

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN *FIRM SIZE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat
guna menyelesaikan Studi Akhir dan untuk memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Stikubank
Semarang



Disusun oleh :

NAMA : Wahya Syafira

NIM : 16.05.51.0166

PRODI : S1-Manajemen

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS STIKUBANK (UNISBANK)
SEMARANG
2020

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusunan disetujui untuk mengikuti ujian pendadaran skripsi dengan judul :

PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, RETURN ON ASSETS DAN FIRM SIZE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018

Oleh :

Vahya Syafira

NIM : 16.05.51.0166

Program Studi S1 Manajemen

Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank

Semarang

Semarang, Agustus 2020

Dosen Pembimbing



(Sri Sudarsi, SE., Msi)

NIDN. 0616096301

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, RETURN ON ASSETS DAN FIRM SIZE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018

Oleh :

Vahya Syafira

NIM : 16.05.51.0166

Program Studi Strata (S1) Manajemen

Hasil Penelitian dalam skripsi telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pendaran Skripsi dan skripsi telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Manajemen (SM) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada Agustus 2020

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Dosen Pembimbing
(Penguji I)

(Sri Sudarsi, SE., Msi)

NIDN. 0616096301

Penguji II

(Andi Kartika, SE., M.M)
NIDN. 0607027302

Penguji III

(Mochammad Irsad, SE., M.M)
NIDN. 0605035901

Mengetahui,
Dewan Fakultas Ekonomika dan Bisnis

(D. G. S. Saha, S.E., M.Si)
NIDN. : 0027037101

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya :

Nama : Wahya Syafira

NIM : 16.05.51.0166

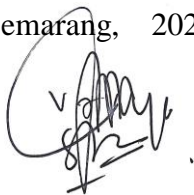
Progam Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul :

PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, RETURN ON ASSETS DAN FIRM SIZE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018 tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan menyalin atau meniru dalam rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari tulisan orang lain yang seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang tanpa memberikan pengakuan pada penulisan aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri itu. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi ini.

Semarang, 2020



Wahya Syafira

MOTTO

“Karunia Allah yang paling lengkap adalah kehidupan yang
didasarkan pada ilmu pengetahuan”

“The most completed gift of God is life based on sciene”

-Ali bin Abi Thalib-

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya tulis ini saya persembahkan untuk :

1. Kedua orang tua saya yang senantiasa memberikan dukungan, doa, semangat dan kasih sayangnya.
2. Adik-adikku yang selalu setia memberikan dukungan dan doa untukku.
3. Dosen pembimbing ibu Sri Sudarsi yang telah membantu dan senantiasa memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi.
4. Teman teman angkatan 2016 yang selalu mensupport dalam segala proses skripsi dan perkuliahan.
5. Almamaterku Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.
6. Semua pihak yang telah membantu selama proses studi dan pembuatan skripsi yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terimakasih

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *debt to equity ratio*, *current ratio*, *return on assets* dan *return on equity* terhadap harga saham. Sampel penelitian ini adalah perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2016-2018 dengan jumlah 48 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis data menggunakan regresi linier berganda dengan program SPSS.

Hasil penelitian secara parsial membuktikan bahwa *return on assets* dan *firm size* berpengaruh positif dan signifikan, *current ratio* berpengaruh negative dan signifikan, sedangkan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Secara simultan membuktikan bahwa *debt to equity ratio*, *current ratio*, *return on assets* dan *firm size* berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Nilai Adjusted R Square menunjukkan bahwa harga saham dipengaruhi oleh *debt to equity ratio*, *current ratio*, *return on assets*, dan *firm size*, sedangkan sisanya dipengaruhi oleh variable lain diluar penelitian ini.

Kata Kunci : Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Return On Assets, dan Firm Size.

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of debt to equity ratio, current ratio, return on assets and return on equity on stock prices. The sample of this research is property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period of 2016-2018 with a total of 48 companies using purposive sampling method. The method of data analysis uses multiple linear regression with the SPSS program.

The research results partially prove that the return on assets and firm size has a positive and significant effect, the current ratio has a negative and significant effect, while the debt to equity ratio have no effect on stock prices. Simultaneously prove that debt to equity ratio, current ratio, return on assets and firm size have a significant effect on stock prices. Adjusted R Square value indicates that the stock price is influenced by debt to equity ratio, current ratio, return on assets, and firm size, while the rest is influenced by other variables outside this study.

Keywords: Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Return On Assets, and Firm Size.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat-Nya, peneliti dapat menyelesaikan penelitian pada skripsi ini dengan judul “PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, RETURN ON ASSETS, DAN FIRM SIZE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam menyelesaikan Program Studi (S1) Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Penulis menyadari tanpa dukungan dan dorongan dari berbagai pihak, maka penelitian ini tidak dapat terlaksana. Untuk itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih atas segala bimbingan, pengarahan, petunjuk, dan dorongan yang telah diberikan yaitu kepada :

1. Kedua orang tua dan kedua adikku yang selalu memberi motivasi, semangat dan doa kepada peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

2. Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Sikubank Semarang.
3. Sri Sudarsi, SE.,Msi selaku Ketua Program Studi dan sebagai dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing, memberikan saran serta memotivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Para bapak dan ibu dosen progam studi manajemen yang telah membekali ilmu pengetahuan yang bermanfaat selama penulis menuntut ilmu.
5. Teman teman manajemen 2016 yang selalu semangat untuk mwujudkan cita – cita
6. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.

Dengan selesainya skripsi ini, semoga dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, 2020

Penulis

Vahya Syafira

Daftar Isi

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1.Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Batasan Masalah.....	6
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5.Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KAJIAN EMPIRIS DAN HIPOTESIS	
2.1. Tinjauan Pustaka	9
2.1.1. Siganaling Theory	9
2.1.2. Saham.....	10
2.1.3. Harga Saham	12

2.1.4 Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham.....	15
2.1.4.1 <i>Debt to Equity Ratio</i>	15
2.1.3.2 <i>Current Ratio</i>	16
2.1.3.3 <i>Return On Assets</i>	17
2.1.3.4 <i>Firm Size</i>	19
2.2. Penelitian Terdahulu	21
2.3. Pengembangan Hipotesis	31
2.3.1. Hipotesis 1	31
2.3.2. Hipotesis 2.....	31
2.3.3. Hipotesis 3.....	32
2.3.3. Hipotesis 4.....	33
2.4. Model Penelitian	34

BAB III MODEL PENELITIAN

3.1. Populasi dan Sampel	36
3.1.1. Populasi.....	36
3.1.2. Sampel dan Teknik Sampling	36
3.2. Jenis dan Sumber Data.....	37
3.2.1. Jenis dan Sumber Data.....	37
3.2.2. Teknik Pengumpulan Data.....	37
3.3. Deskripsi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel....	38
3.3.1. Deskripsi Variabel.....	38
3.3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	41
3.4. Metode Analisis Data.....	42
3.4.1. Statistik Deskriptif	42
3.4.2. Uji Normalitas.....	43
3.4.2.1 Uji Kolmogorov-Smirnov	43

3.4.2.2 Uji Skewness-Kurtosis	43
3.4.3. Analisis Regresi Berganda	44
3.5. Uji Asumsi Klasik	44
3.5.1. Uji Multikolinearitas	45
3.5.2. Uji Autokorelasi	45
3.5.3. Uji Heteroskedastisitas	46
3.6. Pengujian Hipotesis	47
3.6.1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	47
3.6.2. Uji F	48
3.6.3. Uji t	48

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. Deskripsi Sampel	50
4.2. Analisis Data	51
4.2.1. Analisis Deskriptif	51
4.2.2. Uji Normalitas	53
4.2.2.1 Uji Kolmogorov-Smirnov	54
4.2.2.2 Uji Skewness-Kurtosis	55
4.2.3. Analisis Regresi Linear Berganda	56
4.2.4. Uji Asumsi Klasik	57
4.2.4.1 Uji Multikolinearitas	57
4.2.4.2 Uji Autokorelasi	58
4.2.4.3 Uji Heteroskedastisitas	59
4.2.5. Uji Hipotesis	60
4.2.5.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	60
4.2.5.2 Uji F	61
4.2.4.3 Uji t	62

4.3. Pembahasan.....	64
----------------------	----

BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN IMPLIKASI

5.1. Simpulan	68
---------------------	----

5.2. Keterbatasan.....	69
------------------------	----

5.3. Implikasi Penelitian.....	70
--------------------------------	----

DAFTAR PUSTAKA	71
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	41
Tabel 3.2 Tabel Autokorelasi.....	46
Tabel 4.1 Seleksi Sampel	49
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	51
Tabel 4.4 Hasil Uji Skewness-Kurtosis	54
Tabel 4.5. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	60
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	61
Tabel 4.11. Hasil Uji t.....	62

Daftar Gambar

Gambar 2.4.Model Penelitian	35
-----------------------------------	----