

**PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN
RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
SUBSEKTOR BATU BARA DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



Skripsi Oleh:

SAUSAN RANIAH

01101401031

MANAJEMEN

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih
Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG**

2014



**PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN
RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
SUBSEKTOR BATU BARA DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



Skripsi Oleh:

SAUSAN RANIAH

01101401031

MANAJEMEN

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

PALEMBANG

2014

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN
RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUBSEKTOR BATU BARA DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)

Disusun oleh :

Nama : Sausan Raniah
NIM : 01101401031
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan **Dosen Pembimbing**

Tanggal : Ketua,
5 September 2014

Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.
NIP : 196706241994021002

Tanggal :
30 Juni 2014

Anggota

Drs. H. Samad W. Bakar, S.U.
NIP : 195004181980031001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN
RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUBSEKTOR BATU BARA DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)**

Disusun oleh :

Nama : Sausan Raniah
NIM : 01101401031
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 1 Oktober 2014 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

**Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 1 Oktober 2014**

No.	Nama	Tanda Tangan
1	Ketua : Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E. NIP : 196706241994021002	
2	Anggota : Drs. H. Samadi W. Bakar, S.U. NIP : 195004181980031001	
3	Anggota : Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A. NIP : 198309302009121002	

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. H. Zakaria Wahab, M.B.A.
NIP : 195707141984031005

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Sausan Raniah
NIM : 01101401031
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan
Fakultas : Ekonomi

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul :
PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR BATU BARA DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Pembimbing :

Ketua : Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.
Anggota : 1. Drs. H. Samadi W. Bakar, S.U.
 2. Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A.

Tanggal Ujian : 1 Oktober 2014

adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar di kemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Inderalaya, 2 Oktober 2014

Pembuat Pernyataan,



Sausan Raniah
NIM 01101401031

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI/TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Sausan Raniah
NIM : 01101401031
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul :
PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR BATU BARA DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Pembimbing :

Ketua : Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.
Anggota : 1. Drs. H. Samadi W. Bakar, S.U.
 2. Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A.

Tanggal Ujian : 1 Oktober 2014

adalah benar-benar hasil karya saya dibawah bimbingan tim pembimbing.

Isi skripsi ini tidak ada hasil karya orang lain yang saya salin keseluruhan atau sebagian tanpa menyebutkan sumber aslinya.

Demikianlah pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar di kemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 2 Oktober 2014

Pembuat Pernyataan,

Sausan Raniah
NIM 01101401031

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT karena atas ridho dan karunia-Nya saya dapat menyelesaikan penelitian skripsi dengan judul **PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BATU BARA DI BURSA EFEK INDONESIA(BEI)**. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas tentang pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *return on assets* terhadap harga saham pada sebelas perusahaan sub sektor batu bara yaitu PT. Adro Energy Tbk, PT. ATPK Resources Tbk, PT. Bumi Recources Tbk, PT. Bayan Resources Tbk, PT. Darma Henwa Tbk, PT. Delta Dunia Makmur Tbk, PT. Indo Tambangraya Megah Tbk, PT. Resouces Alam Indonesia Tbk, PT. Perdana Karya Perkasa Tbk, PT. Tambang Batu Bara Bukit Asam Tbk, dan PT. Petrosea Tbk selama periode 2008-2012. Selama penelitian skripsi ini dapat terkendali berkat bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Saya sebagai penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada:

1. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E. dan Drs. H. Samadi W. Bakar, S.U sebagai Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Dr. H. Zakaria Wahab, M.B.A selaku Ketua Jurusan Manajemen dan Drs. Yuliabsyah M. Diah, M.M. sebagai Pengelola Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya Kampus Palembang.
3. Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M, Ak dan Drs. M. Komri Yusuf, M.Si selaku Ketua dan Sekretaris Program Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Kampus Palembang.

4. H. Taufik, S.E, M.B.A sebagai Dosen Penguji Proposal Skripsi yang telah memberikan waktu dan saran dalam penyusunan skripsi.
5. Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A. sebagai Dosen Penguji Skripsi yang telah memberikan waktu dan saran dalam pengujian skripsi.
6. Orang tua, H.Gatot Subroto S.E, M.M dan Hj. Nuraini dan adik-adik, Luthfiyah Firyal dan Khansa' Siti Nabilah yang selalu memberikan doa dan dukungan.
7. Achmad Zidan Palabaya.
8. Fatria Damayanti, Dyan Indah Pratiwi, Miftah Pratiwi dan Mia Dwi Suciati.
9. Wanda Oktarina, Bella Ditta dan Eka Yeny
10. Teman-teman STRES dan semua yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Aan, Kilek, Oby, Wawan, Iman, Mimi, Aldi, Fery, Dino, Padel, Risco, Ambon, Iua, Miranti.
12. Teman-teman Manajemen A angkatan 2010.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi penulisan yang lebih baik lagi. Semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Palembang, 2 Oktober 2014

Penulis,



Sausan Raniah

ABSTRAK

PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BATU BARA DI BURSA EFEK INDONESIA(BEI)

Oleh :

Sausan Raniah

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return on Asset* (ROA) secara parsial dan simultan terhadap Harga Saham pada perusahaan subsektor batu bara di BEI tahun 2008-2012. Harga saham menunjukkan nilai dari suatu prestasi perusahaan. Sumber data berasal dari Bursa Efek Indonesia. Sampel yang diambil untuk penelitian ini sebanyak 11 perusahaan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Hasil analisis dengan perhitungan SPSS yang dapat disimpulkan sebagai berikut: (a) Current Ratio secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham; (b) Debt to Equity Ratio secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham; (c) Return On Assets secara parsial berpengaruh terhadap harga saham dan (d) Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Retun On Assets secara simultan berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Assets* dan Harga Saham.

Telah kami setujui untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

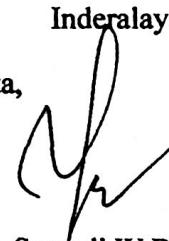
Inderalaya, 2 Oktober 2014

Ketua,

Adam

Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.
196706241994021002

Anggota,


Drs. H. Samadi W Bakar, S.U.
NIP : 195004181980031001

Mengetahui,

Pengelola Akademik Jurusan Manajemen



Drs. Yuliansyah M. Diah, M.M.

NIP : 195607011985031003

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF CURRENT RATIO (CR), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) AND RETURN ON ASSETS (ROA) TO THE STOCK PRICE OF THE COAL SUB-SECTOR COMPANY AT THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

By :

Sausan Raniah

This study aims to know the influence of Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER) and Return On Assets (ROA) in partial and simultaneous to the stock price of the coal sub-sector company at Indonesia Stock Exchange from 2008 till 2012. The stock price indicates the value of performance of the company. The data was obtained from the Indonesia Stock Exchange. The amount of the applied sample in this study is 11 companies by using the technique of purposive sampling. The analysis result applied a SPSS method that it can be concluded as follows: (a) Current Ratio has no influence to the stock price partially; (b) Debt to Equity Ratio has no influence to the stock price partially; (c) Return On Assets has influence to the stock price and (d) Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Return On Assets have influence to the stock price in simultaneous.

Keywords : Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return On Assets and Stock Price.

Inderalaya, 2 Oktober 2014

Ketua,

Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.
196706241994021002

Anggota,

Drs. H. Samadi W. Bakar, S.U.
NIP : 195004181980031001

Mengetahui,

Pengelola Akademik Jurusan Manajemen

Drs. Yuliansyah M. Diah, M.M.

NIP : 195607011985031003

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Sausan Raniah
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : 25 Mei 1993
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Dahlia No 3 Komp. PT.PUSRI Palembang
E-mail : raniasausan@ymail.com
Pendidikan Formal :
Sekolah Dasar : SD Negeri 85 Palembang
SMP : SMP Negeri 4 Palembang
SMA : SMA Negeri 18 Palembang
Pendidikan Informal :
1. Global English Course
2. Symphony Course
3. Stage Management
4. GSC Course
5. GO Course
6. Palcomtech Course
7. Wirausahawan UNSRI
Pekerjaan :
1. Owner MR. MILK Palembang
2. Owner San's Cookies

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF.....	ii
HALAMAN LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI/TIDAK PLAGIAT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	8
1.5. Sistematika Skripsi	9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1. Landasan Teori	11
2.1.1. Harga Saham	11
2.1.2. <i>Current Ratio</i>	14
2.1.3. <i>Debt to Equity Ratio</i>	15
2.1.4. <i>Return On Assets</i>	16
2.2. Penelitian Terdahulu.....	16
2.3. Kerangka Pemikiran	21
2.3.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	21
2.3.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham ..	22
2.3.3. Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap Harga Saham ..	22
2.4. Hipotesis Penelitian	23
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	24
3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	24
3.2. Lokasi dan Waktu Penelitian	24
3.3. Populasi dan Sampel Penelitian.....	24
3.3.1. Populasi	24
3.3.2. Sampel	25

3.4. Jenis dan Sumber Data	26
3.4.1. Jenis Data	26
3.4.2. Metode Pengumpulan Data	26
3.5. Definisi Operasional Variabel Penelitian	27
3.6. Teknik Analisis Data	30
3.6.1. Statistika Deskriptif.....	30
3.6.2. Uji Normalitas	30
3.6.3. Uji Asumsi Klasik.....	32
3.6.3.1. Uji Multikolinearitas	32
3.6.3.2. Uji Heteroskedastisitas	33
3.6.3.3. Uji Autokorelasi	33
3.6.4. Uji <i>Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Return On Assets Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Subsektor Batu Bara di Bursa Efek Indonesia</i>	34
3.6.4.1. Uji Hipotesis	34
a) Koefisien Determinasi	34
b) Uji Statistika F	35
c) Uji Statistik t	36
3.6.4.2. Analisis Regresi Linier Berganda	36

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	38
4.1. Gambaran Umum Variabel	38
4.1.1. Harga Saham	38
4.1.2. Current Ratio	42
4.1.3. Debt To Equity Ratio	45
4.1.4. Return On Assets	48
4.2. Hasil Penelitian.....	51
4.2.1. Hasil Statistik Deskriptif	51
4.2.2. Hasil Uji Normalitas	52
4.2.3. Hasil Uji Asumsi Klasik	53
4.2.3.1. Hasil Uji Multikolinearitas	53
4.2.3.2. Hasil Uji Heteroskedastisitas	54
4.2.3.3. Hasil Uji Autokorelasi	55
4.2.4. Hasil Uji Hipotesis	55
4.2.4.1. Koefisien Determinasi	55
4.2.4.2. Hasil Uji Statistik F	56
4.2.4.3. Hasil Uji Statistik t	57
4.2.5. Analisis Regresi Linier Berganda	58
4.3. Pembahasan Hasil Penelitian	60
4.3.1. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa <i>Current Ratio</i> secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham	60
4.3.2. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa <i>Debt to Equity Ratio</i> secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham	61
4.3.3. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa <i>Return On Assets</i> secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham	62
4.3.4. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa <i>Current Ratio</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Return On Assets</i> secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham	64
4.4 Rekapitulasi Hasil Penelitian	65
4.5. Implikasi Teoritis.....	66
4.6. Implikasi Praktis	68

BAB V PENUTUP	69
5.1. Kesimpulan	69
5.2. Saran	70
5.3. Keterbatasan Penelitian	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN-LAMPIRAN	75

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Return on Assets Pada Perusahaan Subsektor Batu Bara di Bursa Efek Indonesia</i>	3
Tabel 1.2 Ringkasan <i>Research Gap</i>	6
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan	17
Tabel 3.1 Perusahaan Subsektor Batu Bara yang Terdaftar di BEI Periode 2008-2012	25
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel Penelitian	29
Tabel 4.1 Data Harga Saham tahun 2008-2012 (Lampiran)	
Tabel 4.2 Data Current Ratio tahun 2008-2012 (Lampiran)	
Tabel 4.3 Data Debt to Equity Ratio tahun 2008-2012 (Lampiran)	
Tabel 4.4 Data Return On Assets tahun 2008-2012 (Lampiran)	
Tabel 4.5 Hasil Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas	52
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	53
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokolerasi	55
Tabel 4.9 Hasil Koefisien Determinasi	55
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik F	56
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik t	57
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.13 Rekapitulasi Hasil Penelitian	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Skema Kerangka Pemikiran	21
Gambar 4.1	Data Harga Saham Perusahaan Batu Bara di BEI	39
Gambar 4.2	Data Current Ratio Perusahaan Batu Bara di BEI	42
Gambar 4.3	Data Debt to Equity Ratio Perusahaan Batu Bara di BEI ...	45
Gambar4.4	Data Return On Assets Perusahaan Batu Bara di BEI	48
Gambar 4.5	Scatterplot Uji Heteroskedastisitas	54

BAB I

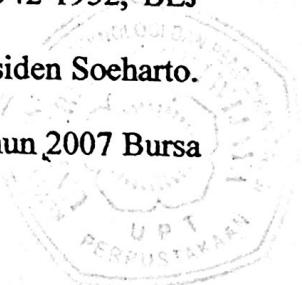
PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Semakin berkembangnya kemajuan teknologi, informasi, dan komunikasi para pelaku usaha memanfaatkan peluang dengan melakukan penawaran dan perdagangan saham di pasar modal untuk memperoleh keuntungan dari berinvestasi saham. Pasar modal merupakan sarana yang sangat menguntungkan baik bagi pihak perusahaan maupun bagi para investor yang sama-sama berorientasi pada keuntungan.

Harga saham juga mencerminkan nilai dari suatu perusahaan. Jika perusahaan mencapai prestasi yang baik, maka saham tersebut akan banyak diminati oleh para investor. Investor yang melakukan investasi di pasar modal memerlukan informasi yang relevan dengan kondisi pasar modal. Salah satu informasi yang dapat pada pasar modal adalah laporan keuangan perusahaan, dari laporan keuangan tersebut akan memberikan informasi kepada investor mengenai kinerja perusahaan tersebut.

Informasi yang berupa laporan keuangan tersebut bisa dilihat pada Bursa Efek Indonesia (BEI). BEI didirikan oleh Kolonial Belanda di Batavia pada tanggal 14 Desember 1912 dengan nama Bursa Efek Jakarta. Saat Perang Dunia pada tahun 1914-1918, BEJ ditutup dan dibuka kembali pada tahun 1925 bersama bursa efek di Surabaya dan Semarang. Perang Dunia II tahun 1942-1952, BEJ ditutup kembali dan pada tahun 1977 diresmikan kembali oleh Presiden Soeharto. Seiring perkembangan pasar modal di Indonesia, akhirnya pada tahun 2007 Bursa



Efek Surabaya (BES) dan Bursa Efek Jakarta (BEJ) digabungkan dengan nama Bursa Efek Indonesia.

Jika dilihat dari sisi investor, pasar modal merupakan salah satu sarana efektif bagi mereka untuk menanamkan modalnya agar dapat memperoleh keuntungan. Investor dapat terbantu dengan adanya laporan keuangan, dimana investor akan mempelajari laporan keuangan perusahaan dengan tujuan untuk mengetahui kinerja perusahaan (Ang, 1997). Kinerja suatu perusahaan ditentukan dengan indikator rasio-rasio keuangan.

Laporan keuangan meliputi neraca, laporan laba rugi, laporan perubahan modal/ laba ditahan, dan laporan arus kas. Untuk mengukur kinerja perusahaan tersebut digunakan analisis rasio agar menjadi pertimbangan bagi investor dalam mengambil keputusan menilai perusahaan yang prospek di masa datang. Adapun rasio-rasio dalam laporan keuangan, yaitu: rasio likuiditas, solvabilitas, efisiensi (perputaran), profitabilitas, dan nilai pasar. Rasio keuangan merupakan faktor internal perusahaan dalam mempengaruhi harga saham. Dalam penelitian ini faktor internal yang dipakai adalah *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Return On Asset (ROA)*.

Dilihat dari sisi geografis, Negara Indonesia merupakan salah satu negara kepulauan yang banyak terdapat kekayaan alam. Salah satunya berupa hasil tambang. Dengan kekayaan tambang yang melimpah ini, menjadikan daya tarik tersendiri bagi perusahaan-perusahaan yang bergerak dibidang pertambangan untuk beroperasi di Indonesia. Komoditas tambang memegang peranan penting dalam perekonomian Indonesia. Beberapa hasil komoditas yang penting bagi

dunia seperti batu bara, timah, minyak dan gas bumi, logam dan mineral. Batu bara merupakan salah satu kekayaan alam Indonesia. Batu bara pada umumnya digunakan sebagai bahan bakar untuk memproduksi listrik dan panas melalui proses pembakaran. Dari hubungan di atas dapat dilihat dari tabel sebagai berikut:

Tabel 1.1 Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Return on Assets Pada Perusahaan Subsektor Batu Bara di Bursa Efek Indonesia

Tahun	Kode Saham	CR	DER	ROA	Harga Saham
		X ₁	X ₂	X ₃	(Y)
2008	ADRO	116.89	1.41	8.67	485
2009		198.06	1.43	20.20	1730
2010		176.06	1.18	12.44	2650
2011		166.52	1.32	17.72	1770
2012		157.23	1.20	9.16	1590
2008		386.87	0.21	-11.81	124
2009	ATPK	280.77	0.34	-17.57	225
2010		234.20	0.70	-12.40	187.00
2011		146.11	1.89	-21.86	166
2012		140.23	1.63	-11.28	129.00
2008		117.21	2.02	19.41	910
2009		96.99	3.95	6.99	2425
2010	BUMI	156.06	4.06	11.39	3025
2011		110.25	5.26	8.12	2175
2012		82.32	14.29	-8.34	590
2008		58.31	2.38	1.46	940
2009		86.14	1.95	2.66	5650
2010		98.84	1.81	12.90	18000
2011	BYAN	65.41	1.24	17.77	18000
2012		115.71	1.37	4.27	8450
2008		102.20	0.93	1.94	45
2009		92.550	0.680	-1.280	123
2010		242.56	0.37	-0.49	71
2011		248.93	0.29	-4.10	78.00
2012	DEWA	162.78	0.52	-2.91	50
2008		1.742.40	0.19	1.45	492.00
2009		307.67	33.04	9.47	1664
2010		255.73	10.85	7.66	1586
2011		216.30	10.33	-0.37	670.00

2012		189.32	12.2	-3.23	153
2008		149.11	0.60	35.31	10500
2009		197.79	0.52	38.08	31800
2010	ITMG	183.44	0.51	25.45	50750
2011		236.59	0.46	46.24	38650
2012		221.71	0.49	39.64	41550
2008		237.00	0.82	24.55	438.00
2009		205.73	0.81	17.71	550
2010	KKGI	250.24	0.72	44.94	3700
2011		282.39	0.49	65.63	6450
2012		226.76	0.45	31.79	2475
2008		87.48	1.58	9.36	335
2009		113.64	1.59	5.48	310
2010	PKPK	120.30	1.43	1.68	174.00
2011		121.43	1.49	-4.54	182
2012		151.23	1.37	-0.17	225
2008		365.74	0.51	41.78	6900
2009		491.23	0.40	46.57	17250
2010	PTBA	579.05	0.36	29.80	22950
2011		463.25	0.41	35.27	17350
2012		492.37	0.50	30.73	15100
2008		120	1.52	2.83	360
2009		0.2	1.43	2.35	1035
2010	PTRO	0.04	0.84	23.19	2600
2011		1.215	1.37	17.56	3320
2012		694	1.98	5.70	1320

Sumber : Data Sekunder, 2014

Tabel 1.1 di atas menunjukkan bahwa peningkatan CR, DER, dan ROA pada tahun 2008-2009 pada perusahaan Adaro Energy Tbk mengalami peningkatan terhadap harga saham. Pada perusahaan Bayan Resources Tbk tahun 2010-2011 penurunan CR, DER, dan ROA tidak membuat harga saham menurun. Penurunan CR, DER, dan ROA pada perusahaan Resource Alam Indonesia Tbk tahun 2011-2012 membuat harga saham perusahaan ini menurun.

Adapun tabel *research gap* yang menunjukkan CR, ROA, DER, terhadap harga saham :

Tabel 1.2 Ringkasan Research Gap

No	Judul	Penulis (tahun)	Permasalahan	Research Gap	Metode
		Weisty Roro P.S	CR Pengaruh terhadap harga saham	CR berpengaruh terhadap harga saham	Regresi linier berganda
1	Pengaruh Rasio Keuangan <i>DER, CR, ROA, EPS, terhadap Harga Saham pada Perusahaan Semen yang terdaftar di BEI</i>	E. Amaliah Itabillah (2012)	CR tidak berpengaruh terhadap harga saham	CR berpengaruh terhadap harga saham	Regresi linier berganda
2	Pengaruh <i>CR, QR, NPM, ROA, EPS, DER, dan PBV terhadap Harga Saham Perusahaan Property dan Real Estate yang terdaftar di BEI</i> Pengaruh <i>DER, ROE, EPS, dan PER terhadap Harga Saham pada Perusahaan Food and Beverages yang terdaftar di BEI.</i>	Astrid Amanda (2013)	Pengaruh DER terhadap harga saham	DER berpengaruh terhadap harga saham	Regresi linier berganda
3	Pengaruh <i>PER, DER, dan ROE terhadap Harga Pasar Saham setelah penawaran perdana di BEI.</i>	Karina Dewi Puspita (2008)	DER tidak berpengaruh terhadap harga saham	DER tidak berpengaruh terhadap harga saham	Regresi linier berganda
	Pengaruh <i>Net Profit Margin, Return On Assets, dan Return On Equity terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang tercantum dalam Indeks 45</i> Pengaruh <i>NPM, ROA, dan ROE terhadap harga saham yang terdaftar dalam Indeks Emiten LQ45</i>	Ina Rinati (2008)	Pengaruh ROA terhadap harga saham	ROA berpengaruh terhadap harga saham	Regresi linier berganda

Berdasar penelitian terdahulu, membuktikan bahwa terdapat pengaruh dan hubungan antara rasio keuangan dengan harga saham. Rasio keuangan diharapkan dapat memprediksi harga saham karena rasio keuangan merupakan perbandingan antar akun dalam laporan keuangan. Dengan informasi yang terdapat pada laporan keuangan, pemakai informasi akan dapat menilai kinerja perusahaan dalam mengelola bisnisnya.

Sekitar tahun 2008 dimulai terjadinya krisis keuangan cukup hebat yang melanda Negara Amerika Serikat (USA). Krisis ekonomi Amerika semakin lama semakin merambat menjadi krisis ekonomi global karena perekonomian di dunia ini saling terhubung satu sama lainnya. Dunia usaha mengalami kemunduran yang diakibatkan oleh kemacetan kredit-kredit yang diberikan ke dunia usaha tanpa memperhitungkan batas maksimum pemberian masa kredit di masa lalu oleh perbankan dan masalah kelayakan kredit yang disetujui.

Dari beberapa uraian di atas, maka akan sangat penting dan bermanfaat jika dilakukan penelitian untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan terhadap perusahaan pertambangan dengan judul “*Pengaruh Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), dan Return On Asset (ROA) Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Subsektor Batu Bara di Bursa Efek Indonesia (BEI)*”.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return on Asset* (ROA) terhadap Harga Saham secara parsial pada perusahaan subsektor batu bara di BEI tahun 2008-2012?
2. Bagaimana pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return on Asset* (ROA) terhadap Harga Saham secara simultan pada perusahaan subsektor batu bara di BEI tahun 2008-2012?

1.3. Tujuan Penelitian

Dari latar belakang dan rumusan masalah yang telah diuraikan, maka tujuan dalam penelitian ini antara lain adalah :

- a. Untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return on Asset* (ROA) secara parsial berpengaruh terhadap Harga Saham pada perusahaan subsektor batu bara di BEI tahun 2008-2012.
- b. Untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return on Asset* (ROA) secara simultan berpengaruh terhadap Harga Saham pada perusahaan subsektor batu bara di BEI tahun 2008-2012.

1.4. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dalam penelitian ini adalah :

1. Manfaat Secara Teoritis

a. Bagi Penulis

Sebagai penambah pengetahuan dan wawasan ilmu penulis terutama dalam bidang keuangan untuk dapat menerapkan teori-teori yang telah

dipelajari ke dalam praktek sesungguhnya, khususnya pada perusahaan yang diteliti.

b. Bagi Akademis

Sebagai penambah referensi penelitian bagi peneliti selanjutnya, khususnya penelitian yang menyangkut rasio keuangan.

2. Manfaat Secara Praktis

a. Bagi Manajemen Perusahaan

Sebagai masukan bagi manajemen pada perusahaan pertambangan di Bursa Efek Indonesia dalam pengelolaan usaha, pengambilan kebijakan, dan menilai kinerja perusahaan, terutama terkait dengan rasio keuangan pada perusahaan.

b. Bagi Para Investor

Sebagai bahan pertimbangan bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi.

1.5 Sistematika Skripsi

Penelitian ini dilaporkan secara terperinci dalam lima bab dengan urutan sebagai berikut :

BAB I: PENDAHULUAN

Bab pendahuluan berisi tentang latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan skripsi. Bab ini adalah gambaran awal dari apa yang akan dilakukan penulis.

BAB II: TINJAUAN PUSTAKA

Bab tinjauan pustaka membahas mengenai teori-teori yang melandasi penelitian ini. Selain itu, bab ini juga menjelaskan hasil penelitian terdahulu yang berkaitan dengan penelitian yang akan dilakukan. Dengan landasan teori dan penelitian terdahulu, maka dapat dibuat kerangka pemikiran dan juga menjadi dasar dalam pembentukan penelitian.

BAB III: METODOLOGI PENELITIAN

Bab metode penelitian menjelaskan variabel penelitian dan definisi operasional dari masing-masing variabel yang digunakan dalam penelitian. Selain itu, bab ini juga menjelaskan rancangan penelitian, ruang lingkup penelitian, serta metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian. Selanjutnya, menerangkan teknik analisis yang digunakan untuk menganalisis hasil penelitian.

BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini menguraikan tentang hasil penelitian dan analisis data serta pembahasannya.

BAB V: PENUTUP

Bab penutup berisi kesimpulan penelitian. Dengan diperolehnya kesimpulan dalam penelitian ini, maka bab ini juga memberikan saran sesuai dengan kesimpulan yang telah dibuat.

DAFTAR PUSTAKA

- Agnes, Sawir. 2005. *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*. PT Gramedia Pustaka Utama : Jakarta.
- Amanda, Darminto, dan Husaini. 2013. *Pengaruh DER, ROA, EPS, dan PER terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Food dan Beverages yang Terdaftar di BEI)*. Jurnal. Universitas Brawijaya.
- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Mediasoft Indonesia : Jakarta.
- Anggara, Hendry. 2011. *Pengaruh DER, EPS, EPR dan PBV terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur Indonesia*. Jurnal.
- Anwar, Sanusi. 2012. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Penerbit Salemba Empat : Jakarta.
- Asngari, Imam. 2008. *Modul Teori dan Pratikum Ekonometrika*. Universitas Sriwijaya: Palembang.
- Budi Utami, Wahyu. 2012. *Jenis-Jenis Data*. Artikel. Diakses pada tanggal 28 Februari 2014. <http://wahyubudiutami.blogspot.com/2012/11/jenis-jenis-data.html>.
- Damodar, Gujarati. 2006. *Dasar-Dasar Ekonometrika*. Jakarta: Erlangga.
- Darmadji, Tjiptono, & Fakhrudin, Hendy M. 2006. *Pasar Modal Indonesia*. Salemba Empat: Jakarta.
- Darsono dan Ashari. 2005. *Pedoman Praktis Memahami laporan Keuangan*, Yogyakarta
- Ghozali, Imam. 2009. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro : Semarang.
- Haryanto, S.Pd. 2010. *Pendekatan, Jenis dan Metode Penelitian Pendidikan*. Artikel. <http://belajarpsikologi.com/pendekatan-jenis-dan-metode-penelitian-pendidikan/>
- Indriantoro, Nur dan Bambang Supomo. 2002. *Metodologi Bisnis untuk Akutansi & Manajemen*. Yogyakarta. BPFE.

- Itabillah. 2012. *Pengaruh CR, QR, NPM, ROA, EPS, ROE, DER, dan PBV terhadap Harga Saham Perusahaan Property dan Real Estate yang terdaftar di BEI*. Jurnal. Universitas Maritim Raja Ali Haji.
- Jogiyanto, Muhammad. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. edisi kedua, cetakan pertama. Yogyakarta: BPFE.
- Kasmir, S.E., M.M. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi ketiga Penerbit PT RAJA GRAFINDO PERSADA : Jakarta.
- Malintan, Rio 2010. Pengaruh CR, DER, PER, ROA, Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Universitas Brawijaya.
- Martani, Mulyono, dan Khairurizka. 2009. *The effect of financial ratios, firm size, and cash flow from operating activities in the interim report to the stock return*. USA. Volume 8, _o.6 (Serial _o.72)
- Pandji dan Piji, 2003. *Pengantar Pasar Modal*, PT. Rineka Cipta, Jakarta.
- Priyatno. 2010. Tehnik Mudah dan Cepat Melakukan Tehnik Analisis Data Penelitian dengan SPSS. Yogyakarta: Gava Media.
- Rangkuti, Freddy. 2006. *Analisis SWOT: Teknik Membedah Kasus Bisnis*, cetakan Ikatan Akuntansi Indonesia. 2004. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Riyanto, Bambang. 2008. *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Edisi Keenam. BPFE UGM : Yogyakarta.
- Roro P.S. 2010. *Pengaruh Rasio Keuangan DER, CR, ROA, EPS Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Semen Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Semen yang Terdaftar Di BEI)*. Jurnal. Surabaya: Universitas Negeri Surabaya.
- Ross, S.A., Westerfield, R. W., Jordan, B. D., 2003. *Fundamentals of Corporate Finance Sixth Edition*, McGraw- Hill Higher Education, Singapore.
- Sartono, Agus, dan Misbahul Munir. 1998. *Pengaruh Kategori Industri Terhadap Price Earning (P/E) Ratio dan Faktor-Faktor Penentunya*. Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia, Volume. 12 No. 3.
- Sekaran Uma. 2006. *Research Methods For Bussiness*. Salemba Empat: Jakarta.

Stella.2009. *Pengaruh Price To Earnings Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Assets dan Price To Book Value Terhadap Harga Saham* Jurnal Bisnis dan Akutansi. Vol. 11 No. 2. Universitas Trisakti.

Sulyianto. 2011. *Ekonometrika Terapan: Teori & Aplikasi dengan SPSS*. Edisi Kesatu. Yogyakarta: ANDI.

Surotp, Anita. 2012. Pengaruh Faktor Fundamental Internal terhadap Harga Saham Studi pada Saham LQ45 yang listing di BEI tahun 2006-2010

Sutrisno. 2001. *Manajemen Keuangan Teori, Konsep dan Aplikasi*. Yogyakarta: Ekonesia.

Taani, dan Banykhaled. 2011. *The Effect of Financial Ratio Firm Size and Cash Flows From Operating Activities on Earning Per Share (an applied study: on Jordanian Industrial Sector)*. INTERNATIONAL JOURNAL OF SOCIAL SCIENCES AND HUMANITY STUDIES, Vol 3, No 1.

www.duniainvestasi.com. Daftar Harga Saham Sektor Pertambangan. Diambil pada tanggal 18 Februari 2014.

www.idx.co.id. Data keuangan Sektor Pertambangan diambil pada tanggal 17 Februari 2014.

www.sahamOk.com.Data Perusahaan Pertambangan. Diambil pada tanggal 16 Februari 2014.