



**PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON ASSET, PRICE
TO BOOK VALUE, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERDAGANGAN
ECERAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2019**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan

Bisnis Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

TRI RAHAYU

NIM. 2017-12-054

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2021

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON ASSET, PRICE TO BOOK VALUE, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERDAGANGAN ECERAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

Oleh :

TRI RAHAYU

NIM. 2017-12-054

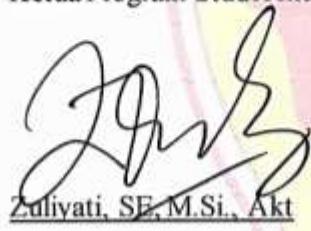
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 24 Februari 2022

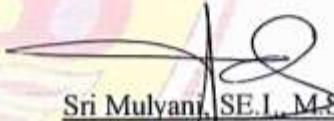
Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I


Zuliyati, SE, M.Si., Akt

NIDN. 0603037801


Sri Mulyani, SE.I., M.Bi

NIDN. 0611018202

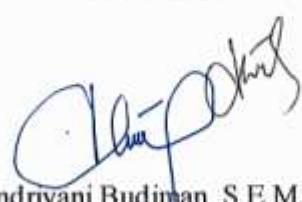
Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



NIDN. 0616077304


Nita Andriyani Budiman, S.E., M.Si., Akt

NIDN. 0614108502

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Jangan menunda pekerjaan baik karena sukses tidak menunggu untuk di jemput
tapi diusahakan.”

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kipersambahkan untuk :

Bapak dan Ibuku dan kepada orang orang terdekatku yang senantiasa memberikan
semangat, dukungan serta arahan yang tiada hentinya dalam situasi apapun.



HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON ASSET, PRICE TO BOOK VALUE, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERDAGANGAN ECERAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

Oleh :

TRI RAHAYU

NIM. 2017-12-054

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari kamis, 24 Februari 2022
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua

Sri Mulyani, SE.I., M.Si

NIDN. 0611018202

Sekretaris

Nita Andriyati Budiman, S.E.M.Si.Akt

NIDN. 0614108502

Anggota

Dr.Dra. Ponny Harsanti., M.Si., Akt

NIDN. 0622026301

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr.Kernati Sumokar , S.E, M.M

NIDN. 0616077304

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : “**PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON ASSET, PRICE TO BOOK VALUE, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERDAGANGAN ECERAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019**” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengertahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.



Kudus, 09 februari 2022

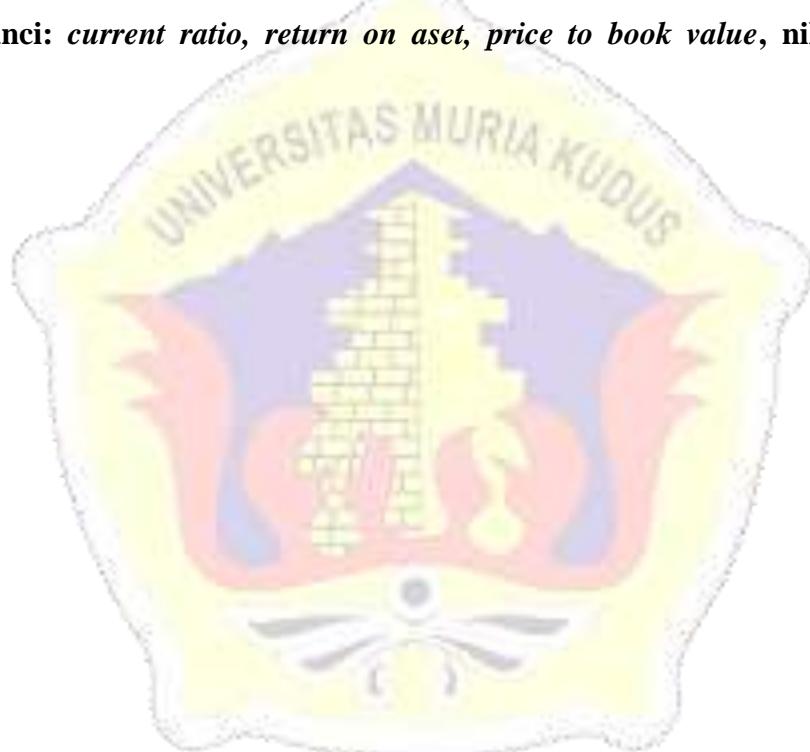
Penyusun

TRI RAHAYU

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh *current ratio*, *return on asset*, *price to book value*, nilai tukar, dan inflasi terhadap harga saham yang diperoleh setelah pelaporan laporan keuangan. Sampel pada penelitian ini ialah 8 perusahaan perdagangan eceran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 sehingga jumlah data yang diteliti berjumlah 40 data perusahaan yang diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Alat analisis yang digunakan ialah analisis regresi linier berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *return on asset*, nilai tukar dan inflasi berpengaruh positif terhadap harga saham sedangkan *current ratio* berpengaruh negatif terhadap harga saham, dan *price to book value* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: *current ratio*, *return on asset*, *price to book value*, nilai tukar, inflasi.



ABSTRACTION

This study was conducted to analyze the effect of the current ratio, return on assets, price to book value, exchange rate, and inflation on stock prices obtained after reporting financial statements. The sample in this study were 8 retail trading companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 period so that the amount of data studied amounted to 40 company data taken using the purposive sampling method. The analytical method used in this study uses multiple linear regression analysis method. The results of this study indicate that return on assets, exchange rates and inflation have a positive effect on stock prices, while the current ratio has a negative effect on stock prices, and price to book value has no effect on stock prices.

Keywords: *current ratio, return on asset, price to book value, exchange rates, inflation.*



KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan kehidupan, rahmat, serta hidayah -Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH CURRENT RATIO, RETURN ON ASSET, PRICE TO BOOK VALUE, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERDAGANGAN ECERAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019”** ini dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna dan tidak dapat terselesaikan tanpa bantuan, dukungan dan doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Maka dari itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus
2. Ibu Zulyati, SE, M.Si., Akt selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Sri Mulyani, SE.I., selaku Dosen Pembimbing pertama yang dengan penuh kesabaran membimbing dan mengarahkan peneliti sampai skripsi ini terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Nita Andriyani Budiman, S.E,M.Si,Aktselaku Dosen Pembimbing kedua yang dengan penuh kesabaran dalam memberi arahan hingga skripsi ini terselesaikan.

5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan pengetahuan serta ilmu yang sangat bermanfaat.
6. Seluruh staf dan karyawan bagian tata usaha, perpustakaan dan ruang data yang memberikan bantuan dalam beberapa proses yang diperlukan.
7. Kepada Kedua orang tuaku Bapak Nur Muhammad dan Ibu Jumainah yang selalu memberikan dukungan, kasih sayang dan doanya bagi peneliti.
8. Kepada kakak kandung saya Dwi Ariyanti yang selalu memberikan dukungan dan nasehat bagi peneliti.
9. Kepada Kekasihku Rizky Dermawan yang selalu memberikanku motivasi dan semangat dalam kondisi apapun.
10. Kepada sahabat-sahabatku Nadhif Khoirin Nisa, Devi Puji Lestari, Tri Setyaruki, Anatasha Helmy, Alfiana Mega Susanti, Khafidlotur Rofiah yang selalu mengingatkanku dan sabar serta memberikan semangat satu sama lain.
11. Kepada teman-temanku seperjuangan terimakasih atas semua kenangan indah semoga kita bisa bertemu lagi di lain kesempatan dan tetap menjadi teman.

Penulis memohon maaf sekiranya dalam penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna. Penulis berharap semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi peneliti dan berbagai pihak.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Kudus, 09 Februari 2022

TRI RAHAYU

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN PENETAPAN PANITIA PENGUJI.....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Ruang Lingkup	6
1.3 Perumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Kegunaan Penelitian.....	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1Teori sinyal	10
2.1.2 Teori Portofolio	11
2.1.3 Harga Saham	12
2.1.4 <i>Current Ratio</i>	13
2.1.5 <i>Return on Asset</i>	14
2.1.6 <i>Price to Book Value</i>	15
2.1.7 Nilai Tukar.....	16
2.1.8 Inflasi.....	17
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	22
2.4 Perumusan Hipotesis	24
2.4.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Harga Saham.....	24
2.4.2 Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham.	25
2.4.3 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap Harga Saham.....	26
2.4.4 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	27
2.4.5 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham.....	28

BAB III.METEDOLOGI PENELITIAN	31
3.1 Rancangan Penelitian.....	31
3.2 Variabel Penelitian	31
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
3.3.2 Harga Saham	32
3.3.3 <i>Current Ratio</i>	33
3.3.4 <i>Return on Asset</i>	34
3.3.5 <i>Price to Book Value</i>	34
3.3.6 Nilai Tukar.....	35
3.3.7 Inflasi.....	35
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	35
3.5 Populasi dan Sampel	36
3.6 Pengumpulan Data	37
3.7 Pengolahan Data	36
3.8 Analisis Data.....	37
3.8.1 Statistik Deskriptif	37
3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	38
3.8.2.1 Uji Normalitas	38
3.8.2.2 Uji Multikolineritas	38
3.8.2.3 Uji Heteroskedastisitas	39
3.8.2.4 Uji Autokorelasi	39
3.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda	39
3.8.4 Pengujian Hipotesis	40
3.8.4.1 Koefisien Determinasi (Adjusted R^2)	40
3.8.4.2 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	42
3.8.4.3 Uji Parsial (Uji t)	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	43
4.2 Statistik Deskriptif.....	44
4.2.1 Harga Saham	45
4.2.2 <i>Current Ratio</i>	45
4.2.3 <i>Return on Assets</i>	45
4.2.4 <i>Price to Book Value</i>	46
4.2.5 Nilai Tukar	46
4.2.6 Inflasi	47
4.3Uji Asumsi Klasik	47
4.3.1 Uji Normalitas	47
4.3.2 Uji Multikolineritas	48
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	49
4.3.4 Uji Autokorelasi	50
4.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	50
4.5 Pengujian Hipotesis	52

4.5.1 Koefisien Determinasi (Adjusted R ²)	52
4.5.2 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....	53
4.5.3 Uji Parsial (Uji t)	53
4.6 Pembahasan	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	61
5.1 Kesimpulan	62
5.2 Keterbatasan Penelitian	62
5.3 Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	63



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Pergerakan Harga Saham Ritel	2
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 4.1 Metode Pengambilan Sampel	43
Tabel 4.2 <i>Descriptive Statistic</i>	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas sebelum outlayer.....	47
Tabel 4.4 Uji Normalitas setelah outliers.....	48
Tabel 4.5 Uji Multikolonieritas.....	49
Tabel 4.6 Uji <i>glejser</i>	49
Tabel 4.7 Uji <i>Durbin Watson</i>	50
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	51
Tabel 4.9 Hasil Analisis Koefisien Determinasi.....	52
Tabel 4.10 Uji F	53
Tabel 4.11 Uji t	54

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir 25

