



**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *PRICE TO BOOK VALUE*, *CURRENT RATIO*, DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**

Oleh :  
**DEVID SITI MAHMUDDAH**  
NIM. 2020-12-119

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2025**



**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *PRICE TO BOOK VALUE*, *CURRENT RATIO*, DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**

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

Oleh :

**DEVID SITI MAHMUDDAH**

NIM. 2020-12-119

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2025**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH RETURN ON INVESTMENT, PRICE TO BOOK VALUE,  
CURRENT RASIO, DAN RETURN ON ASSET TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**

Oleh :

**Devid Siti Mahmuddah**

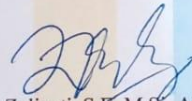
Nim : 2020-12-119

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

Kudus, 27 Februari 2025

Mengetahui,

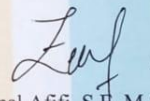
Ketua Prodi Akuntansi



Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA.

NIDN. 0603037801

Pembimbing 1

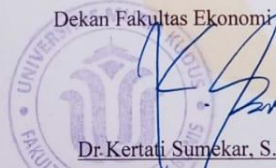


Zaenal Afifi, S.E., M.Si., Ak.

NIDN. 0626038801

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Kertaji Sumekar, S.E., M.M

NIDN. 0616077304

Pembimbing 2



Alfiyani Nur Hidayanti, S.E., M.Si., Akt

NIDN. 0603108901

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

*“Sesungguhnya bersama kesulitan pasti ada kemudahan”*

*(QS. Al-Insirah:5)*

Persembahan :

*Karya ilmiah ini kupersembahkan untuk :*

*Suami Dedek Setiawan yang selalu membantu, menemani, mengantar, menghibur*

*dan mendukung dalam setiap kondisi proses perjalanan penulis*

*Bapak Siswanto dan Ibu Dewi Astutik yang selalu mendoakan setiap langkahku*

*dan yang selalu memberiku motivasi semangat*

*Adik M Yusuf Ardiansah yang selalu memberikan semangat*

*Calon anak yang kuat dalam menemani proses perjalanan penulis*

*Terimakasih untuk setiap doa, kasih sayang, motivasi, bantuan, semangat dan*

*dukungan yang selalu diberikan, semoga Allah SWT selalu melindungi kalian*

*semua dimanapun dan kapanpun*

**HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI**

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *PRICE TO BOOK VALUE*,  
*CURRENT RASIO*, DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**

Oleh :

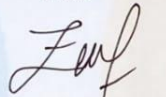
**Devid Siti Mahmuddah**

Nim : 2020-12-119

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Kamis, tanggal 27  
Februari 2025 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

**SUSUNAN DEWAN PENGUJI**

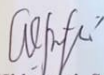
Ketua



Zaenal Afifi, S.E., M.Si., Ak

NIDN. 0626038801

Sekretaris



Alfiyanti Nur Hidayanti, S.E., M.Si., Akt

NIDN. 0603108901

Anggota

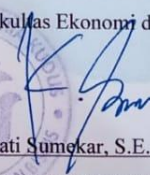


Zamrud Mirah Delima, S.E., M.Si., Akt

NIDN. 0602118103

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M

NIDN. 0616077304

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

### **PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *PRICE TO BOOK VALUE*, *CURRENT RASIO*, DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : “PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *PRICE TO BOOK VALUE*, *CURRENT RASIO*, DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya tulis orang lain yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 27 Februari 2025



Devid Siti Mahmuddah  
NIM.2020-12119

## ABSTRAK

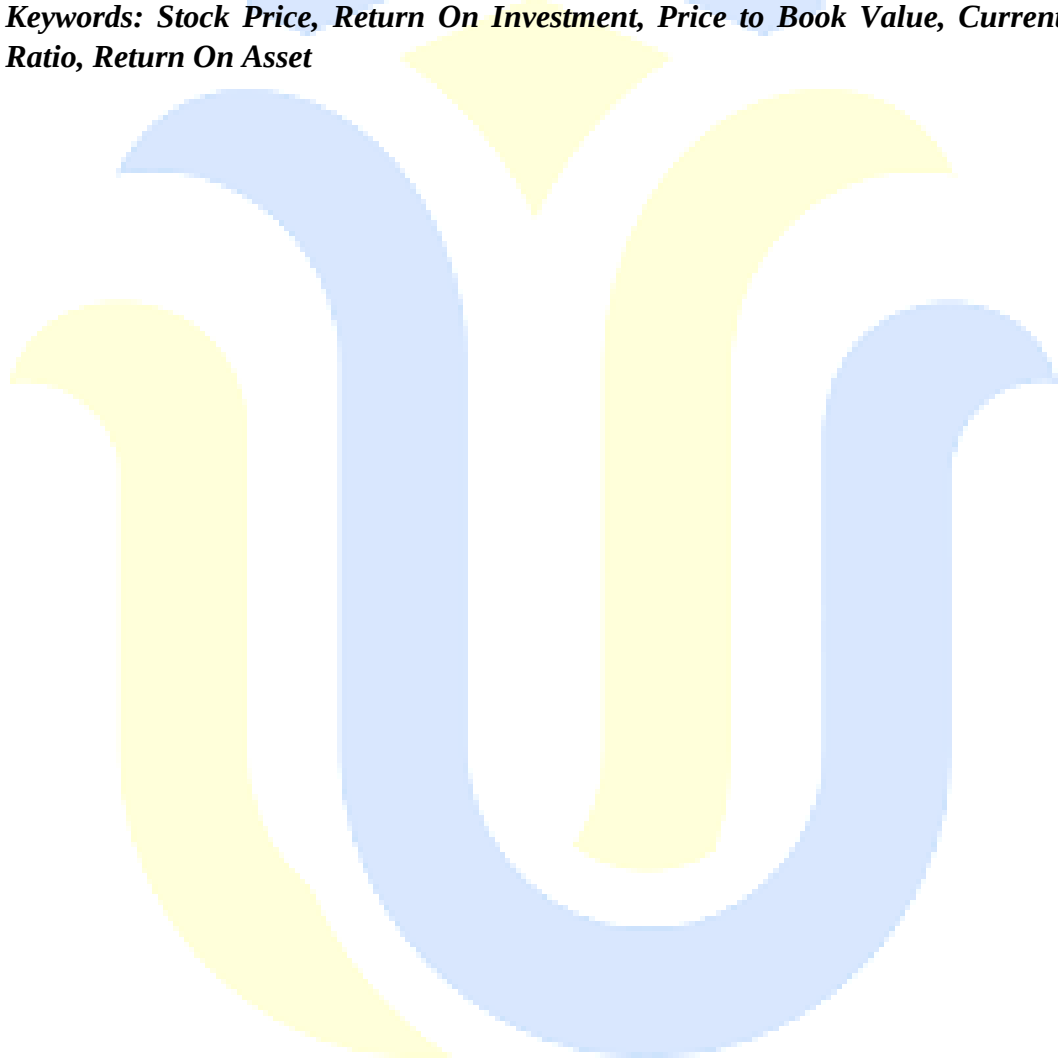
Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Investment*, *Price to Book Value*, *Current Ratio* dan *Return On Asset* terhadap Harga Saham pada Sektor Industri. Populasi pada penelitian ini adalah sektor Industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *Purposive Sampling* dengan 17 perusahaan dan total data yang diolah selama 5 tahun pengamatan sejumlah 85 data. Metode penelitian ini menggunakan metode analisis regresi data panel dengan menggunakan alat analisis *Eviews 12*. Hasil dari penelitian ini adalah *Return On Investment* dan *Current Ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan *Price to Book Value* dan *Return On Asset* berpengaruh positif terhadap harga saham.

**Kata Kunci :** Harga Saham, *Return On Investment*, *Price to Book Value*, *Current Ratio*, *Return On Asset*

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of Return On Investment, Price to Book Value, Current Ratio and Return On Asset on Stock Prices in the Industrial Sector. The population in this study is the Industrial sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2022. The sampling technique used is the Purposive Sampling technique with 17 companies and a total of 85 data processed during 5 years of observation. This research method uses the panel data regression analysis method using the Eviews 12 analysis tool. The results of this study are that Return On Investment and Current Ratio have no effect on stock prices, while Price to Book Value and Return On Asset have a positive effect on stock prices.*

**Keywords:** *Stock Price, Return On Investment, Price to Book Value, Current Ratio, Return On Asset*





## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Karya Ilmiah Skripsi berjudul “Pengaruh *Retur On Investment, Price to Book Value, Current Ratio, Dan Return On Asset* Terhadap Harga Saham Pada Sektor industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022”.

Penulisan Karya Ilmiah Skripsi ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh *Retur On Investment, Price to Book Value, Current Ratio, Dan Return On Asset* Terhadap Harga Saham Pada Sektor industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022, serta merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan studi program Sarjana (S1) pada jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulisan Karya Ilmiah Skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa bantuan, dukungan, bimbingan, sumbangan pemikiran, kritik dan saran dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

3. Bapak Zaenal Afifi, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama penyusunan Karya Ilmiah Skripsi ini.
4. Ibu Alfiyani Nur Hidayanti, S.E., M.Si Akt selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama penyusunan Karya Ilmiah Skripsi ini.
5. Para Dosen serta Pegawai Sekretariat Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan banyak pelajaran serta ilmu akademik maupun non akademik.
6. Suami Dedek Setiawan yang selalu membantu dan memberikan semangat serta dukungan dalam proses penulisan skripsi ini.
7. Calon anak yang menjadi semangat penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak Siswanto dan Ibu Dewi Astutik yang selalu memberikan dukungan serta doa dalam proses penulisan skripsi ini.
9. Adik M Yusuf Ardiansah yang selalu memberikan semangat dalam proses penulisan skripsi ini.
10. Teman-teman terbaikku yang selalu siap sedia mendengarkan setiap keluhan kesahku dalam penulisan skripsi ini.
11. Untuk diriku yang mau dan mampu berjuang membagi waktu untuk bekerja dan menyelesaikan penulisan skripsi walaupun sangat melelahkan.
12. Semua pihak yang terlibat tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah membantu dalam proses penyusunan Karya Ilmiah Skripsi ini.

Semoga semua yang telah diberikan kepada penulis menjadi amal dan akan mendapatkan balasan yang baik dari Allah SWT karena segala bantuan, doa, dan semangat sangat berarti dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan masih masih belum sempurna, oleh karenanya kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk perbaikan di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini mampu memberikan manfaat bagi masyarakat dan menjadi referensi bagi penelitian yang sejenis.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Kudus, 27 Februari 2025

Penulis



Devid Siti Mahmuddah

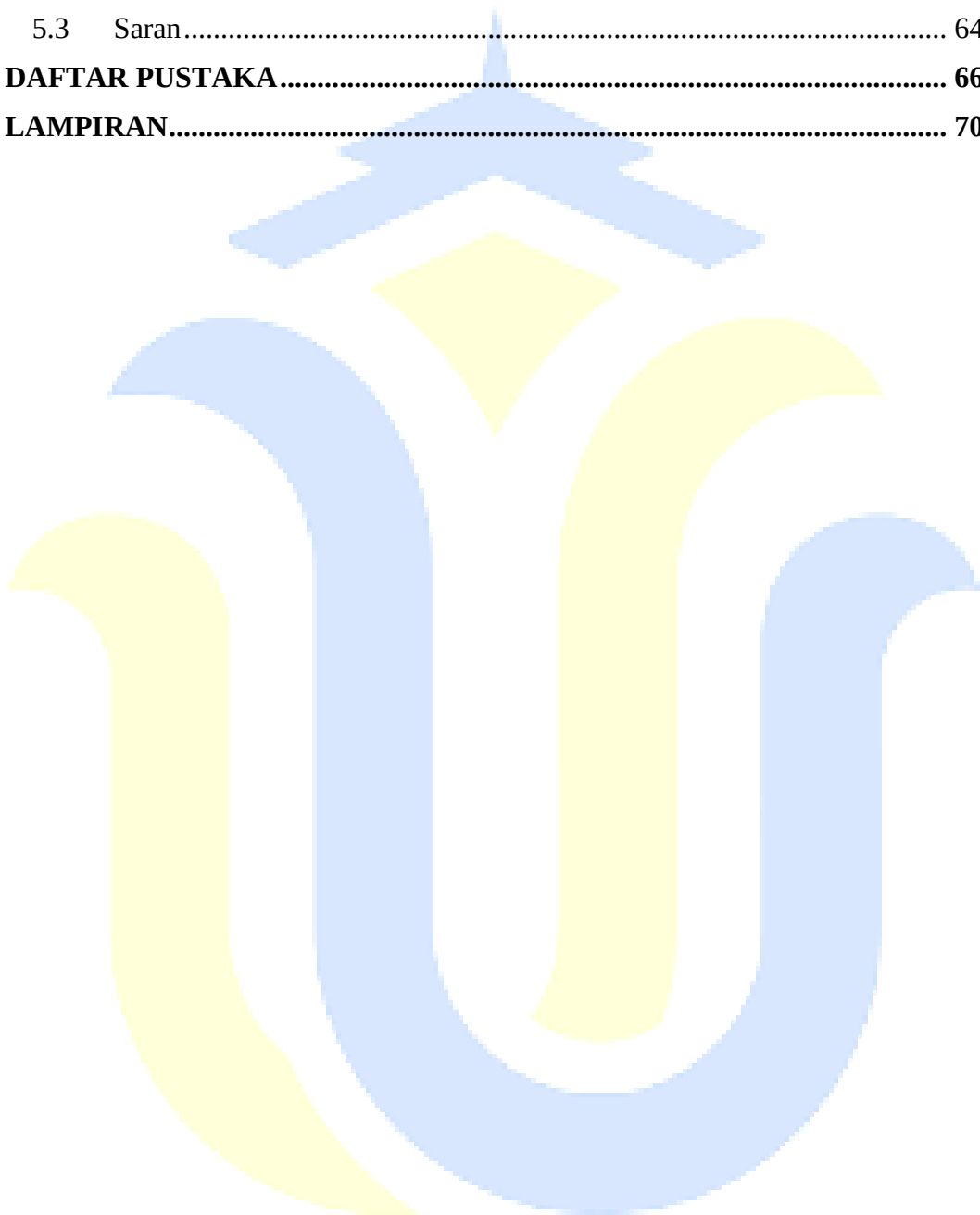
## DAFTAR ISI

|                                               |                                     |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>HALAMAN PENGESAHAN</b>                     | <b>iii</b>                          |
| <b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b>                  | <b>iv</b>                           |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI</b>             | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| <b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b>            | <b>vi</b>                           |
| <b>ABSTRAK</b>                                | <b>vii</b>                          |
| <b>ABSTRACT</b>                               | <b>viii</b>                         |
| <b>KATA PENGANTAR</b>                         | <b>ix</b>                           |
| <b>DAFTAR ISI</b>                             | <b>xii</b>                          |
| <b>DAFTAR TABEL</b>                           | <b>xvi</b>                          |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b>                          | <b>xvii</b>                         |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN</b>                        | <b>xviii</b>                        |
| <br>                                          |                                     |
| <b>BAB I</b>                                  | <b>1</b>                            |
| <b>PENDAHULUAN</b>                            | <b>1</b>                            |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian                 | 1                                   |
| 1.2 Ruang Lingkup                             | 9                                   |
| 1.3 Perumusan Masalah                         | 9                                   |
| 1.4 Tujuan Penelitian                         | 10                                  |
| 1.5 Kegunaan Penelitian                       | 10                                  |
| <br>                                          |                                     |
| <b>BAB II</b>                                 | <b>12</b>                           |
| <b>TINJAUAN PUSTAKA</b>                       | <b>12</b>                           |
| 2.1 Landasan Teori                            | 12                                  |
| 2.1.1 <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal) | 12                                  |
| 2.1.2 Harga Saham                             | 13                                  |
| 2.1.3 <i>Return On Investment</i>             | 14                                  |
| 2.1.4 <i>Price To Book Value</i>              | 15                                  |
| 2.1.5 <i>Current Ratio</i>                    | 15                                  |
| 2.1.6 <i>Return On Asset</i>                  | 16                                  |

|                                |                                                                |           |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.2                            | Hasil Penelitian Terdahulu .....                               | 17        |
| 2.3                            | Kerangka Pemikiran Teoritis .....                              | 22        |
| 2.4                            | Perumusan Hipotesis .....                                      | 23        |
| 2.4.1                          | Pengaruh <i>Return On Investment</i> Terhadap Harga Saham..... | 23        |
| 2.4.2                          | Pengaruh <i>Price To Book Value</i> Terhadap Harga Saham ..... | 24        |
| 2.4.3                          | Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham .....       | 26        |
| 2.4.4                          | Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap Harga Saham.....      | 27        |
| <b>BAB III.....</b>            |                                                                | <b>29</b> |
| <b>METODE PENELITIAN .....</b> |                                                                | <b>29</b> |
| 3.1                            | Rancangan Penelitian .....                                     | 29        |
| 3.2                            | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....             | 29        |
| 3.2.1                          | Variabel Dependen (Y).....                                     | 30        |
| 3.2.2                          | Variabel Independen (X).....                                   | 30        |
| 3.3                            | Jenis dan Sumber Data .....                                    | 33        |
| 3.4                            | Populasi dan Sampel .....                                      | 33        |
| 3.4.1                          | Populasi.....                                                  | 33        |
| 3.4.2                          | Sampel .....                                                   | 33        |
| 3.5                            | Pengumpulan Data .....                                         | 35        |
| 3.6                            | Pengolahan Data.....                                           | 35        |
| 3.6.1                          | <i>Editing</i> .....                                           | 35        |
| 3.6.2                          | <i>Tabulating</i> .....                                        | 35        |
| 3.6.3                          | <i>Entry Data</i> .....                                        | 36        |
| 3.7                            | Analisis Data .....                                            | 36        |
| 3.7.1                          | Analisis Statistik Deskriptif .....                            | 36        |
| 3.7.2                          | Analisis Regresi Data Panel .....                              | 37        |
| 3.7.3                          | Uji Model Regresi Estimasi .....                               | 38        |
| 3.7.3.1                        | Model <i>Common Effects</i> .....                              | 38        |
| 3.7.3.2                        | Model <i>Fixed Effect</i> .....                                | 38        |
| 3.7.3.3                        | Model <i>Random Effect</i> .....                               | 39        |
| 3.7.4                          | Pengujian Model Regresi Estimasi .....                         | 39        |
| 3.7.4.1                        | Uji <i>Chow</i> .....                                          | 39        |
| 3.7.4.2                        | Uji <i>Hausman</i> .....                                       | 39        |

|                                              |                                                                        |           |
|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3.7.4.3                                      | Uji <i>Breusch-Pagan Lagrange Multiplier</i> .....                     | 40        |
| 3.7.5                                        | Uji Asumsi Klasik.....                                                 | 40        |
| 3.7.5.1                                      | Uji Multikolinearitas .....                                            | 41        |
| 3.7.5.2                                      | Uji Heteroskedastisitas.....                                           | 42        |
| 3.7.6                                        | Uji Kelayakan Model.....                                               | 42        |
| 3.7.6.1                                      | Pengujian Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....                         | 42        |
| 3.7.6.2                                      | Uji F .....                                                            | 43        |
| 3.7.6.3                                      | Uji t .....                                                            | 43        |
| <b>BAB IV</b> .....                          |                                                                        | <b>45</b> |
| <b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> ..... |                                                                        | <b>45</b> |
| 4.1                                          | Gambaran Umum Objek Penelitian .....                                   | 45        |
| 4.2                                          | Penyajian Data.....                                                    | 46        |
| 4.3                                          | Analisis Data .....                                                    | 47        |
| 4.3.1                                        | Analisis Statistik Deskriptif .....                                    | 47        |
| 4.3.2                                        | Uji Model Regresi Estimasi .....                                       | 49        |
| 4.3.2.1                                      | Uji <i>Chow</i> .....                                                  | 50        |
| 4.3.2.2                                      | Uji <i>Hausman</i> .....                                               | 50        |
| 4.3.2.3                                      | Uji <i>Breusch-Pagan Lagrange Multiplier</i> .....                     | 51        |
| 4.3.3                                        | Regresi Linier Data Panel menggunakan <i>Common Effect Model</i> ..... | 52        |
| 4.3.4                                        | Uji Asumsi Klasik.....                                                 | 54        |
| 4.3.4.1                                      | Uji Multikolonieritas.....                                             | 54        |
| 4.3.4.2                                      | Uji Heterokedastisitas .....                                           | 54        |
| 4.3.5                                        | Uji Kelayakan Model.....                                               | 55        |
| 4.3.5.1                                      | Uji Koefisien Determinan ( $R^2$ ) .....                               | 55        |
| 4.3.5.2                                      | Uji F .....                                                            | 56        |
| 4.3.5.3                                      | Uji t .....                                                            | 56        |
| 4.4                                          | Pembahasan .....                                                       | 58        |
| 4.4.1                                        | Pengaruh <i>Return On Investment</i> Terhadap Harga Saham.....         | 58        |
| 4.4.2                                        | Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap Harga saham .....         | 59        |
| 4.4.3                                        | Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham .....               | 60        |
| 4.4.4                                        | Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap Harga Saaham.....             | 62        |

|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| <b>BAB V .....</b>                   | <b>64</b> |
| <b>PENUTUP.....</b>                  | <b>64</b> |
| 5.1    Kesimpulan Penelitian.....    | 64        |
| 5.2    Keterbatasan Penelitian ..... | 64        |
| 5.3    Saran.....                    | 64        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>           | <b>66</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>                 | <b>70</b> |



## DAFTAR TABEL

|                                                                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1. 1 Daftar Harga Saham pada Sektor Industri yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022 ..... | 1  |
| Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....                                                                             | 17 |
| Tabel 2. 2 Tabel Konseptual .....                                                                                 | 23 |
| Tabel 3. 1 Pengumpulan Sampel Berdasarkan Kriteria .....                                                          | 34 |
| Tabel 4. 1 Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria .....                                                              | 45 |
| Tabel 4. 2 Daftar Sampel Perusahaan Industri.....                                                                 | 46 |
| Tabel 4. 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....                                                               | 47 |
| Tabel 4. 4 Hasil Uji <i>Chow</i> .....                                                                            | 50 |
| Tabel 4. 5 Hasil Uji <i>Hasuman</i> .....                                                                         | 51 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji <i>Breusch-Pagan Lagrange Multiplier</i> .....                                               | 51 |
| Tabel 4. 7 Analisis Regresi Linier Data Panel dengan Estimasi Model <i>Common Effect</i> .....                    | 52 |
| Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolonieritas .....                                                                      | 54 |
| Tabel 4. 9 Hasil Uji Heterokedastisitas.....                                                                      | 55 |
| Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinan ( $R^2$ ).....                                                         | 55 |
| Tabel 4. 11 Hasil Uji F.....                                                                                      | 56 |
| Tabel 4. 12 Hasil Uji t.....                                                                                      | 57 |



## DAFTAR GAMBAR

|                                                                                    |   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Gambar 1. 1 Grafik Rata- Rata Harga Saham Perusahaan Industri Tahun 2018-2022..... | 2 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|



## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                                  |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Lampiran 1. Pemilihan Sampel Perusahaan Industri .....                                           | 70 |
| Lampiran 2. Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel Penelitian .....                             | 74 |
| Lampiran 3. Rata-Rata Harga Saham Pada Perusahaan Industri yang Dijadikan Sampel Penelitian..... | 75 |
| Lampiran 4. Data Tabel Pengukuran Harga Saham.....                                               | 76 |
| Lampiran 5. Tabel Data Pengukuran <i>Return On Investment</i> .....                              | 79 |
| Lampiran 6. Tabel Data Pengukuran <i>Price to Book Value</i> .....                               | 82 |
| Lampiran 7. Tabel Data Pengukuran <i>Current Ratio</i> .....                                     | 85 |
| Lampiran 8. Tabel Data Pengukuran <i>Return On Asset</i> .....                                   | 88 |
| Lampiran 9. Hasil Uji Analisis Regresi Data Panel dengan Aplikasi <i>Eviews12</i> ..             | 91 |