



**PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON  
EQUITY, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER  
SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN  
CURRENT RATIO TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2015-2017**

Oleh :

**NAILA MAYA SOFIA**

NIM. 2015-12-042

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2019**



**PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON  
EQUITY, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER  
SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN  
CURRENT RATIO TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2015-2017**

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

Universitas Muria Kudus

Oleh :

**NAILA MAYA SOFIA**

NIM. 2015-12-042

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2019**

## HALAMAN PENGESAHAN

### **PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN CURRENT RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017**

Oleh :

Naila Maya Sofia

NIM. 2015-12-042

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

Kudus, 6 Agustus 2019

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I

Sri Mulyani, SE, M.Si  
NIDN. 0611018202

Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si  
NIDN. 0603088501

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM  
NIDN. 0618066201

Sri Mulyani, SE, M.Si  
NIDN. 0611018202

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

### **PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN CURRENT RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017**

Oleh :

**Naila Maya Sofia**

NIM. 2015-12-042

Telah dipertahankan di Depan Dewan Pengaji pada hari Selasa, tanggal

6 Agustus 2019 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

#### **SUSUNAN DEWAN PENGUJI**

Pengaji I

Dr. Mulyanto, SE, SH, M.Si, MM

NIDN. 0601037201

Pengaji II

Sri Mulyani, SE, M.Si

NIDN. 0611018202

Pengaji III

Nita Andriyani Budiman, SE, M.Si, Akt.

NIDN. 0614108502

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : “**PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN CURRENT RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017**” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepenuhnya saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah tertulis diacu dalam naskah dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 6 Agustus 2019

Penyusun,



Naila Maya Sofia

NIM. 2015-12-042

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

“Bertaqwalah kepada ALLAH, maka Dia akan membimbingmu. Sesungguhnya ALLAH mengetahui segala sesuatu.” (Q.S Al Baqarah : 282)

“Dan ALLAH bersama dengan orang-orang yang sabar.” (Q.S Al Anfal : 66)

“Sukses adalah sebuah perjalanan, bukan sebuah tujuan”

“Doa tanpa usaha adalah bohong. Usaha tanpa doa adalah sombong”

Kupersembahkan karya sederhanaku ini

Teruntuk untuk Bapak (Suwadi), Ibu (Sukamah), kakak-kakakku, dan seluruh

teman-temanku

Terima kasih atas do'a, dukungan, semangat dan semuanya yang telah diberikan

Semoga Allah SWT selalu memberikan kesehatan dan senantisa melimpahkan

rahmat serta keberkahan baik di dunia maupun di akhirat

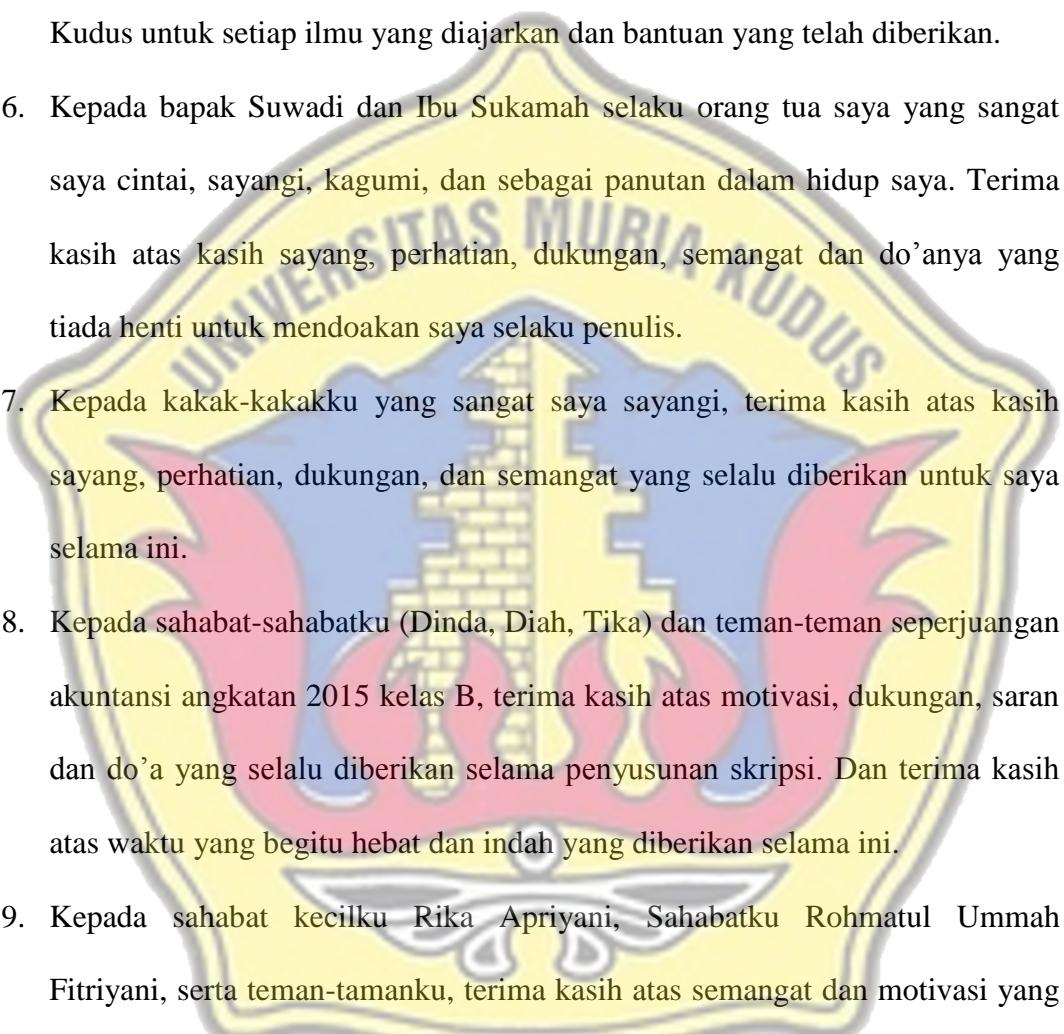
Amiinnn

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Allahamdu lillahirabbil' alamiin, segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayat, serta ridho-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO DAN CURRENT RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017”**. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis meyadari bahwa penelitian ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan, arahan, bantuan serta do'a dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mnegucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mohammad Edris, Dr, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Sri Mulyani, SEI, M.Si, selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Nafi' Inayati Zahroh, SE, M.Si, selaku dosen pembimbing pertama yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, serta pikirannya untuk membimbing serta memberikan arahan sampai skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

- 
4. Ibu Sri Mulyani, SEI, M.Si, selaku dosen pembimbing kedua yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga, memberikan ilmu dan saran-sarannya sampai skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
  5. Seluruh dosen dan staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus untuk setiap ilmu yang diajarkan dan bantuan yang telah diberikan.
  6. Kepada bapak Suwadi dan Ibu Sukamah selaku orang tua saya yang sangat saya cintai, sayangi, kagumi, dan sebagai panutan dalam hidup saya. Terima kasih atas kasih sayang, perhatian, dukungan, semangat dan do'anya yang tiada henti untuk mendoakan saya selaku penulis.
  7. Kepada kakak-kakakku yang sangat saya sayangi, terima kasih atas kasih sayang, perhatian, dukungan, dan semangat yang selalu diberikan untuk saya selama ini.
  8. Kepada sahabat-sahabatku (Dinda, Diah, Tika) dan teman-teman seperjuangan akuntansi angkatan 2015 kelas B, terima kasih atas motivasi, dukungan, saran dan do'a yang selalu diberikan selama penyusunan skripsi. Dan terima kasih atas waktu yang begitu hebat dan indah yang diberikan selama ini.
  9. Kepada sahabat kecilku Rika Apriyani, Sahabatku Rohmatul Ummah Fitriyani, serta teman-tamanku, terima kasih atas semangat dan motivasi yang selalu diberikan selama penyusunan skripsi ini.
  10. Seluruh pihak yang tidak dapat saya sebutkan semua satu persatu yang ikut membantu proses penyelesaian skripsi.

Dalam penyusunan skripsi ini, saya sebagai peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka saran dan kritikan yang membangun

sangat diharapakan untuk penelitian selanjutnya. Demikian yang dapat penulis sampaikan, kurang lebihnya penulis mohon maaf yang sebesar besarnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk berbagai pihak dan sesama.

Kudus, 6 Agustus 2019

Penyusun,

Naila Maya Sofia



## ABSTRAK

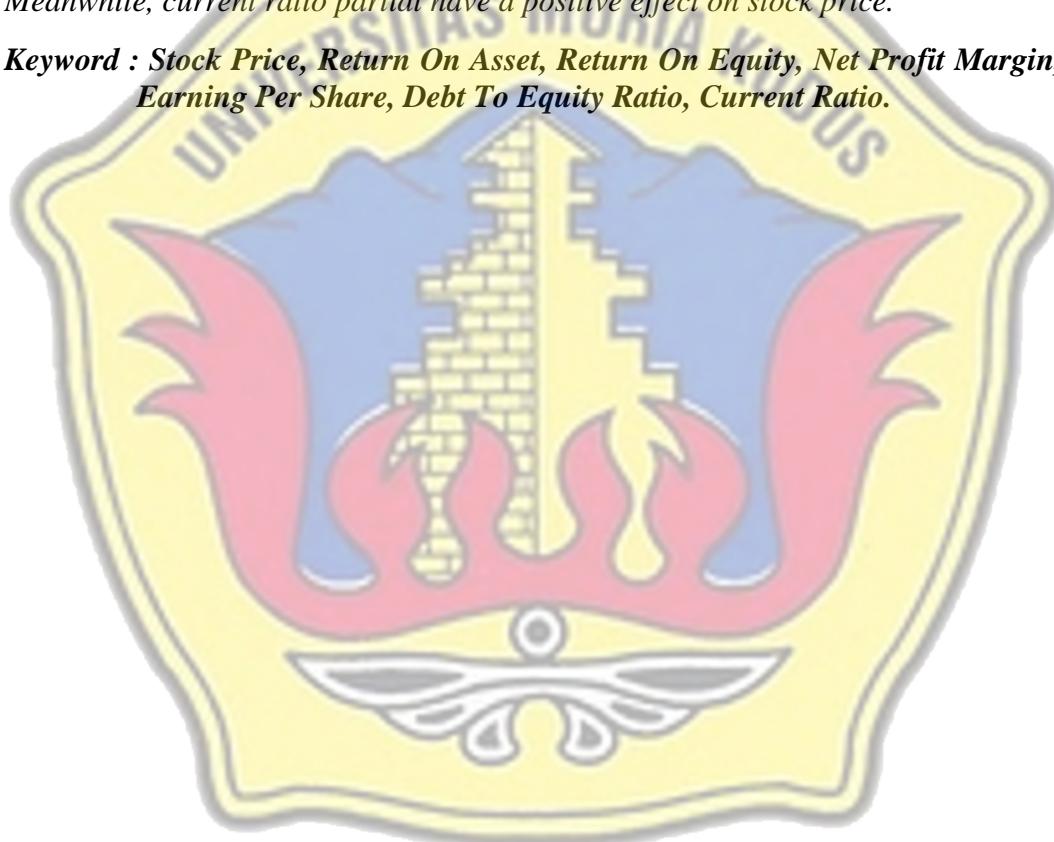
Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh *return on asset*, *return on equity*, *net profit margin*, *earning per share*, *debt to equity ratio* dan *current ratio* terhadap harga saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dimana data dikumpulkan berdasarkan kriteria tertentu selama tiga tahun dan diperoleh 52 laporan keuangan. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda. Hasil pengujian statistik uji F menunjukkan bahwa secara *simultan* *return on asset*, *return in equity*, *net profit margin*, *earning per share*, *debt to equity ratio*, dan *current rato* mempunyai pengaruh terhadap harga saham. Berdasarkan pengujian statistik uji t menunjukkan bahwa secara parsial *return on asset*, *return on equity*, *net profit margin*, *earning per share*, dan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan *current ratio* secara parsial berpengaruh positif terhadap harga saham.

**Kata kunci :** Harga Saham, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share*, *Debt To Equity Ratio*, *Current Ratio*.

## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the influence of retrun on asset, return on equity, net profit margin, earning per share, debt to eqity ratio, dan current ratio to the stock price. The population of this research is mining companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2015-2017. Research sampling is used purposive sampling technique which data were colleted specifically criteria base over three years to obtain 52 annual report. The analyze method that used in this research is multiple regression analysis. The result of F test shows that simultaneously return on asset, return on equity, net profit margin, earning per share, debt to equity ratio, and current ratio have influence on stock price. Based on t test shows that partial return on asset, return on equity, net profit margin, earning per share, and debt to equity ratio did not have effect the stock price. Meanwhile, current ratio partial have a positive effect on stock price.*

**Keyword :** *Stock Price, Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin, Earning Per Share, Debt To Equity Ratio, Current Ratio.*



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAK .....	ix
<i>ABSTRACT</i> .....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	8
1.3 Perumusah Masalah .....	8
1.4 Tujuan penelitian.....	9
1.5 Kegunaan Penelitian .....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori .....	12
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	12
2.1.2 Pasar Modal .....	13
2.1.3 Saham .....	14
2.1.4 Harga saham .....	17
2.1.5 Rasio keuangan .....	20
2.1.6 <i>Return on Asset</i> .....	22
2.1.7 <i>Return on Equity</i> .....	23
2.1.8 <i>Net Profit Margin</i> .....	25
2.1.9 <i>Earning per Share</i> .....	26
2.1.10 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	27
2.1.11 <i>Current Ratio</i> .....	28
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	29
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	31

2.4 Perumusan Hipotesis.....	32
2.4.1 Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap harga saham.....	32
2.4.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap harga saham.....	33
2.4.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham .....	34
2.4.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap harga saham.....	35
2.4.5 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap harga saham.....	36
2.4.6 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap harga saham .....	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	39
3.1 Rancangan Penelitian .....	39
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	39
3.2.1 Variabel Penelitian .....	39
3.2.2 Harga Saham .....	40
3.2.3 <i>Return on Asset</i> .....	40
3.2.4 <i>Return on Equity</i> .....	41
3.2.5 <i>Net Profit Margin</i> .....	41
3.2.6 <i>Earning Per Share</i> .....	42
3.2.7 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	42
3.2.8 <i>Current Ratio</i> .....	43
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	43
3.4 Populasi dan Sampel.....	43
3.5 Pengumpulan Data .....	44
3.6 Pengolahan Data.....	45
3.7 Analisis Data.....	45
3.7.1 Analisis statistik deskriptif .....	45
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	45
3.7.2.1 Uji Normalitas Data .....	45
3.7.2.2 Uji Multikolonieritas.....	46
3.7.2.3 Uji Autokorelasi.....	46
3.7.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	47
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	48
3.7.4 Pengujian Hipotesis .....	49
3.7.4.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	49
3.7.4.2 Uji Signifikan Keseluruhan (Uji Statistik F).....	49

3.7.4.3 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	50
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>51</b>
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	51
4.2 Analisis Data.....	52
4.2.1 Analisis statistik deskriptif .....	52
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	55
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	55
4.2.2.2 Uji Multikolonieritas.....	56
4.2.2.3 Uji Autokorelasi.....	56
4.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	57
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	58
4.2.4 Pengujian Hipotesis .....	60
4.2.4.1 Koefisien Determinasi .....	60
4.2.4.2 Uji Signifikan Keseluruhan (Uji Statistik F).....	61
4.2.4.3 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	62
4.3 Pembahasan .....	64
4.3.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham .....	64
4.3.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham .....	65
4.3.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham .....	67
4.3.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham .....	68
4.3.5 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham .....	70
4.3.6 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Harga Saham.....	71
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>73</b>
5.1 Kesimpulan Penelitian.....	73
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	74
5.3 Saran Penelitian.....	75
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>76</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>80</b>

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 4.1 Hasil penyeleksi sampel.....	51
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Dengan Kolmogorov Smirnov Test.....	55
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas .....	56
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	57
Tabel 4.6 Hasil Analisis Linier Berganda.....	58
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	60
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F .....	61
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t .....	62

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran.....	32
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas Dengan Grafik Scatterplot .....	57



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran I Data Yang Digunakan Untuk Mengukur Variabel Penelitian

Lampiran II Data Setiap Variabel

Lampiran III Daftar Perusahaan Sampel Penelitian

Lampiran IV Hasil Pengujian Statistik

