



PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON ASSETS* (ROA), DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Kasus pada Perusahaan Telekomunikasi periode 2013-2016)

**Disusun untuk memenuhi persyaratan menyelesaikan Pendidikan Strata 1
Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Diponegoro Semarang**

Penyusun:

RIRIS NOVITASARI

14020213120018

**DEPARTEMEN ADMINISTRASI BISNIS
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG**

2017

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Riris Novitasari
NIM : 14020213120018
Departemen : Administrasi Bisnis
Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik

Dengan ini menyatakan bahwa Skripsi yang saya susun dengan judul:

Pengaruh Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Asset (ROA), dan Return On Equity (ROE), Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2016)

Adalah benar-benar hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan plagiat dari skripsi atau karya ilmiah orang lain. Apabila kemudian hari pernyataan saya tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademis yang berlaku (dicabut predikat kelulusan dan gelar sarjananya).

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, untuk dapat dipergunakan bilamana diperlukan.

Semarang, 25 September 2017

Pembuat pernyataan,

Riris Novitasari

NIM. 14020213120018

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : **Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE), Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2016)**

Nama Penyusun : Riris Novitasari

Departemen : Administrasi Bisnis

Dinyatakan sah sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata I pada Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro

Semarang, 25 September 2017

Dekan

Wakil Dekan I

Dr. Sunarto, M.Si.
NIP. 19660727 199203 1 001

Dr. Hedi Pudjo Santosa, M.Si
NIP. 19610510 198902 1 002

Dosen Pembimbing :

1. Dra. Apriatni EP, M.Si (.....)

Dosen Penguji Skripsi:

1. Drs. Saryadi., M.Si (.....)

2. Dra. Rodhiyah, SU (.....)

3. Dra. Apriatni EP, M.Si (.....)

MOTTO

Laahaulawalaquwwata Illaallahil'aliyyil'adziim

... Barang siapa bersyukur (kepada Allah), maka sesungguhnya dia bersyukur

Untuk dirinya sendiri... (Q.S. Luqman: 12)

Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sebelum mereka

mengubah keadaan diri mereka sendiri (Q.S. Ar-Ra'd: 11)

“Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik bagi dirimu sendiri, dan

jika kamu berbuat jahat, maka kejahatan itu untuk dirimu sendiri..”

(QS. Al-Isra': 7)

“ Man Jadda Wajada ”

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk :

1. Kedua orangtuaku Ibu Semi dan Bapak Rokim, S.H. yang telah melimpahkan kasih sayangnya, mendoakan dan mendukungku baik dalam segi moril maupun materil, serta selalu memberikan yang terbaik bagiku.
2. Untuk kakakku Nurul Rezania, S.K.M. , dan Adikku Tri Bakti Utami yang aku sayangi.
3. Dicky Maulana Sirojudin yang telah menemani dan memberikan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Sahabat-sahabat yang selalu membantu, memotivasi, dan selalu memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini (Mindi Nurani, Novia Kasyaretha A.P, Tya N.S, Denny Aditya Rahman, Rendhy Yosua, dan Ahmad Yani)
5. Teman-teman Marshmallow tempat berbagi pengalaman dan kebersamaan (Elisa Maharani, Nurfrida Pratomo Putri, dan Nur'aini).
6. Sahabat-sahabatku di Magelang (Rina Rahmawati, Fairiza Insani Zatika, Devinda Priska, Aulia Diah Pitaloka, dan Amsi Puri Dirgantari)
7. Teman-teman Kosan "Kos Kuning"
8. Teman-teman KSR Unit Undip divisi Pengabdian Masyarakat tahun 2016
9. Teman-teman Jurusan Administrasi Bisnis Kelas 10
10. Almamater Undip

ABSTRAK

Harga saham menggambarkan nilai perusahaan dimata masyarakat. Perusahaan yang kinerjanya baik maka harga saham yang dimiliki akan tinggi. Penelitian ini menggunakan analisis fundamental dengan analisis rasio keuangan. Sub Sektor Telekomunikasi yang peneliti teliti terdiri dari 4 perusahaan. Selama periode 2013-2016 terdapat beberapa perusahaan yang memiliki nilai harga saham dibawah harga penawaran perusahaan sebelumnya. Selain itu terdapat pula penurunan harga saham secara terus menerus pada satu perusahaan selama periode tersebut. Keadaan inilah yang menjadi perhatian bagi penulis untuk mengkaji kondisi keuangan perusahaan telekomunikasi tersebut.

Tipe penelitian ini adalah *explanatory research*, dengan populasi yang dapat diteliti di sub sector telekomunikasi sebanyak 6 perusahaan. Jenis sumber data ialah data sekunder yang didapatkan tidak secara langsung. Jenis data yang digunakan dalam studi ini adalah data *time series* dan data *cross section* atau sering disebut dengan data panel. Metode analisis data yang digunakan menggunakan uji asumsi klasik, korelasi, determinasi, regresi sederhana, regresi berganda, dan signifikansi dengan menggunakan aplikasi SPSS.

Hasil penelitian menyatakan bahwa ROA dan ROE berpengaruh terhadap harga saham, yang berarti apabila ROA dan ROE mengalami kenaikan, maka harga saham terjadi kenaikan secara parsial. Sedangkan CR dan DER tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham. Pengujian secara simultan menunjukkan CR, DER, ROA, dan ROE memiliki pengaruh terhadap harga saham. Jika CR, DER, ROA, dan ROE mengalami kenaikan, maka harga saham terjadi kenaikan.

Berdasarkan hal tersebut, peneliti menyarankan agar perusahaan sub sektor telekomunikasi memperhatikan indikator pada CR, DER, ROA, dan ROE agar harga saham meningkat. Sehingga para investor tertarik untuk menanamkan modalnya di perusahaan.

Kata Kunci: CR, DER, ROA, ROE, harga saham, sub sektor telekomunikasi

ABSTRACT

Stock price describes the value of the company in the eyes of society. Companies that perform well then the price of shares owned will be high. This research uses fundamental analysis with financial ratio analysis. The Sub-sector of Telecommunication that researcher works at consists of 4 companies. During the period 2013-2016 there are several companies that have a stock price value below the price of the company's previous offer. In addition there is also a decline in stock prices continuously in one company during the period. This situation is the concern for the researcher to review the financial condition of the telecommunications company.

This type of research is explanatory research, with population that can be studied in 6 companies sub sector of telecommunication. The data source of the research is the secondary data obtained not direct. The data types used in this research are time-series data and cross section data or often referred to as panel data. Methods of data analysis used classical assumption test, correlation, determination, simple regression, multiple regression, and significance by using SPSS application.

The result of research stated that ROA and ROE have an effect on stock price, which means that if ROA and ROE increase, stock price increases partially. While CR and DER have no effect on stock prices. Testing simultaneously shows CR, DER, ROA, and ROE have an influence on stock prices. If CR, DER, ROA, and ROE increase, then stock price increases as well.

Based on this, the researcher suggested that sub sector of telecommunication's company pays attention to indicator on CR, DER, ROA, and ROE to increase stock price. So that investors are interested to invest in the company.

Keywords: CR, DER, ROA, ROE, stock price, sub sector of telecommunication.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, atas limpahan berkat, rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik sebagai salah satu syarat untuk memenuhi pendidikan Strata 1 Administrasi Bisnis Universitas Diponegoro.

Penulis sadar bahwa penulisan skripsi dengan judul : **“Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2016)”** ini tidak mungkin dapat selesai tanpa doa, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

- Dr. Sunarto, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah memberi kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
- Bulan Prabawani, S.Sos, M.M, Ph.D., selaku Ketua Departemen Adminitrasi Bisnis, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Diponegoro Semarang dan juga selaku Dosen Wali dan Dosen Penguji II yang telah berkenan memberi arahan kepada penulis selama masa studi penulis, dan meluangkan waktu untuk menguji serta memberikan saran dalam penyusunan skripsi ini
- Dra. Apriatni EP, M.Si selaku dosen pembimbing atas segala bimbingan, arahan, saran dan waktu yang telah diberikan selama penulisan skripsi ini.

- Dra. Rodhiyah, SU selaku dosen penguji sekaligus dosen wali, yang telah memberikan nasihat dan bimbingan selama penulis menempuh masa studi di Administrasi Bisnis.
- Drs. Saryadi., M.Si selaku dosen penguji I atas waktu dan masukan yang diberikan dalam penyusunan skripsi ini.
- Seluruh dosen Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, khususnya dosen Jurusan Administrasi Bisnis Undip yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama proses perkuliahan.
- Serta berbagai pihak yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu, dan tidak dapat saya sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran konstruktif sangat penulis harapkan guna tercapainya hasil yang bermanfaat bagi banyak pihak. Semoga skripsi ini memberikan manfaat yang nyata bagi kemajuan bersama.

Semarang, 25 September 2017

Penyusun,

Riris Novitasari

NIM. 14020213120018

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACK	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	15
1.4 Manfaat Penelitan.....	16
1.5 Kerangka Teori	16
1.5.1 Saham	17
1.5.2 Harga Saham.....	19
1.5.3 Analisis Saham	27
1.5.4 Kinerja Keuangan.....	30
1.5.5 Analisis Rasio Keuangan.....	34
1.5.6 <i>Current Ratio</i> (CR)	36
1.5.7 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	37
1.5.8 <i>Return on Assets</i> (ROA)	38
1.5.9 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	38
1.6 Hipotesis	39

1.7	Definisi Konseptual.....	41
1.8	Definisi Operasional.....	41
1.9	Metode Penelitian.....	42
1.9.1	Tipe Penelitian	43
1.9.2	Populasi dan Sampel	44
1.9.2.1	Populasi	44
1.9.2.2	Sampel	44
1.9.3	Teknik Pengambilan Sampel	45
1.9.4	Jenis Data dan Sumber Data.....	46
1.9.4.1	Jenis Data	46
1.9.4.2	Sumber Data	47
1.9.5	Teknik Pengumpulan Data	47
1.9.6	Teknik Analisis	48
1.9.6.1	Uji Asumsi Klasik	48
1.9.6.1.1	Uji Multikolinearitas	49
1.9.6.1.2	Uji Heterokedastisitas.....	49
1.9.6.2	Analisis Data	50
1.9.6.2.1.	Koefisien Korelasi	50
1.9.6.2.2.	Koefisien Determinasi	51
1.9.6.2.3.	Analisis Regresi Sederhana.....	52
1.9.6.2.4.	Analisis Regresi Berganda	53
1.9.6.2.5.	Uji Signifikansi.....	54
1.9.6.2.5.1.	Uji - t.....	54
1.9.6.2.5.2.	Uji – F	55

BAB II GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN SUB SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

(BEI) PERIODE 2013-2016	57
2.1 Bursa Efek Indonesia (BEI)	57
2.2 Sub Sektor Telekomunikasi	60
2.2.1 PT XL Axiata Tbk	61
2.2.2 PT Smartfren Telecom Tbk.....	65

2.2.3 PT Indosat Tbk	69
2.2.4 PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	75

BAB III PENGARUH *CURRENT RATIO (CR)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *RETURN ON ASSETS (ROA)*, DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)*

TERHADAP HARGA SAHAM	83
3.1 Analisis Laporan Keuangan Perusahaan	
Sub Sektor Telekomunikasi	84
3.1.1 Analisis Perbandingan Laporan Keuangan.....	85
3.1.2 Analisis Laporan Keuangan PT XL Axiata Tbk.....	86
3.1.2.1 Analisis Rasio Likuiditas PT XL Axiata Tbk.....	90
3.1.2.2 Analisis Rasio Solvabilitas PT XL Axiata Tbk	91
3.1.2.3 Analisis Rasio Profitabilitas PT XL Axiata Tbk.....	92
3.1.3 Analisis Laporan Keuangan PT Smartfren Tbk.....	93
3.1.3.1 Analisis Rasio Likuiditas PT Smartfren Tbk.....	97
3.1.3.2 Analisis Rasio Solvabilitas PT Smartfren Tbk	98
3.1.3.3 Analisis Rasio Profitabilitas PT Smartfren Tbk.....	99
3.1.4 Analisis Laporan Keuangan PT Indosat Tbk.....	100
3.1.4.1 Analisis Rasio Likuiditas PT Indosat Tbk.....	104
3.1.4.2 Analisis Rasio Solvabilitas PT Indosat Tbk	105
3.1.4.3 Analisis Rasio Profitabilitas PT Indosat Tbk.....	106
3.1.5 Analisis Laporan Keuangan PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	107
3.1.5.1 Analisis Rasio Likuiditas PT Telkom Tbk	111
3.1.5.2 Analisis Rasio Solvabilitas PT Telkom Tbk.....	112
3.1.5.3 Analisis Rasio Profitabilitas PT Telkom Tbk	113
3.2 Deskriptif Variabel Penelitian	114
3.2.1 <i>Current Ratio</i>	114
3.2.2 <i>Debt to Equity Ratio</i>	115
3.2.3 <i>Return On Assets</i>	116
3.2.4 <i>Return On Equity</i>	117
3.2.5 Harga Saham.....	118
3.2.6 Rekapitulasi Nilai CR, DER, ROA, ROE, dan Harga Saham	119

3.3	Statistik Deskriptif	121
3.3.1	Uji Asumsi Klasik	124
3.3.1.1	Uji Multikolinearitas	124
3.3.1.2	Uji Heterokedstisitas.....	125
3.3.1.3	Uji Autokorelasi.....	126
3.3.2	Regresi Linear Sederhana.....	127
3.3.2.1	Analisis Regresi Sederhana CR Terhadap Harga Saham ..	127
3.3.2.2	Analisis Regresi Sederhana DER Terhadap Harga Saham	132
3.3.2.3	Analisis Regresi Sederhana ROA Terhadap Harga Saham	136
3.3.2.4	Analisis Regresi Sederhana ROE Terhadap Harga Saham	140
3.3.3	Regresi Linear Berganda	144
3.3.3.1	Analisis Regresi Berganda CR, DER, ROA, dan ROE Terhadap Harga Saham	144
3.4	Pembahasan Hasil Penelitian.....	151
3.4.1	Pengaruh CR Terhadap Harga Saham	151
3.4.2	Pengaruh DER Terhadap Harga Saham.....	153
3.4.3	Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham	154
3.4.4	Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham.....	156
3.4.5	Pengaruh CR, DER, ROA, dan ROE Terhadap Harga Saham	157
	BAB IV PENUTUP	158
4.1	Simpulan	158
4.2	Saran	159
	DAFTAR PUSTAKA	160

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Profit Perusahaan yang Terdaftar pada Sub Sektor Telekomunikasi Periode 2013-2016.....	7
Tabel 1.2	Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar pada Sub Sektor Telekomunikasi yang Go Public di BEI Periode 2013- 2016	12
Tabel 1.3	Daftar Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi Periode 2013-2016	44
Tabel 2.1	Daftar Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia 2013-2016	61
Tabel 2.2	Komposisi Pemegang Saham PT Telekomunikasi Indonesia tanggal 21 Maret 2016	76
Tabel 3.1	Tabel Neraca Perbandingan PT XL Axiata Tbk Tahun 2013-2016	87
Tabel 3.2	Tabel Perbandingan Laporan Laba-Rugi PT XL Axiata Tbk Tahun 2013-2016	89
Tabel 3.3	Rasio Likuiditas PT XL Axiata Tbk Tahun 2013-2016	90
Tabel 3.4	Rasio Solvabilitas PT XL Axiata Tbk Tahun 2013-2016	91
Tabel 3.5	Rasio Provitabilitas PT XL Axiata Tbk Tahun 2013-2016	92
Tabel 3.6	Tabel Neraca Perbandingan PT Smartfren Tbk Tahun 2013-2016	94
Tabel 3.7	Tabel Perbandingan Laporan Laba-Rugi PT Smartfren Tbk Tahun 2013-2016	96
Tabel 3.8	Rasio Likuiditas PT Smartfren Tbk Tahun 2013-2016	97
Tabel 3.9	Rasio Solvabilitas PT Smartfren Tbk Tahun 2013-2016	98
Tabel 3.10	Rasio Provitabilitas PT Smartfren Tbk Tahun 2013-2016	99
Tabel 3.11	Tabel Neraca Perbandingan PT Indosat Tbk Tahun 2013-2016	101

Tabel 3.12	Tabel Perbandingan Laporan Laba-Rugi PT Indosat Tbk Tahun 2013-2016.....	103
Tabel 3.13	Rasio Likuiditas PT Indosat Tbk Tahun 2013-2016	104
Tabel 3.14	Rasio Solvabilitas PT Indosat Tbk Tahun 2013-2016..	105
Tabel 3.15	Rasio Profitabilitas PT Indosat Tbk Tahun 2013-2016	106
Tabel 3.16	Tabel Neraca Perbandingan PT Telkom Tbk Tahun 2013-2016	108
Tabel 3.17	Tabel Perbandingan Laporan Laba-Rugi PT Telkom Tbk Tahun 2013-2016.....	110
Tabel 3.18	Rasio Likuiditas PT Telkom Tbk Tahun 2013-2016....	111
Tabel 3.19	Rasio Solvabilitas PT Telkom Tbk Tahun 2013-2016 .	112
Tabel 3.20	Rasio Profitabilitas PT Telkom Tbk Tahun 2013-2016	113
Tabel 3.21	Tabel CR pada Sub Sektor Telekomunikasi	115
Tabel 3.22	Tabel DER pada Sub Sektor Telekomunikasi.....	116
Tabel 3.23	Tabel ROA pada Sub Sektor Telekomunikasi	117
Tabel 3.24	Tabel ROE pada Sub Sektor Telekomunikasi.....	118
Tabel 3.25	Tabel Harga Saham pada Sub Sektor Telekomunikasi.	119
Tabel 3.26	Rekapitulasi Nilai CR,DER,ROA,ROE, dan Harga Saham.....	120
Tabel 3.27	Deskriptif Variabel	122
Tabel 3.28	Uji Multikolinearitas.....	124
Tabel 3.29	Uji Autokorelasi <i>Runs Test</i>	127
Tabel 3.30	Hasil Uji Korelasi CR terhadap Harga Saham	128
Tabel 3.31	Hasil Uji Koefisien Determinasi CR terhadap Harga Saham.....	129
Tabel 3.32	Hasil Uji Regresi Sederhana CR terhadap Harga Saham	130
Tabel 3.33	Hasil Uji Korelasi DER terhadap Harga Saham	132
Tabel 3.34	Hasil Uji Koefisien Determinasi DER terhadap Harga Saham.....	133
Tabel 3.35	Hasil Uji Regresi Sederhana DER terhadap Harga Saham	134
Tabel 3.36	Hasil Uji Korelasi ROA terhadap Harga Saham	136

Tabel 3.37 Hasil Uji Koefisien Determinasi ROA terhadap Harga Saham.....	137
Tabel 3.38 Hasil Uji Regresi Sederhana ROA terhadap Harga Saham.....	138
Tabel 3.39 Hasil Uji Korelasi ROE terhadap Harga Saham	140
Tabel 3.40 Hasil Uji Koefisien Determinasi ROE terhadap Harga Saham.....	141
Tabel 3.41 Hasil Uji Regresi Sederhana ROE terhadap Harga Saham	142
Tabel 3.42 Hasil Uji Korelasi CR, DER, ROA, dan ROE terhadap Harga Saham	144
Tabel 3.43 Hasil Uji Koefisien Determinasi CR, DER, ROA, dan ROE terhadap Harga Saham	145
Tabel 3.44 Hasil Uji Regresi Berganda CR, DER, ROA, dan ROE terhadap Harga Saham	146
Tabel 3.45 Hasil Uji-F.....	149

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Pelanggan Telepon Seluler di Indonesia tahun 2010-2015	5
--	---

Gambar 1.2 Jumlah Pengguna Internet Indonesia Tahun 1998-2015 versi APJII (Asosiasi Penyelenggara Jasa Internet Indonesia).....	6
Gambar 1.3 Kerangka Hipotesis Penelitian	40
Gambar 2.1 Struktur Pemegang Saham pada PT XL Axiata.....	62
Gambar 2.2 Struktur Pemegang Saham pada PT Smartfren Telecom Tbk.....	66
Gambar 2.3 Struktur Pemegang Saham pada PT Indosat Ooredoo Tbk	71
Gambar 3.1 Grafik Scatterplot Uji Heterokesdatisitas	126
Gambar 3.2 Kurva Uji F	150