

ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *RETURN ON INVESTMENT (ROI)*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN *PRICE EARNING RATIO (PER)* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Pada Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019 - 2021)



SKRIPSI

NIMATUL HOERiyAH

1802010371

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS
MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2022**

**ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *RETURN ON INVESTMENT (ROI)*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN *PRICE EARNING RATIO (PER)* SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Pada Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019 - 2021)**



SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Manajemen S1**

NIMATUL HOERiyAH

1802010371

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS
MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2022**

HALAMAN JERSETL.IJIAN

A ALISI PE GAR II CURRENT RATIO(CR).RETURNO I VESI'MeVT
(ROI), DA DEBTTTO EQUITYRAT/O (DER)Ti.RIL\OAP IIARGA AIIAM
DENG PRICE F.IRNI G RATIO (J>£R) EBAGAI VARIABEL.
MODERJ\ I

(tudi Padu Perusnhonn Sektor Keuan an Yanj! Terdaftar Di DuNn Efek
Indoncsin (8£1) I'eriocd 2019-2021)



'KRIP I

Oleh:

NIMATU_t, HOERIYAH
1802010371

Dit}{(riksu Dan Oisetujui Olch

I'emhimbun :

Dr. Naclati Tabastuvi, S.E. M . i
NIK. 2160187

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh:

Karya : Nimatulloeh
NIM : 1802010371
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : Analisis Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Return on Investment* (ROI), Dan *Debt To Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham Dengan *Price Earnings Ratio* (PER) Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2021)

telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penjurii dan dinyatakan sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENJURII

Ketua : Dr. Naelari Tubastuvi, S.E., M.Si ()
Anggota I : Hemi Justinna Astuti, PhD ()
Anggota 2 : Ika YUSJina Rahmanti, S.E., M.Sc ()

Ditetapkan di Purwokerto
Tanggal : 14 Agustus 2022

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



HALAMAN PENYERTAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nimatul Hoeriyah
NIM : 1802010371
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku

Purwokerto, 19 Agustus 2022

Yang membuat pernyataan



Nimatul Hoeriyah

HALAMAN MOTTO

“Apapun Yang Menjadi Takdirmu, Akan Mencari Jalannya Menemukanmu”

(Ali Bin Abi Thalib)

“Barang Siapa Keluar Untuk Mencari Sebuah Ilmu, Maka Ia Akan Berada Di Jalan Allah Hingga Ia Kembali:

(HR Tirmidzi)

“Make Yourself Fond Of Learning, So That We Can Always Be Motivated To Learn, And We Will Find It Easy To Learn”

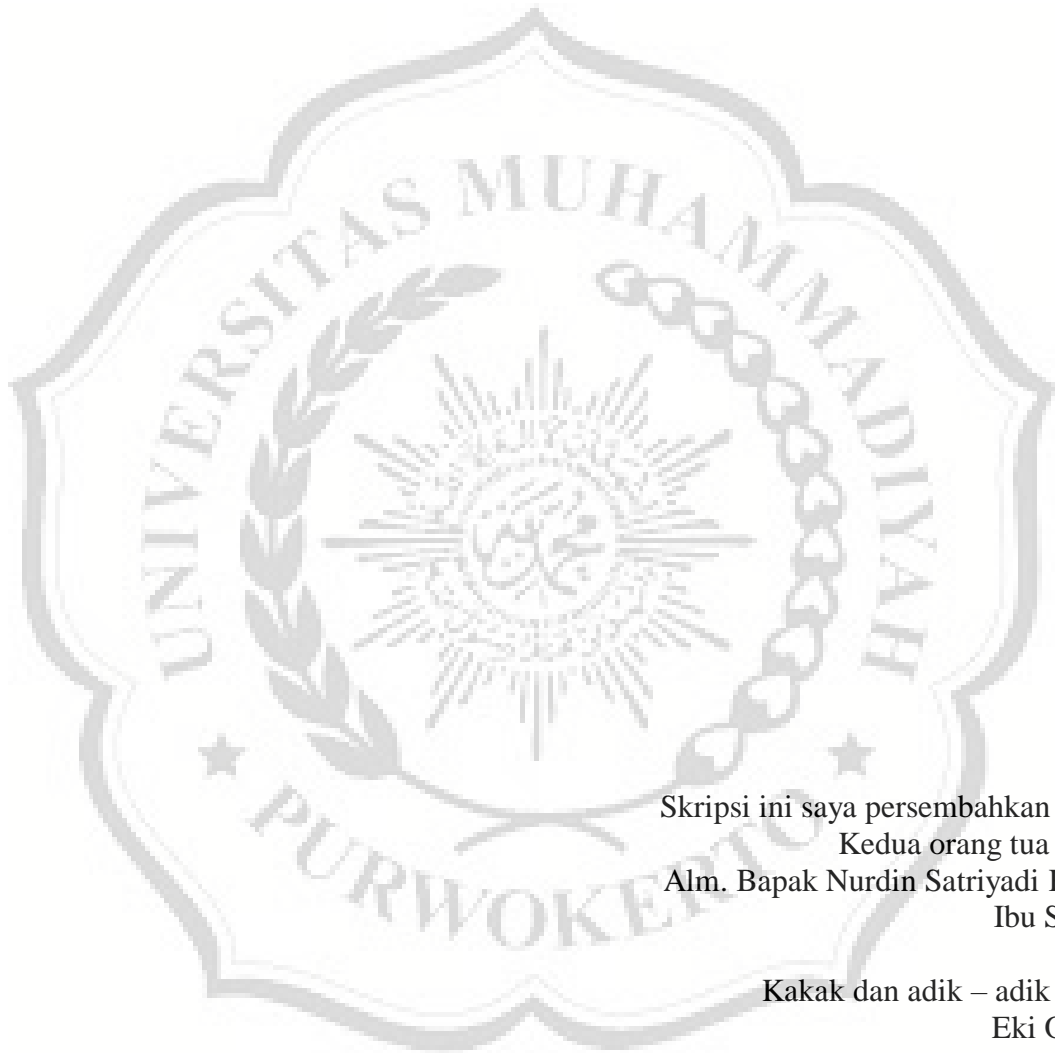
“Jangan Melihat Ke Masa Depa Dengan Mata Buta. Masa Yang Lampau Sangat Berguna Sebagai Kaca Benggala Daripada Masa Yang Akan Dating”

(Ir. Soekarno)

“Rahasia Untuk Maju Adalah Memulai”

(Mark Twain)

PERSEMBAHAN



Skripsi ini saya persembahkan untuk
Kedua orang tua saya :
Alm. Bapak Nurdin Satriyadi Kawal
Ibu Samen

Kakak dan adik – adik saya :
Eki Oktara
Lutfi Ariyanto
Ainur Rohmah

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat - Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Analisis Pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Return On Investment (ROI)*, Dan *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap Harga Saham Dengan *Price Earning Ratio (PER)* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019 – 2021)**”. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto, Dr. Ns. Jebul Suroso, S.Kp., M.Kep
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto, Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si yang telah memberikan berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi

3. Ketua Program Studi Pendidikan Manajemen, Drs. Suyoto, M.Si., Ph.D yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi
4. Ibu Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi saya
5. Ibu Herni Justiana Astuti, PhD selaku penguji pertama saya yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai sarjana manajemen
6. Ibu Ika Yustina Rahmawati, S.E., M.Sc selaku penguji kedua saya yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai sarjana manajemen
7. Bapak Purnadi, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing akademik yang selalu memberikan saya arahan, dukungan serta semangat selama menjalani perkuliahan
8. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membimbing, mengajar, serta memberikan ilmu dan pengetahuan selama menjadi mahasiswa, serta seluruh staf dan karyawan yang membantu dalam kelancaran proses belajar dan mengajar
9. Orang tua saya Alm. Bapak Nurdin Satriyadi Kawal dan Ibu Samen terimakasih atas semua doa restu, kasih sayang, materi, kesabaran, semangat

setiap hari, dan terimakasih telah merawat, menyayangi, memperhatikan sampai sekarang

10. Kakak dan adik – adik saya Eki Oktora, Lutfi Ariyanto, dan Ainur Rohmah terimakasih untuk semua doa restu, kasih sayang, materi, kesabaran, semangat setiap hari dan terimakasih telah mendengarkan semua keluh kesah saya

11. Teman – teman seperjuangan Program Studi Manajemen S1 Angkatan 2018 khususnya Manajemen 2018 kelas H

12. Pihak – pihak lain yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu

Akhir kata, saya menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, segala kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk kesempurnaan penelitian di masa mendatang. Saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu.

Purwokerto, 19 Agustus 2022

Nimatul Hoeriyah

I:L\1...-\IA1 P&Rr\ \ Ti\A \ PERSETLJL-\PUBLIIV\ I .-."RIP I U\11 K
KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebafm stvnas akademika Um\ei"SJtas MuhammadJVah Purwokerto dan dcmt
pn gc:rnongan tlmu pengelilhuan.saya yanjl bertanda tangan dJ bawah mt

unatul Homyab
1802010371
Program Studt MnDiljmeo
Fal.ulw Ekooomt dan Btsnts
Pergu:nlan Tingjli Umversttas Muhammachyah J>urwokeno
J.:nts Karyil Slmp:;t
leoyetujut untuk memberikan Hak Bebas Royalll Noncl.klustf (.\'m-ndum
RonJity-fn:t: Rllf)IU l.pada Umvc llas MuhammadJyah Purwokeno a.l.al)a
llmtah saya yang bel)udul

A\ALISJ PE\CARUH CURREJT RATIO (CR), RETURN ON INVEST.IJ&T
(ROJ,OA DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERIL\O\P I IARC\ f\It\J
DE "CA" PRJCE LIJIVLVG RATIO (PER) EO.AG\1\i\RL\OEL
VOOER.\SI

(wdi Pada Ptnm hun Ml.or l\tuangon Yang Tudaflnr Oi Bursa EreJ..
IndonesiJI (BEI) Periode 2019- 1011)

besena pel"3ll at yang ada (Jika dtperhikan) Dengan Hak Bebas Royalu
loeksldustf mi Unt'ersllas Muhammadiyab Purwokffio berhal. men}tmpan.
mengahhmedta / mengahhmfonTL.llbn, men lola daLim bentuk panp.atan data
filowl>ose), merawat. dan mempuhlikasikan tugas akhrr saya deng;m tetap
mencantumkan nama saya sebagai penulis / penc•pta dan sebni"u pemllik Hak Ctpta

Petn)ataan illl sa)a buat deog.an sebenmmya

Dtbunt di Puml.cno
Pada tangpl . 19 Aj!USIUS 1022
Yantt MCO\Dtakan.



ANALISIS PENGARUH CURRENT RATIO (CR), RETURN ON INVESTMENT (ROI), DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN PRICE EARNING RATIO (PER) SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019 – 2021)

Nimatul Hoeriyah¹, Naelati Tubastuvi²

Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis⁽¹⁾⁽²⁾ Universitas

Muhammadiyah Purwokerto⁽¹⁾⁽²⁾

nimatul_27@yahoo.co.id¹, naelatitubastuvi@ump.ac.id²

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh current ratio, return on investment, dan debt to equity ratio terhadap harga saham dengan price earning ratio sebagai variabel moderasi. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019 – 2021. Pemilihan sampel pada penelitian ini menggunakan metode purposive sampling dan didapatkan sebanyak 61 perusahaan yang memenuhi kriteria untuk dijadikan sampel. Pengumpulan data dilakukan dengan mengambil laporan keuangan yang dipublikasikan pada website www.idx.co.id. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda dengan variabel moderasi (selisih mutlak), uji kecocokan atau ketepatan model dan uji hipotesis. Berdasarkan hasil analisis penelitian ditemukan bahwa current ratio berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham, serta return on investment dan debt to equity ratio berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, dan price earning ratio tidak dapat memoderasi pengaruh current ratio, return on investment, debt to equity ratio terhadap harga saham

Kata kunci: current ratio, return on investment, debt to equity ratio, price earning ratio, harga saham

ANALYSIS OF THE EFFECT OF THE CURRENT RATIO (CR), RETURN ON INVESTMENT (ROI), AND DEBT TO EQUITY RATIO (DER) ON STOCK PRICES WITH PRICE EARNING RATIO (PER) AS MODERATING VARIABLES

(Study on Financial Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the Period 2019 – 2021)

Nimatul Hoeriyah¹, Naelati Tubastuvi²

Department of Management Faculty of Economics and Business⁽¹⁾⁽²⁾ Muhammadiyah University of Purwokerto
⁽¹⁾⁽²⁾ nimatul_27@yahoo.co.id¹,
naelatitubastuvi@ump.ac.id²

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of the current ratio, return on investment, and debt to equity ratio on stock prices with price earning ratio as a moderating variable. This research was conducted on financial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2019 – 2021. The sample selection in this study used the purposive sampling method and obtained as many as 61 companies that met the criteria to be used as samples. Data collection is done by taking financial reports published on the website www.idx.co.id. The data analysis techniques used in this research are descriptive statistics, classical assumption test, multiple linear regression analysis with moderating variables (absolute difference), fit or model accuracy test and hypothesis testing. Based on the results of the research analysis, it was found that the current ratio had a negative and insignificant effect on stock prices, and return on investment and debt to equity ratios had a positive and significant effect on stock prices, and the price earning ratio could not moderate the effect of the current ratio, return on investment, debt. to equity ratio to stock price.

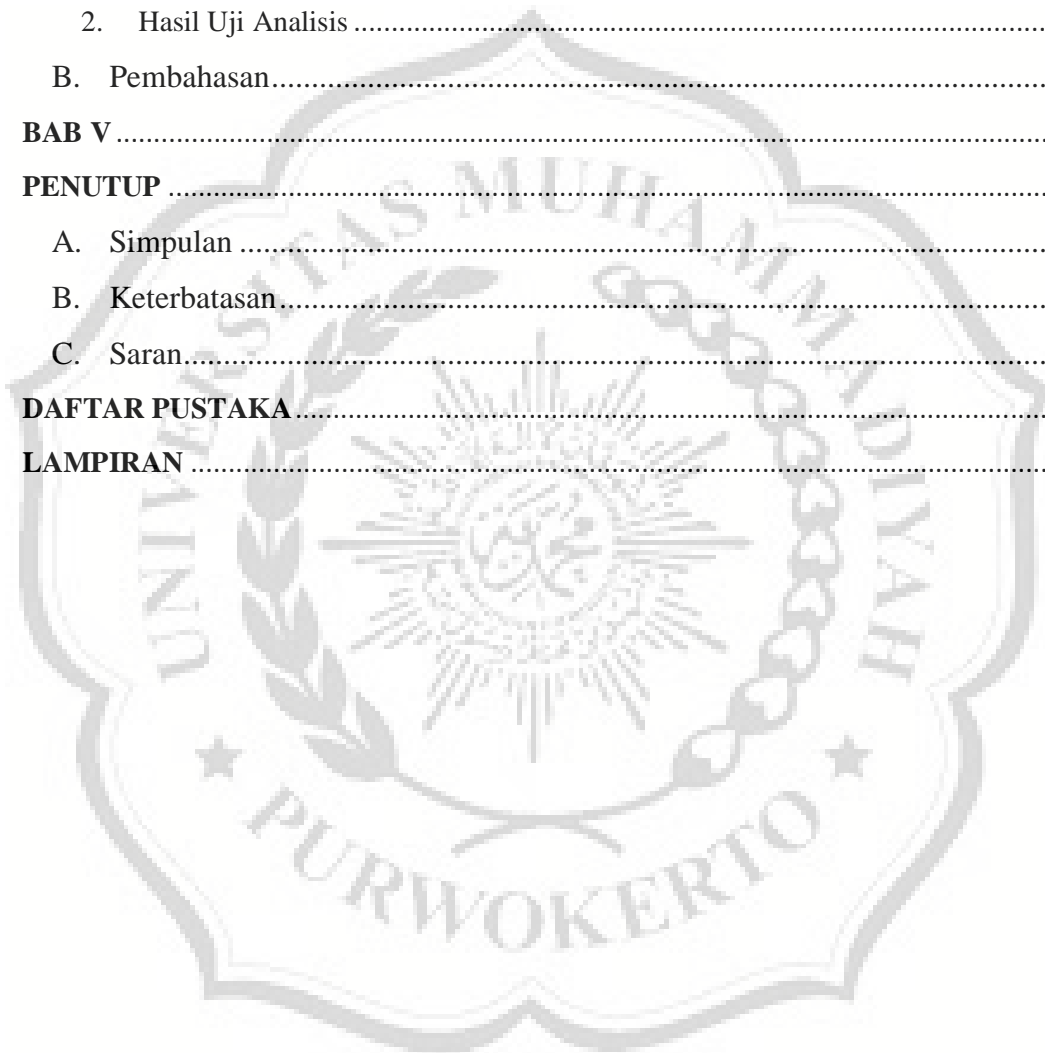
Keywords: current ratio, return on investment, debt to equity ratio, price earning ratio, stock price

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PENYERTAAN ORISINALITAS	iv
HALAMAN MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Pembatasan Masalah	8
D. Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian.....	8
2. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II	11
TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teori.....	11

1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	11
2. Pasar Modal.....	11
3. Harga Saham	12
4. <i>Price Earning Ratio</i>	13
5. <i>Current Ratio</i>	13
6. <i>Return On Investment</i>	14
7. <i>Debt to Equity Ratio</i>	15
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	16
C. Kerangka Pemikiran.....	26
BAB III	31
METODE PENELITIAN	31
A. Jenis Penelitian.....	31
B. Populasi dan Sampel	31
C. Jenis, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data	32
D. Variabel Penelitian.....	32
E. Definisi Operasional.....	32
1. Harga Saham	32
2. <i>Price Earning Ratio</i>	33
3. <i>Current Ratio</i>	33
4. <i>Return On Investment</i>	33
5. <i>Debt to Equity Ratio</i>	34
F. Metode Analisis Data.....	35
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	35
2. Uji Asumsi Klasik	35
3. Analisis Regresi Linier Berganda dengan Variabel Moderasi	37
4. Uji Kecocokan atau Ketepatan Model	38
a. Koefisien Determinasi (R^2)	38
5. Uji Hipotesis	39
Uji Parsial (Uji t).....	39

BAB IV	46
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	46
A. Hasil Penelitian	46
1. Deskripsi Populasi dan Sampel Penelitian.....	46
2. Hasil Uji Analisis	48
B. Pembahasan.....	72
BAB V	78
PENUTUP	78
A. Simpulan	78
B. Keterbatasan.....	79
C. Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	85



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Kapitalisasi Saham2020 (dalam Triliun).....	2
Tabel 2.1	Hasil Penelitian Terdaliulu	16
Tabel 3.1	Variabel dan Pengukuraii.....	34
Tabel 4.1	Prosedur pemilihan sampel.....	47
Tabel 4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 4.3	Hasii Uji Normalitas	52
Tabel 4,4	Hasii Uji Normalitas SeEelali Casev/ise	53
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas	54
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4.7	Hasil Uji Aulokorelasi	58
Tabel 4.8	Hasil Aialisis Regresi Linier Berganda	59
Tabei 4.9	Hasil Uji Koefisien Detenninasi (R2).....	61
Tabel 4.10	Hasil Uji F.....	62
Tabel 4.11	Hasil Uji t.....	64
Tabel 4.12	Hasil Pengujian Hipotesis.....	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 3.1	Kurva Uji F	39
Gambar 3.2	Kurva Uji t Hipotesis Pertama.....	40
Gambar 3.3	Kurva Uji t Hipotesis Kedua	41
Gambar 3.4	Kurva Uji t Hipotesis Ketiga	42
Gambar 3.5	Kurva Uji t Hipotesis Keempat	43
Gambar 3.6	Kurva Uji t Hipotesis Kelima.....	44
Gambar 3.7	Kurva Uji t Hipotesis Keenam	45
Gambar 4.1	Kurva Uji F	63
Gambar 4.2	Kurva Uji t Hipotesis Pertama.....	66
Gambar 4.3	Kurva Uji t Hipotesis Kedua	67
Gambar 4.4	Kurva Uji t Hipotesis Ketiga	68
Gambar 4.5	Kurva Uji t Hipotesis Keempat	69
Gambar 4.6	Kurva Uji t Hipotesis Kelima.....	69
Gambar 4.7	Kurva Uji t Hipotesis Keenam	70

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Penisahaan.....	86
Lampiran 2	Hasil Current Ratio.....	90
Lampiran 3	Hasil Retiini On Investment.....	96
Lampiran4	Hasil Debt to Equity Ratio	102
Lampiran 5	Hasil Harga Saham	108
Lampiran 6	Hasil Price to Equity Ratio.....	114
Lampiran 7	Data Sarapel Penelitian.....	120
Lampiran 8	Hasil Casewise Diagnostic padallji Normalitas	126
Lampiran 9	Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	131
Lampiran 10	Hasil Uji Asurasi Klasik	132
Lampiran 11	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	135
Lampiran 12	Hasil Uji Kecocokan Model	136
Lampiran 13	Hasil Uji Hipotesis (Uji t).....	137
Lampiran 14	Tabel F.....	138
Lampiran 15	Tabel t.....	139
Lampiran 16	Hasil Cek Piagarisme (Tumitin Check).....	140