666
F. Uji Hipotesis	688
G. Pembahasan	711
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	76
A. Kesimpulan	766
B. Saran	766
DAFTAR PUSTAKA	78
LAMPIRAN	811

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	40
-------------------------------	----

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	33
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	45
Tabel 3.2 Populasi Penelitian.....	47
Tabel 3.3 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian.....	50
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	59
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	60
Tabel 4.3 Uji <i>Pooling</i>	62
Tabel 4.4a Uji Normalitas Pra Semi Log.....	63
Tabel 4.4b Uji Normalitas Pasca Semi Log.....	63
Tabel 4.5 Uji Multikolinearsitas.....	64
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi.....	65
Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas.....	66
Tabel 4.8 Regresi Linear Berganda.....	68
Tabel 4.9 Uji Simultan (Uji F).....	69
Tabel 4.10 Hasil Uji Parameter Individual (Uji-t).....	70
Tabel 4.11 Koefisien Determinasi.....	72

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.