



Pengaruh *Current Ratio* dan *Debt to Equity* terhadap Harga Saham, dengan *Return on Equity* dan *Return on Assets* sebagai Variabel Intervening

(Studi Kasus Pada Perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI Periode 2013-2017)

SKRIPSI

Disusun untuk memenuhi persyaratan menyelesaikan

Pendidikan Strata I

Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik

Universitas Diponegoro Semarang

Penyusun

Nama: Nana Adnan Rahmanto

NIM: 14020214140110

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

SEMARANG

2018

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : Nana Adnan Rahmanto
NIM : 14020214140110
Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Departemen : Administrasi Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Skripsi yang saya susun dengan judul :

Pengaruh Current Ratio dan Debt to Equity terhadap Harga Saham, dengan Return on Equity dan Return on Assets sebagai Variabel Intervening (studi kasus pada perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI periode 2013-2017)

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

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

Semarang, Agustus 2018
Pembuat Pernyataan,

Nana Adnan Rahmanto
NIM : 14020214140110

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio* dan *Debt to Equity* terhadap Harga Saham, dengan *Return on Equity* dan *Return on Assets* sebagai Variabel Intervening (studi kasus pada perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI periode 2013-2017)

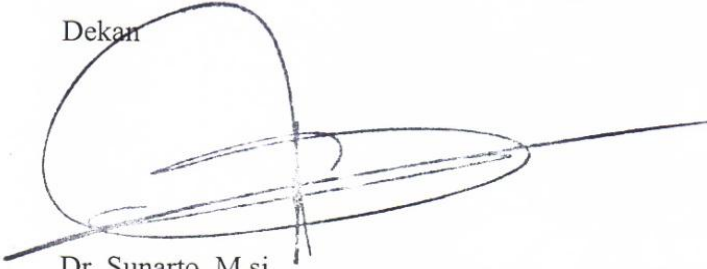
Nama Penyusun : Nana Adnan Rahmanto

Departemen : Administrasi Bisnis

Dinyatakan sah sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata 1

Semarang, Agustus 2018

Dekan



Dr. Sunarto, M.si

NIP: 19660727.199203.1.001

Wakil Dekan Bidang Akademis

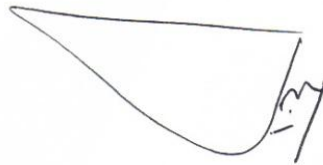


Dr. Hedi Pudjo Santoso, M.si

NIP: 19610510.198902.1.002

Dosen Pembimbing :

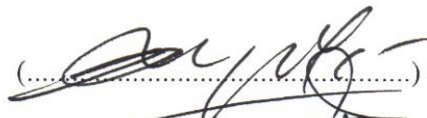
1. Dr. Drs. Ngatno, M.M



(.....)

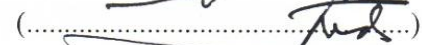
Dosen Penguji :

1. Drs. Saryadi, M.Si



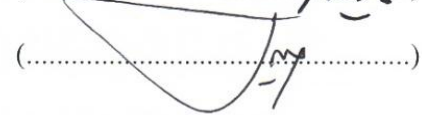
(.....)

2. Widayanto, S.Sos, M.Si



(.....)

3. Dr. Drs. Ngatno, M.M



(.....)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai, tetaplah bekerja keras.

(Al-Insyirah : 6-7)

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Kepada seluruh keluarga saya, terutama dua orang tua saya Ibu Nana Kariada Tri Mastuti dan Bapak Ratnanta Priyambudi yang dengan ikhlas selalu mendukung, menjaga, serta mendoakan saya di setiap langkah. Semoga dengan selesainya skripsi ini dapat menjadi langkah awal untuk membuat Ibu dan Bapak bahagia kedepannya.
2. Teman-teman yang berjuang bersama dalam penyelesaian skripsi ini, Farid, Andang, Indra, Kiki, Emil dan Lombik semoga kesuksesan menyertai kita semua.
3. Teman-teman nongkrong sejak kecil, Anom, Aufaa, Rasyid, Adel, Tarman, Bendot, Ardian, Supri, Aang dan Edo. Terimakasih atas cerita yang selalu itu-itu aja selama ini.
4. Teman-teman SMANSA GATE, Dito, Davin, Kacang, Bokir, Bean, Batara, Cangjo, Petek, Bulus, Pimen dkk. Terimakasih sudah menemani saya begadang tanpa membuahkan hasil apa-apa.
5. Teman-teman RINDANGAN, Reyno, Zulmar, Apip, Matra, Akbar, Galang, Bendot, Toying, Fajar, Sapek dkk. Terimakasih atas sudah menemani saya dikala jeda kuliah.
6. Teman-teman perkuliahan, Wowor, Adib, Kamil, Jesval, Drian, Disa, Rehan, Gilang, Errisa, Aldila dkk. Terimakasih atas pengalaman selama masa perkuliahan ini.
7. Serta seluruh teman-teman, sahabat, dan keluarga besar Administrasi Bisnis 2014.

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis pengaruh CR dan DER terhadap Harga Saham dengan ROE dan ROA sebagai variabel intervening pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di BEI periode 2013 – 2017. CR mewakili rasio likuiditas, DER mewakili rasio leverage, ROE dan ROA mewakili rasio profitabilitas. Harga Saham yang digunakan dalam penelitian ini merupakan harga penutupnya.

Penelitian ini menggunakan tipe penelitian *explanatory*. Dalam penelitian ini terdapat 8 perusahaan yang diambil sebagai unit penelitian. Data dalam penelitian ini diambil dari IDX. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dan uji sobel yang digunakan untuk menguji pengaruh mediasi dari variabel intervening.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial CR dan DER berpengaruh signifikan terhadap ROE. CR berpengaruh signifikan terhadap ROA, sedangkan DER berpengaruh dan tidak signifikan terhadap ROA. CR, ROE dan ROA berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham, sedangkan DER berpengaruh dan tidak signifikan terhadap Harga Saham. Hasil pengujian pengaruh mediasi, ROE dan ROA memediasi pengaruh CR terhadap Harga Saham secara Signifikan. Lalu, ROE dan ROA memediasi pengaruh DER terhadap Harga Saham namun tidak signifikan.

Kata kunci: *Current Ratio, Debt to Equity, Return on Equity, Return on Assets*, Harga Saham.

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze the effect of CR and DER on stock price with ROE and ROA as intervening variable in food and beverages companies listed in BEI period 2013 - 2017. CR represents liquidity ratio, DER represents leverage ratio, ROE and ROA represent profitability ratios. Stock Price used in this research is the closing price.

This research uses explanatory research type. In this research there are 8 companies taken as research unit. The data in this research were taken from IDX. Data analysis in this study used multiple linear regression analysis and sobel test used to test the influence of mediation from intervening variable.

The results of this research show that in partial CR and DER have a significant effect to ROE. CR have a significant effect to ROA, while DER have an effect and not significant to ROA. CR, ROE and ROA have a significant effect on Stock Price, while DER have an effect and not significant to Stock Price. The test results of the influence of mediation, ROE and ROA can mediate the effect of CR on Stock Price significantly. Then ROE and ROA can mediate the effect of DER on Stock Price but not significant.

Keyword : Current Ratio, Debt to Equity, Return on Equity, Return on Assets and Stock Price.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi sebagai syarat untuk menyelesaikan program Strata 1 pada Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro Semarang.

Dalam penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Current Ratio* dan *Debt to Equity* terhadap Harga Saham, dengan *Return on Equity* dan *Return on Assets* sebagai Variabel Intervening (studi kasus pada perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di BEI periode 2013-2017)” penulis meyakini sepenuhnya bahwa tidak mungkin dapat menyelesaikan tanpa doa, bantuan, dan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Sunarto, M.Si selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro
2. Bulan Prabawani, S.Sos, MM, Ph.D, selaku ketua Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro
3. Dr. Drs. Ngatno, M.M selaku dosen pembimbing, Widayanto, S.Sos, M.Si selaku dosen wali dan Drs. Saryadi, M.Si. selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan senantiasa sabar memberikan pengarahan, bimbingan, dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Seluruh dosen pengajar Departemen Administrasi Bisnis yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan
5. Semua pihak yang telah memberikan bantuan yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun bagi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkannya. Amin.

Semarang, Agustus 2018

Nana Adnan Rahmanto

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv

BAB I

PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Kegunaan Penelitian	10
1.5 Kerangka Teori	11
1.5.1 <i>Agency Theory</i>	11
1.5.2 <i>Signalling Theory</i>	12
1.5.3 Pasar Modal	14
1.5.4 Saham	14
1.5.4.1 Jenis-Jenis Saham	15
1.5.5 Analisis Saham	16
1.5.6 Analisis Teknikal	16
1.5.6.1 <i>The Dow Theory</i>	16
1.5.7 Analisis Fundamental	17
1.5.7.1 <i>Top-Down Approach</i>	17
1.5.8 Analisis Rasio Keuangan	20
1.5.5.1 Jenis-Jenis Rasio Keuangan	21
1.5.9 Variabel Dependensi	22

1.5.10	Variabel Intervening	24
1.5.11	Variabel Independen	26
1.5.12	Pengaruh Antar Variabel	28
	Penelitian Terdahulu	34
	Kerangka Pemikiran	35
1.6	Hipotesis	36
1.7	Definisi Konsep	37
1.8	Definisi Operasional	38
1.9	Metode Penelitian	39
1.9.1	Tipe Penelitian	39
1.9.2	Obyek Penelitian	39
1.9.3	Jenis dan Sumber Data	40
	1.9.3.1 Jenis Data	40
	1.9.3.2 Sumber Data	40
1.9.4	Skala Pengukuran	40
1.9.5	Teknik Pengumpulan Data	41
1.9.6	Teknik Analisis Data	41
	1.9.6.1 Analisis Regresi	41
	1.9.6.1.1 Uji Regresi Linier Sederhana	42
	1.9.6.1.2 Uji Regresi Linier Berganda	42
	1.9.6.2 Uji Hipotesis	43
	1.9.6.2.1 Uji Parsial	43
	1.9.6.2.2 Uji Koefisien Determinasi	44
	1.9.6.2.3 Uji Sobel	44
 BAB II		
	GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN	46
2.1	Bursa Efek Indoneisa	46
2.2	Sejarah Perusahaan	46
2.3	Profil Perusahaan	49
	2.3.1 PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	50
	2.3.2 PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	51
	2.3.3 PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	52

2.3.4 PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	53
2.3.5 PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk	54
2.3.6 PT. Sekar Bumi Tbk	55
2.3.7 PT. Sekar Laut Tbk	56
2.3.8 PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk	57
BAB III	
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	59
3.1 Deskripsi Variabel Penelitian	59
3.1.1 <i>Current Ratio</i>	59
3.1.2 <i>Debt to Equity</i>	60
3.1.3 <i>Return on Equity</i>	61
3.1.4 <i>Return on Assets</i>	62
3.1.5 Harga Saham	63
3.2 Statistik Deskripsi	64
3.3 Regresi Linier Sederhana	66
3.4 Regresi Linier Berganda	70
3.5 Koefisien Determinasi	77
3.6 Uji Hipotesis	83
3.6.1 Uji Parsial	83
3.6.2 Uji Sobel	86
3.7 Pembahasan	92
BAB IV	
PENUTUP	100
4.1 Kesimpulan	100
4.2 Saran	101
DAFTAR PUSTAKA	103

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Hubungan Beberapa Faktor Makro Ekonomi Terhadap Perusahaan	18
Tabel 1.2 Penelitian Terdahulu	34
Tabel 1.3 Definisi Operasional	38
Tabel 1.4 Skala Pengukuran Variabel	40
Tabel 2.1 Daftar Perusahaan	50
Tabel 3.1 <i>Current Ratio</i>	60
Tabel 3.2 <i>Debt to Equity</i>	61
Tabel 3.3 <i>Return on Equity</i>	62
Tabel 3.4 <i>Return on Assets</i>	63
Tabel 3.5 Harga Saham	64
Tabel 3.6 Statistik Deskriptif	65
Tabel 3.7 Regresi Linier Sederhana I	66
Tabel 3.8 Regresi Linier Sederhana II	67
Tabel 3.9 Regresi Linier Sederhana III	68
Tabel 3.10 Regresi Linier Sederhana IV	69
Tabel 3.11 Regresi Linier Berganda I	70
Tabel 3.12 Regresi Linier Berganda II	71
Tabel 3.13 Regresi Linier Berganda III	72
Tabel 3.14 Regresi Linier Berganda IV	73
Tabel 3.15 Regresi Linier Berganda V	74
Tabel 3.16 Regresi Linier Berganda VI	75
Tabel 3.17 Regresi Linier Berganda VII	76
Tabel 3.18 Koefisien Determinasi I	78
Tabel 3.19 Koefisien Determinasi II	78
Tabel 3.20 Koefisien Determinasi III	79
Tabel 3.21 Koefisien Determinasi IV	79
Tabel 3.22 Koefisien Determinasi V	80
Tabel 3.23 Koefisien Determinasi VI	80
Tabel 3.24 Koefisien Determinasi VII	81
Tabel 3.25 Koefisien Determinasi VIII	81

Tabel 3.26 Koefisien Determinasi IX	82
Tabel 3.27 Koefisien Determinasi X	82
Tabel 3.28 Koefisien Determinasi XI	83
Tabel 3.29 Hasil Uji Sobel	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-Rata Harga Saham	6
Gambar 1.2 Model Kerangka Pemikiran	35
Gambar 3.1 Model Uji Sobel I	87
Gambar 3.2 Model Uji Sobel II	88
Gambar 3.3 Model Uji Sobel III	89
Gambar 3.4 Model Uji Sobel IV	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	106
Lampiran II	108
Lampiran III	117

