

**Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*,  
*Earning Per Share*, dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham  
Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman  
yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia**



Skripsi Oleh:

**RIZKI TATA APRILIA**

**01011281520170**

**MANAJEMEN**

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

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PENDIDIKAN TINGGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2018**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh:

Nama : Rizki Tata Aprilia  
NIM : 01011281520170  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanda Persetujuan

Tanggal : 13 November 2018

Tanggal : 24 November 2018

Dosen Pembimbing

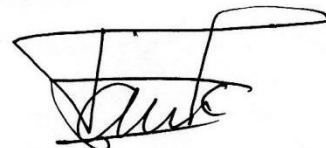
Ketua



Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D.

NIP. 196211121989111001

Anggota



H. Taufik, S.E., M.B.A.

NIP. 196709031999031001

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

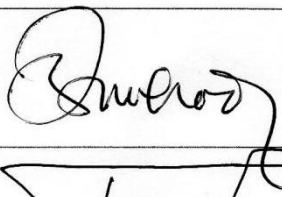
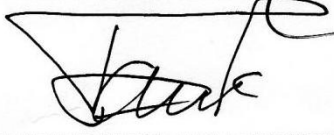

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh:

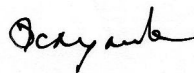
Nama : Rizki Tata Aprilia  
NIM : 01011281520170  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Palembang,

No	Nama Dosen	Tanda Tangan
1.	Ketua Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D. NIP. 196211121989111001	
2.	Anggota H. Taufik, S.E., M.B.A. NIP. 196709031999031001	
3.	Anggota Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A. NIP. 198309302009121002	

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Zakaria Wahab, M.B.A  
NIP. 19570714198031005

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rizki Tata Aprilia  
NIM : 01011281520170  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Pembimbing:

Ketua : Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D  
Anggota : H. Taufik, S.E., M.B.A.  
Tanggal Ujian : 10 Desember 2018

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, apabila pernyataan ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut dari predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 10 Januari 2019



## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan berkah dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia” ini tepat pada waktunya, sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar sarjana ekonomi.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada beberapa pihak yang membantu penyelesaian skripsi, terutama Papa dan Mama serta seluruh keluarga yang tanpa henti selalu memberikan semangat dan doa. Oleh karena itu, penulisan skripsi ini dapat diselesaikan dan juga penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D dan H. Taufik, S.E., M.B.A selaku dosen pembimbing yang telah bersedia membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A., selaku dosen penguji yang bersedia meluangkan waktunya untuk data menguji dan memberikan saran dalam perbaikan skripsi ini.
3. Dr. Agustina Hanafi, M.B.A., selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan masukan dan arahan selama perkuliahan.

4. Seluruh dosen fakultas ekonomi Universitas Sriwijaya atas segala ilmu dan dedikasinya selama perkuliahan berlangsung dan seluruh staf pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantu penulis baik selama perkuliahan maupun dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Orang tua penulis Papa dan Mama (Farman Rosidi dan Kartini), Ayah dan Bunda (Ferry Napoleon dan Netty Herawati) yang selalu mendoakan dan menyemangati dalam proses pembuatan skripsi ini.
6. Seseorang yang selalu di hati (Arion Saputra) yang selalu memberikan motivasi dan dukungan dalam hal perkuliahan dan di luar perkuliahan sampai saat ini.
7. Kakak senior penulis (Amalia Tamara) yang selalu memberikan masukan dan semangat selama proses pembuatan skripsi ini.
8. Orang-orang terdekat penulis (Herlin Fildzah, Lita Yunita, Ananda Niswatul, Nyimas Olivia, Ika Febriyanti, dan Lisa Safira) yang selalu ada untuk menemani dan menasehati disaat suka maupun duka dan memberikan banyak hal sejak di bangku SMA sampai saat ini.
9. Teman-teman terdekat penulis (Nadya Utami, Karina Maulita, Jati Lestari, Jocelyn, dan Widya Lestari) yang memberikan semangat dan bantuan saran serta memberikan banyak pengalaman selama perkuliahan maupun di luar kuliah.

10. Serta seluruh teman-teman seperjuangan Fakultas Ekonomi Manajemen angkatan 2015.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis berusaha melakukan yang terbaik dalam hal penulisan maupun isi dari skripsi. Oleh karenanya, penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun demi penyempurnaan bagi skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua, khususnya bagi mahasiswa manajemen Universitas Sriwijaya.

Palembang, 8 Januari 2019

Rizki Tata Aprilia

## ABSTRAK

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

Rizki Tata Aprilia, Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D., H. Taufik, S.E., M.B.A.

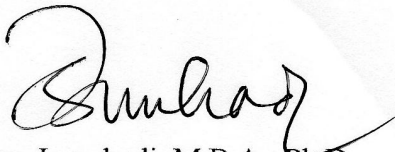
Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share*, dan nilai tukar terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI selama 2013-2017 yang berjumlah 18 perusahaan. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dan menghasilkan sampel sebanyak 10 perusahaan. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan yang diterbitkan oleh perusahaan dan metode analisis regresi linier berganda sebagai teknik analisis data. Hasil penelitian menunjukkan bahwa hanya variabel *earning per share* (EPS) yang berpengaruh signifikan dan positif terhadap harga saham.

**Kata kunci:** *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share*, nilai tukar, harga saham

Telah kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

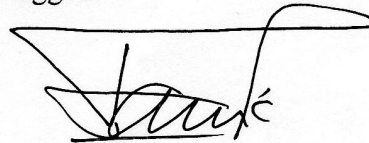
Palembang,

Ketua,



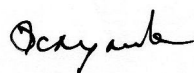
Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D.  
NIP. 196211121989111001

Anggota



H. Taufik, S.E., M.B.A.  
NIP. 196709031999031001

Mengetahui,  
Pengelola Akademik Jurusan Manajemen



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



**ABSTRACT**

**THE EFFECT OF CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE, AND EXCHANGE RATE ON STOCK PRICES IN SUB SECTOR COMPANIES FOOD AND BEVERAGES LISTED IN BURSA EFEK INDONESIA**

**By:**

*Rizki Tata Aprilia, Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D., H. Taufik, S.E., M.B.A.*

*This study aims to determine the effect of the current ratio, debt to equity ratio, return on equity, earnings per share, and the exchange rate on stock prices in the food and beverage sub-sector companies listed on the Stock Exchange in 2013-2017. The population of this study is all food and beverage sub-sector companies listed on the Stock Exchange during 2013-2017 which amounted to 18 companies. This study used a purposive sampling technique and produced a sample of 10 companies. This study uses secondary data obtained from financial reports issued by companies and multiple linear regression analysis methods as data analysis techniques. The results of the study show that only earnings per share (EPS) variables have a significant and positive effect on stock prices.*

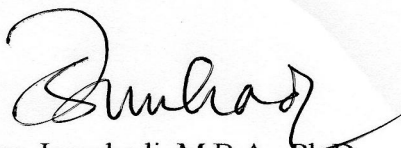
**Keywords: current ratio, debt to equity ratio, return on equity, earnings per share, exchange rate, stock price**

**Has been approved to be placed on an abstract sheet.**

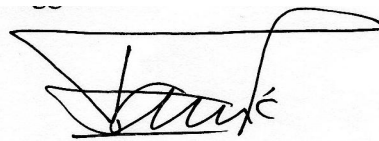
Palembang,

*Head of consultant,*

*Member,*

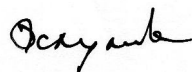


Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D.  
NIP. 196211121989111001



H. Taufik, S.E., M.B.A.  
NIP. 196709031999031001

*Acknowledge,  
The Head of Management Program*



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

**Motto:**

﴿٨٢﴾ إِنَّمَا أَمْرُهُ إِذَا أَرَادَ شَيْئًا أَنْ يَقُولَ لَهُ كُنْ فَيَكُونُ

**“Sesungguhnya urusannya-Nya apabila Dia menghendaki sesuatu hanyalah berkata kepadanya, “Jadilah!” Maka jadilah ia,” Qs. Yasin [36]:82**

Kupersembahkan karya tulis ini, kepada :

- Allah SWT
- Orang Tua
- Keluarga
- Sahabat
- Almamater

## SURAT PERNYATAAN

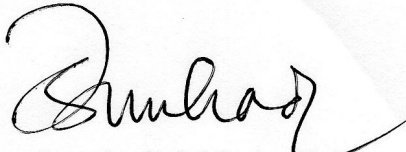
Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa:

Nama : Rizki Tata Aprilia  
NIM : 01011281520170  
Jurusan : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Earning Per Share*, dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya, dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

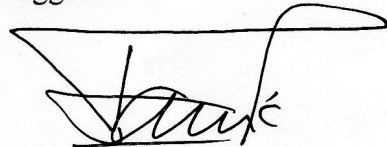
Pembimbing Skripsi

Ketua,




Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D.  
NIP. 196211121989111001

Anggota



H. Taufik, S.E., M.B.A.  
NIP. 196709031999031001

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

	Nama	Rizki Tata Aprilia
	Jenis Kelamin	Perempuan
	Tempat, Tanggal Lahir	Palembang, 26 April 1998
Agama	Islam	
Status	Belum Menikah	
Alamat	Jalan Aman No. 2397 Rt 42/12 Pakjo Kota Palembang, Sumatera Selatan.	
Email	<a href="mailto:rizkietata@yahoo.com">rizkietata@yahoo.com</a>	
Pendidikan Formal :		
Sekolah Dasar (SD)	SD NEGERI 17 (2009)	
Sekolah Menengah Pertama (SMP)	SMP NEGERI 3 (2012)	
Sekolah Menengah Atas (SMA)	SMA NEGERI 1 (2015)	
Strata-1 (S-1)	Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya (2018)	

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF.....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>viii</b>
<b>MOTTO.....</b>	<b>ix</b>
<b>SURAT PERNYATAAN.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	13
1.4.2 Manfaat Praktis.....	13
1.5 Sistematika Penulisan.....	14
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>17</b>
2.1 Landasan Teori.....	17
2.1.1 Pasar Modal.....	17
2.1.2 Harga Saham.....	17
2.1.3 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	19
2.1.4 Teori <i>Trade off</i> .....	19
2.1.5 <i>Current Ratio</i> (CR).....	20

2.1.6 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	20
2.1.7 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	21
2.1.8 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	21
2.1.9 Nilai Tukar.....	22
2.2 Penelitian Terdahulu.....	25
2.3 Hubungan Antara Variabel Independen dengan Variabel dependen....	42
2.3.1 Pengaruh CR Terhadap Harga Saham.....	42
2.3.2 Pengaruh DER Terhadap Harga Saham.....	44
2.3.3 Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham.....	46
2.3.4 Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham.....	47
2.3.5 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham.....	48
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	50
2.5 Hipotesis Penelitian.....	50
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>52</b>
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	52
3.2 Rancangan Penelitian.....	52
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	52
3.4 Populasi dan Sampel.....	53
3.4.1 Populasi.....	53
3.4.2 Sampel.....	53
3.5 Variabel Penelitian.....	55
3.6 Metode Pengumpulan Data.....	56
3.6.1 Memperoleh Beta Nilai Tukar.....	56
3.7 Analisis Deskriptif.....	58
3.8 Teknik Analisis Data.....	59
3.8.1 Uji Asumsi Klasik.....	59
3.8.2 Metode Analisis.....	62
3.8.3 Pengujian Hipotesis.....	63
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>32</b>

4.1 Hasil Penelitian.....	66
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	66
4.1.2 Uji Normalitas.....	68
4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	72
4.1.3.1 Uji Multikolinearitas.....	73
4.1.3.2 Uji Autokorelasi.....	74
4.1.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	75
4.2 Pengujian Hipotesis.....	77
4.2.1 Koefisien Determinasi.....	78
4.2.2 Uji Simultan.....	79
4.2.3 Uji Parsial.....	80
4.3 Hasil Pembahasan.....	84
4.3.1 Uji Statistik F (Uji Simultan).....	84
4.3.2 Uji Statistik T (Uji Parsial).....	85
4.3.2.1 Pengaruh CR Terhadap Harga Saham.....	86
4.3.2.2 Pengaruh DER Terhadap Harga Saham.....	87
4.3.2.3 Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham.....	89
4.3.2.4 Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham.....	91
4.3.2.5 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham.....	92
4.4 Implikasi Penelitian.....	93
4.4.1 Implikasi Teoritis.....	94
4.4.2 Implikasi Praktis.....	96
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>97</b>
5.1 Kesimpulan.....	97
5.2 Saran.....	99
DAFTAR PUSTAKA.....	101
Lampiran.....	109

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Rata-rata CR, DER, EPS, dan Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2013-2017.....	7
Tabel 1.2 Fluktuasi Nilai Tukar.....	9
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 3.1 Perusahaan Sampel.....	54
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	55
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	66
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	69
Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	70
Tabel 4.4 Uji Normalitas.....	71
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas.....	73
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi.....	75
Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas.....	76
Tabel 4.8 Koefisien Determinasi.....	78
Tabel 4.9 Uji Statistik F.....	79
Tabel 4.10 Uji Statistik T.....	80
Tabel 4.11 Ringkasan Hasil Penelitian.....	85



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rata-rata Pertumbuhan Laba Atas Ekuitas Perusahaan Makanan dan Minuman Periode 2013-2017.....	5
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas.....	77

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman.....	110
Lampiran 2. Perusahaan Sampel.....	111
Lampiran 3. Data Perkembangan Masing-Masing Variabel Penelitian.....	112
Lampiran 4. Data Return Saham dan Perubahan Nilai Tukar.....	115
Lampiran 5. Statistik Deskriptif.....	143
Lampiran 6. Uji Normalitas.....	144
Lampiran 7. Sisa Sampel Setelah Pembuangan Outlier.....	146
Lampiran 8. Uji Multikolinear.....	148
Lampiran 9. Uji Autokorelasi.....	149
Lampiran 10. Uji Heteroskedastisitas.....	150
Lampiran 11. Scatterplots.....	151
Lampiran 12. Koefisien Determinasi.....	152
Lampiran 13. Uji F.....	153
Lampiran 14. Uji T.....	154

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Saat ini, persaingan bebas menuntut perusahaan untuk dapat berkompetisi dan mengembangkan usahanya. Dalam mengembangkan usahanya, dibutuhkan banyak modal untuk dapat terus berkembang. Modal tersebut dapat diperoleh dari dalam maupun luar perusahaan. Pasar modal dapat menjadi media yang digunakan untuk memperoleh modal baik dari dalam, maupun luar perusahaan dimana terjadi alokasi dana dari pihak yang kelebihan dana kepada pihak yang memerlukan dana. Semakin baik kinerja pasar modal Indonesia akan menciptakan peluang yang tinggi bagi para investor asing maupun investor di dalam negeri untuk berinvestasi. Tujuan utama adalah terletak pada masalah kebutuhan tambahan modal bagi perusahaan yang ingin lebih memajukan usahanya dengan menjual saham pada para pemilik uang atau investor baik golongan maupun lembaga-lembaga usaha.

Pada saat ini, kegiatan investasi mengalami kemajuan yang sangat pesat. Menurut Tandelilin (2010), investasi adalah komitmen atas jumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan pada saat ini, dengan tujuan memperoleh keuntungan di masa yang akan datang. Salah satu investasi yang dipilih para investor adalah investasi pada saham. Saham diartikan sebagai tanda penyertaan modal seseorang atau badan dalam suatu perusahaan ataupun perseroan terbatas (Hanafiah *et al.*, 2015). Dengan memiliki dan menyertakan modal tersebut, maka

pihak investor berhak menerima keuntungan yang dihasilkan oleh perusahaan dan juga berhak dalam mengikuti Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).

Akan tetapi, investor memandang investasi di pasar modal khususnya saham, memiliki resiko yang tinggi “*high risk high return*”. Terlebih pasar modal Indonesia adalah pasar modal yang masih berkembang, sehingga menjadikan penyampaian informasi kurang efisien (Dedi Suselo *et al.*, 2015). Informasi yang dimaksud adalah informasi terkait harga saham yang digunakan para investor sebagai acuan untuk mengukur kinerja perusahaan. Harga saham merupakan harga suatu saham yang terjadi di pasar bursa pada saat tertentu yang ditentukan oleh permintaan dan penawaran saham yang bersangkutan di pasar modal (Jogiyanto, 2010).

Harga saham merupakan suatu indikator dari kinerja manajemen pengelolaan perusahaan (Hanafiah *et al.*, 2015). Keberhasilan dalam menghasilkan keuntungan dapat memberikan kepuasan dan keuntungan bagi para investor, dan citra yang baik serta positif kepada perusahaan sehingga memudahkan manajemen mendapatkan dana dari luar perusahaan. Demikianlah hal tersebut dapat membuat banyak investor memilih untuk berinvestasi pada perusahaan dan perusahaan akan mendapatkan tambahan modal dari luar. Pada umumnya, para investor akan lebih tertarik untuk menanamkan modalnya pada saham yang menghasilkan keuntungan maksimal dengan resiko yang minimal.

Sebelum menanamkan modalnya, investor menganalisis kinerja keuangan perusahaan emiten terlebih dahulu, karena hal tersebut dijadikan tolak

ukur apakah emiten mampu menghasilkan *return* yang tinggi. Semakin tinggi tingkat *return* yang dihasilkan maka semakin tertarik pula investor untuk menanamkan modalnya sehingga harga saham juga akan mengalami kenaikan (Nor Dewi dan Saryadi, 2016).

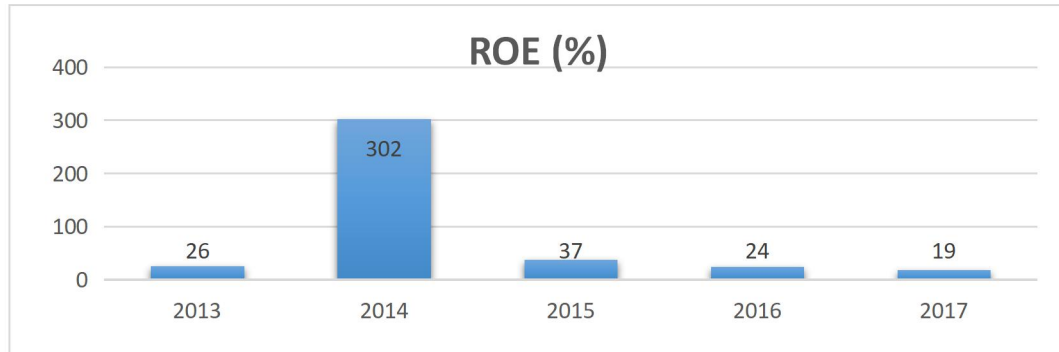
Pergerakan harga saham dari waktu ke waktu akan tercermin melalui indeks harga saham yang merupakan ringkasan dari dampak simultan dan kompleks atas berbagai faktor yang berpengaruh. Pada saat ini indeks harga saham dijadikan sebagai barometer kesehatan ekonomi suatu negara dan berbagai standar analisis statistik atas kondisi pasar terakhir (Ratih *et al.*, 2013). Pergerakan harga saham tentunya tidak terlepas dari kekuatan permintaan dan penawaran akan saham itu sendiri. Apabila permintaan akan saham itu lebih tinggi daripada penawaran terhadap saham tersebut maka akan mengakibatkan harga saham menjadi naik, begitu pula sebaliknya apabila penawaran terhadap saham meningkat dan permintaannya menurun maka harga saham menjadi turun.

Maka dari itu terdapat faktor-faktor yang dapat dijadikan pertimbangan investor sebelum melakukan investasi pada suatu perusahaan yang implikasinya terdapat pada naik atau turunnya harga saham. Faktor-faktor tersebut dapat dilihat melalui sisi fundamental perusahaan maupun faktor yang mempengaruhi dari luar perusahaan. Dari sisi fundamental perusahaan, yang ditinjau yakni meliputi kinerja manajemen perusahaan yang dalam hal ini merupakan laporan keuangan. Laporan keuangan itu sendiri menjadi media untuk mengkomunikasikan kinerja keuangan perusahaan kepada pihak-pihak yang berkepentingan dan menjadi dasar atas pengambilan keputusan yang rasional.

Dari perspektif para investor, mereka menerapkan konsep “*think fast and decision fast*” atau bermakna berpikir cepat dan mengambil keputusan dengan cepat. Karena itu, penggunaan rasio-rasio keuangan lah yang dianggap lebih fleksibel dan sederhana tetapi mampu memberikan jawaban yang mereka inginkan. Umumnya yang menjadi perhatian utama sebagai pertimbangan investor dalam menilai kinerja keuangan perusahaan adalah dengan melihat rasio likuiditas perusahaan, solvabilitas, dan profitabilitas.

Salah satu indikator keberhasilan suatu perusahaan adalah mampu menghasilkan laba secara efisien, yaitu bahwa kinerja manajemen perusahaan mampu membukukan pendapatan dan penjualan yang signifikan dan dalam waktu yang sama juga dapat meminimalisir biaya-biaya. Dalam hal ini, laba yang dihasilkan dengan sumber dana yang berasal dari investasi para pemegang saham akan menentukan kelangsungan hidup perusahaan dimana perusahaan dapat bertahan atau berekspansi dengan menerima suntikan dana dari luar perusahaan karena hal tersebut akan menjadi sebuah bentuk sinyal baik atau buruk bagi para pemegang saham yang mana tentunya pemegang saham tersebut mengharapkan tingkat pengembalian yang lebih tinggi daripada dana yang ia korbankan. Berikut rata-rata tingkat pertumbuhan laba atas ekuitas (*Return on Equity*) perusahaan sub sektor makanan-minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017:

**Grafik 1.1 Rata-rata Tingkat Pertumbuhan Laba Atas Ekuitas Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017 (dalam miliaran rupiah)**



Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) (data diolah peneliti)

Berdasarkan grafik 1.1, rata-rata tingkat pertumbuhan laba atas ekuitas (*return on equity*) perusahaan sub sektor makanan dan minuman mengalami peningkatan dari tahun 2013 ke 2014. Tingkat pertumbuhan ROE paling tinggi dialami perusahaan sub sektor makanan dan minuman terjadi pada tahun 2014 yaitu sebesar 302%. selanjutnya pada periode 2015 sampai dengan 2017 perusahaan sub sektor makanan dan minuman mengalami penurunan laba terhadap ekuitasnya dikarenakan beberapa perusahaan mengalami kerugian.

Terdapat beberapa penelitian yang mengkaji tentang pengaruh ROE terhadap harga saham. Menurut (Hasudungan *et al.*, 2017) dan (Dewi dan Saryadi, 2016) ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Namun disisi lain, hasil penelitian (Azhari *et al.*, 2016) dan (Har dan Abdul Ghafar, 2015) mengungkapkan bahwa ROE berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham.

Investor mengandalkan informasi sebagai acuan sebelum melakukan kegiatan investasi di suatu perusahaan. Seorang investor tentunya menginginkan dana yang ia investasikan tetap aman dan menghasilkan tingkat pengembalian yang sesuai dengan harapannya serta terus mengalami perkembangan. Karena jika terjadi kondisi yang sebaliknya, yang tidak sesuai harapan investor tersebut maka akan lebih baik jika investor memindahkan dananya atau menjual saham yang dimilikinya. Oleh karena itu, sudah seharusnya seorang investor mengetahui dan memahami kondisi perusahaan dimana ia akan melakukan investasi. Menurut Fahmi (2014:331), dalam memberikan penilaian terhadap suatu saham investor melihat bahwa prospek usaha tersebut menjanjikan, kinerja keuangan dan non keuangan dalam kondisi bagus, penyajian laporan keuangan bersifat *disclosure* atau jelas, dan terlihatnya sisi keuntungan yang terus meningkat.

Tidak hanya tingkat keuntungan yang menjanjikan, investor juga melihat seberapa likuid sebuah perusahaan dengan kapabilitasnya dalam memenuhi kewajiban-kewajibannya baik yang jangka pendek maupun jangka panjang. Sehingga semakin baik perusahaan mengelola utang-utangnya dengan efisien dan dengan waktu yang sama dapat menghasilkan keuntungan maka perusahaan dapat dikatakan *reliable* atau dapat dipercaya. Dengan adanya kondisi yang seperti ini tentunya akan meningkatkan kepercayaan investor terhadap perusahaan tersebut. Hal tersebut akan merangsang kegiatan investasi dan perusahaan akan mendapatkan dana untuk berproduksi. Jika seluruh kegiatan perusahaan lancar dan produktivitas semakin meningkat, maka peluang untuk mendapatkan keuntungan pun semakin meningkat sehingga dapat meningkatkan pendapatan per



lembar saham, yaitu bentuk keuntungan yang akan diberikan atas per lembar saham yang dimiliki oleh investor. Berikut rata-rata pertumbuhan *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), dan harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017:

**Tabel 1.1 Rata-rata *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), dan Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017**

VARIABEL	2013	2014	2015	2016	2017
CR (%)	155	211	176	238	237
DER (%)	105	122	108	100	97
EPS	7424	2173	372	281	260
Harga Saham	43855	44743	6615	4025	4050

Sumber : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) (data diolah peneliti)

Berdasarkan tabel 1.1, rata-rata variabel CR mengalami kenaikan dari periode 2013 sampai dengan 2017. Berbeda dengan pergerakan pada variabel harga saham yang mengalami penurunan dari periode 2013 sampai dengan periode 2017. Pergerakan tingkat DER mengalami penurunan dari periode 2016-2017, sedangkan variabel harga saham mengalami kenaikan dari periode 2016-2017. Sepanjang periode 2013-2017 variabel EPS mengalami penurunan. Berbeda dengan variabel harga saham yang mengalami kenaikan dari 2013 ke 2014. Kemudian mengalami penurunan dari periode 2015-2016 dan meningkat kembali pada tahun 2017.

Beberapa penelitian menunjukkan bahwa variabel CR berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham dilakukan oleh (Amanah *et al.*, 2014) dan (Ulupui, 2007). Sedangkan menurut (Law ren sia dan tjun tjun, 2011) dan (Meythi *et al.*, 2011) melaporkan bahwa CR tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Penelitian yang dilakukan oleh (Raharjo dan Muid, 2013) dan (Trimurti *et al.*, 2016) menyatakan bahwa DER tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, sedangkan menurut (Dewi dan Suaryana, 2013) dan (Ratih *et al.*, 2013) DER mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap harga saham.

Terdapat pula beberapa penelitian tentang pengaruh EPS terhadap harga saham yang dilakukan oleh (Datu dan Maredesa, 2017) dan (Firmana *et al.*, 2017) menemukan bahwa EPS berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, sedangkan menurut (Raharjo dan Muid, 2013) dan (Meythi *et al.*, 2011) EPS tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor makanan dan minuman. Suatu perusahaan dapat dikatakan *go public* adalah jika perusahaan tersebut melakukan penawaran saham kepada masyarakat (publik). Maka dengan itu, suatu perusahaan dikatakan bersifat publik atau terbuka. Saham perusahaan yang *go public* ini cenderung beresiko tinggi karena sifat komoditinya yang sangat peka terhadap perubahan-perubahan yang terjadi dari dalam maupun dari luar negeri. Khususnya perusahaan yang beroperasi pada sektor makanan dan minuman yang membutuhkan modal yang besar untuk tetap memproduksi dan mengembangkan usahanya.

Mengingat perusahaan *go public* yang terdaftar di BEI sebagian besar mempunyai utang dalam bentuk valuta asing, ataupun menggunakan bahan baku yang berasal dari luar negeri sehingga perusahaan harus mengimpor bahan baku tersebut menggunakan valuta asing. Karena mata uang internasional yang biasa digunakan untuk bertransaksi yakni dengan mata uang dolar. Merosotnya nilai tukar rupiah memungkinkan menambah jumlah utang dan biaya-biaya jika dinilai dengan rupiah. Berikut fluktuasi nilai tukar rupiah terhadap dolar periode 2013-2017:

**Tabel 1.2 Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Periode 2013-2017**

TAHUN	KURS JUAL	KURS BELI	KURS TENGAH
2013	12,250	12,128	12,189
2014	12,502	12,378	12,440
2015	13,864	13,726	13,795
2016	13,503	13,369	13,436
2017	13,616	13,480	13,548

Sumber: [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id) (data diolah peneliti)

Kurs rupiah terhadap kurs USD sejak tahun 2013 sampai dengan 2017 mengalami depresiasi. Kurs rupiah mengalami depresiasi paling tinggi terjadi pada tahun 2015 yaitu sebesar Rp13,795,- dan sempat terapresiasi pada tahun 2016 sebesar Rp13,436,-. Kemudian kurs rupiah kembali mengalami depresiasi pada tahun 2017 sebesar Rp13,548,-.

Penelitian yang dilakukan oleh Gurmeet Singh (2015) yang mengkaji tentang hubungan antara nilai tukar dengan harga saham menunjukkan adanya

pengaruh yang signifikan. Selain itu juga, terdapat beberapa penelitian terdahulu menunjukkan hasil negatif signifikan antara variabel nilai tukar rupiah dengan harga saham seperti penelitian yang dilakukan oleh (Dedi Suselo *et al.*, 2015) dan (Hanafiah *et al.*, 2015). Sedangkan menurut penelitian yang dilakukan oleh Hendro dan Endang (2016) juga Pramod Kumar Naik dan Puji Padhi (2012) menunjukkan bahwa variabel nilai tukar tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Berdasarkan penjelasan yang telah diungkapkan, *research gap* yang dilakukan pada beberapa penelitian terdahulu, dan fenomena bisnis yang terjadi pada periode 2013-2017 maka judul yang diberikan pada skripsi ini adalah “PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE* DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”.

## **1.2 Rumusan Masalah**

Latar belakang penelitian diketahui bahwa beberapa variabel yang diduga memiliki pengaruh terhadap harga saham antara lain *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share* dan nilai tukar. Meskipun demikian, hasil dari penelitian-penelitian sebelumnya menunjukkan bahwa pengaruh variabel-variabel yang tersebut terhadap harga saham dari waktu ke waktu belum konsisten (*research gap*). Maka dari itu, muncul permasalahan untuk diteliti lebih lanjut, bagaimana sesungguhnya pengaruh variabel *current ratio*,

*debt to equity ratio, return on equity, earning per share* dan nilai tukar terhadap harga saham tersebut.

Sesuai dengan latar belakang yang telah terurai sebelumnya, maka berikut adalah rumusan masalah dari penelitian ini:

1. Apakah terdapat pengaruh *Current Ratio* terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia.
2. Apakah terdapat pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia.
3. Apakah terdapat pengaruh *Return on Equity* terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia.
4. Apakah terdapat pengaruh *Earning Per Share* terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia.
5. Apakah terdapat pengaruh Nilai Tukar terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia.

### 1.3 Tujuan penelitian

Sesuai dengan rumusan masalah yang telah terurai sebelumnya, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk menganalisis pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
4. Untuk mengetahui analisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
5. Untuk mengevaluasi pengaruh Nilai Tukar terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

## **1.4 Manfaat penelitian**

### **1.4.1 Manfaat Teoritis**

Bagi pengembangan ilmu pengetahuan, hasil penelitian ini diharapkan dapat berguna sebagai masukan pengetahuan ilmu ekonomi, terutama dalam hal melihat pengaruh antara *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share* dan nilai tukar rupiah terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### **1.4.2 Manfaat Praktis**

#### **1. Bagi Investor**

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang dapat dijadikan masukan bagi investor, terutama yang terlibat dalam pasar modal dalam menentukan pengaruh antara *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share* dan nilai tukar rupiah terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

#### **2. Bagi Emiten**

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi bagi emiten khususnya bagi pimpinan perusahaan untuk mempertimbangkan pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share* dan nilai tukar rupiah terhadap harga saham pada perusahaan

sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### 3. Bagi Akademik

Penelitian ini diharapkan memberikan tambahan wacana untuk literature perpustakaan yang membahas penelitian tentang pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share* dan nilai tukar rupiah terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### 4. Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan tentang pengaruh antara *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share* dan nilai tukar rupiah terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

## 1.5 Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam hasil penelitian ini terbagi menjadi lima bab. Berikut ini merupakan gambaran umum tentang masing-masing bab:

### **BAB I : PENDAHULUAN**

Bab satu menjelaskan mengenai subbab latar belakang permasalahan yang



diambil, subbab perumusan masalah, subbab tujuan penelitian, subbab manfaat penelitian, dan subbab sistematika penulisan. Subbab latar belakang menjelaskan mengenai alasan peneliti tertarik untuk meneliti pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share*, dan nilai tukar terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017. Subbab perumusan masalah menjelaskan mengenai permasalahan yang timbul selama penelitian. Subbab tujuan penelitian menjelaskan tujuan penelitian tersebut, sedangkan subbab manfaat penelitian menjelaskan mengenai manfaat yang dapat diperoleh dalam penelitian.

## **BAB II : TINJAUAN PUSTAKA**

Bab dua terdiri dari subbab landasan teori dan subbab kerangka pemikiran teoritis. Subbab landasan teori memberikan penjelasan mengenai teori tentang pasar modal, harga saham, teori sinyal (*signalling theory*), *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share*, dan nilai tukar. Bab ini juga terdiri dari studi-studi empiris yang telah dilakukan sebelumnya yang memiliki keterkaitan dengan penelitian ini. Subbab kerangka pemikiran teoritis memberikan penjelasan mengenai bagaimana kerangka berpikir yang dapat digunakan di dalam penelitian ini.

## **BAB III : METODE PENELITIAN**

Bab tiga menjelaskan tentang ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, populasi dan sampel, variabel

penelitian, cara memperoleh beta nilai tukar, dan teknik analisis data. Bab ini menjelaskan berapa banyak sampel yang akan digunakan dalam penelitian ini. Sampel tersebut akan diolah dengan menggunakan teknik analisis yang sesuai dengan penelitian ini.

#### **BAB IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

Bab empat merupakan hasil dari pengolahan data yang akan diinterpretasikan. Pada bab ini akan dilakukan analisis mengenai data yang telah diolah. Hasil tersebut merupakan jawaban atas permasalahan penelitian dan menjelaskan bagaimana tujuan penelitian yang diharapkan untuk tercapai.

#### **BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN**

Bab lima terdiri dari kesimpulan dan saran yang diperoleh dari penelitian ini. Kesimpulan menjelaskan ringkasan secara keseluruhan mengenai hasil penelitian diatas. Saran merupakan pendapat yang diberikan oleh peneliti mengenai penelitian ini, sehingga dapat membuat penelitian lebih baik untuk penelitian yang sejenis di masa yang akan datang.

## Daftar Pustaka

- Aditya, Ken dan Isnurhadi. 2013. “Analisis Pengaruh Rasio Lancar, Rasio Perputaran Total Aktiva, Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Dan Earning Per Share Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, Dan Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011”. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya*, Vol. 11, No. 4, pp. 263-358.
- Ajaz, Taufeeq *et al.*. 2017. “Stock prices, exchange rate and interest rate: evidence beyond symmetry”. *Journal of Financial Economics*, Vol. 9, No. 1, pp. 2-19.
- Amanah, Raghilia dkk.. 2014. “Pengaruh Rasio Likuiditas dan Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2008-2012)”. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 12, No. 1, pp. 1-10.
- Andriana, Denny. 2015. “Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Setelah Initial Public Offering (IPO)”. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 3, No. 3, pp. 761-767.
- Anoraga, Pandji dan Piji Pakarti. 2008. “Pengantar Pasar Modal”. Jakarta:Rineka Cipta.
- Arifin, Nita Fitriani dan Silviana Agustami. 2016. “Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Rasio Pasar, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Subsektor Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)”. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 4, No. 3, pp. 1189-1210.
- Azhari, Diko F dkk.. 2016. “Pengaruh Roe, Der, Tato, Dan Per Terhadap Harga Saham Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Go Publik Di Bursa Efek Indonesia”. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 32, No. 2, pp. 1-5.

- Bakar, Samadi W.. 2010. "Manajemen Keuangan Internasional". Palembang: Universitas Sriwijaya.
- Bank Indonesia. "Data Kurs Transaksi BI". Tersedia di [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id). Diakses pada hari Selasa, 28 Agustus 2018 pukul 23:18 WIB.
- Brigham, E. F., & Houston. J.F. 2010. "Dasar - Dasar Manajemen Keuangan". Jakarta: Salemba Empat.
- Bursa Efek Indonesia. "Laporan Keuangan dan Tahunan". Tersedia di [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Diakses pada hari Minggu, 12 Agustus 2018 pukul 16:07 WIB.
- Datu, Christian V dan Djeini Maredesa. 2017. "Pengaruh *Devidend Per Share* dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Go Public di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Riset Akuntansi Going Concern*, Vol. 12, No. 2, pp. 1233-1242.
- Dewi, Nor dan Saryadi. 2016. "Pengaruh Suku Bunga (Bi Rate), Eps Dan Roe Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014". *Jurnal Administrasi Bisnis Universitas Diponegoro*, Vol. 5, No. 2, pp. 95-104.
- Dewi, Putu Dina A dan I.G.N.A Suaryana. 2013. "Pengaruh EPS,DER,dan PBV Terhadap Harga Saham". *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol. 4, No. 1, pp. 215-229.
- Fahmi, Irham. 2014. "Pengantar Pasar Modal". Bandung: Alfabeta.
- Fraser, L.M., dan Ormiston, Aileen. 2004. "Memahami Laporan Keuangan". Edisi Ketujuh. Terjemahan oleh Priyo Darmawan. 2008. Jakarta: Indeks.
- Ferdinand, A.. 2014. "Metode Penelitian Manajemen (Kelima)". Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Firmana, Ananda Indra dkk.. 2017. "Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015)". *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 45, No. 1, pp. 145-154.
- Ghozali, Imam. 2016. "Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23. Edisi 8". Semarang: BP-UNDIP.
- Hanafiah, Mara S dkk.. 2015. "Pengaruh Harga Minyak Dunia, Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar, Dan Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham (Studi Pada PT Bumi Resources Minerals Tbk Periode Januari 2008 – Desember 2013)". *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 28, No. 2, pp. 1-7.
- Har, Wong P dan Muhammad Afif. A.G.. 2015. "The Impact of Accounting Earnings on Stock Returns: The Case of Malaysia's Plantation Industry". *International Journal of Business and Management*, Vol. 10, No. 4, pp. 155-165.
- Haryuningputri, Meilinda dan Endang Tri Widyarti. 2012. "Pengaruh Rasio Profitabilitas dan EVA Terhadap Harga Saham Pada Sektor Industri Manufaktur di BEI Tahun 2007-2010". *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 1, No. 2, pp. 67-79.
- Hasudungan, Jonathan dkk.. 2017. "Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015)". *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 46, No. 1, pp. 103-112.
- Hatta, Atika Jauharia dan Bambang Sugeng Dwiyanto. 2012. "The Company Fundamental Factors and Systematic Risk in Increasing Stock Price". *Journal of Economics, Business and Accountancy Ventura*, Vol. 15, No. 2, pp. 245-256.

- Hendro, Nicodemus dan Endang Tri W.. 2016. "Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Volume Perdagangan, Roa, Der, Dan Size Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada Indeks Lq45 Periode 2011-2014)". *Diponegoro Journal of Management*, Vol. 5, No. 1, pp. 1-13.
- Hussaini, Achmad. 2012. "Pengaruh Variabel Return On Assets , Return On Equity, Net Profit Margin Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Perusahaan". *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 6, No. 1, pp. 45-49.
- Hutami, Recyana Putri. 2012. "Pengaruh Dividend Per Share, Return On Equity, dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Manufaktur yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010". *Jurnal Nominal*, Vol. 1, No. 1, pp. 104-123.
- Jogiyanto. 2010. "Teori portofolio dan analisis investasi". Yogyakarta: BPFE.
- Manoppo, Vera Ch. O., dkk.. 2017. "Pengaruh Current Ratio, DER, ROA, dan NPM Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di BEI (Periode 2013-2015)". *Jurnal EMBA*, Vol. 5, No. 2, pp. 1183-1822.
- Martani, Dwi *et al.*. 2009. "The Effect of Financial Ratios, Firm Size, and Cash Flow From Operating Activities in The Interim Report to The Stock Return". *Chinese Business Review*, Vol. 8, No. 6, pp. 44-55.
- Meythi, dkk.. 2011. "Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Bisnis Manajemen dan Ekonomi*, Vol. 10, No. 2, pp. 2671-2684.
- Muksal. 2017. "Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham Syariah (Studi Pada Pasar Sekunder Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2009-2013)". *Jurnal Bisnis Manajemen dan Ekonomi*, Vol. 1, No. 2, pp. 1-10.

- Naik, Pramod K dan Puja Padhi. 2012. "The Impact of Macroeconomic Fundamentals on Stock Prices Revisited: An Evidence from Indian Data". *Eurasian Journal of Business and Economics* , Vol. 5, No. 10, pp. 1-24.
- Novitasari, Puput dan Leo Herlambang. 2015. "Pengaruh Current Ratio, Total Asset Turn Over, Debt to Equity Ratio, dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di JII Periode 2009-2013". *JESTT*, Vol. 2, No. 4, pp. 356-371.
- Novitasari, Riris. 2017. "Pengaruh Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA) dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2016)". *Jurnal Administrasi Bisnis Universitas Diponegoro*, pp.1-11.
- Ouma, Nduga W dan Peter Muriu. 2014. "The Impact of Macroeconomic Variables On Stock Market Returns In Kenya". *International Journal of Business and Commerce University of Nairobi Kenya*, Vol. 3, No. 11, pp. 1-31.
- Priatinah, Denies dan Prabandaru Adhe Kusuma. 2012. "Pengaruh *Return on Investment* (ROI), *Earning Per Share* (EPS), dan *Dividend Per Share* (DPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2008-2010". *Jurnal Nominal*, Vol. 1, No. 1, pp. 50-64.
- Raharjo, Daniarto dan Dul Muid. 2013. "Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Rasio Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham". *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol. 2, No. 2, pp. 1-11.
- Rahayu, Ni Made P.S dan I Made Dana. 2016. "Pengaruh Eva, Mva Dan Likuiditas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Food And Beverages". *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 5, No. 1, pp. 443-469.

- Rani, Kadek Sitia dan Ni Nyoman Ayu Diantini. 2015. "Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Harga Saham Dalam Indeks LQ45 di BEI". *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 4, No. 6, pp. 1504-1524.
- Ratih, Dorothea dkk.. 2013. "Pengaruh Eps, Per, Der, Roe Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2010-2012". *Diponegoro Journal of Social and Politic*, Vol. 5, No. 1, pp. 1-12.
- Rohmanda, Deny dkk.. 2014. "Pengaruh Kurs Rupiah, Inflasi Dan Bi Rate Terhadap Harga Saham (Studi Pada Indeks Sektoral Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2013)". *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 13, No. 1, pp. 1-10.
- Sanusi, A. 2016. "Metodologi Penelitian Bisnis". Jakarta: Salemba Empat.
- Santosa, Singgih. 2001. "SPSS versi 10.0 Mengolah Data Statistik Secara Profesional". Jakarta : PT. Elex Media Komputindo.
- Setiyawan, Indra dan Pardiman. 2014. "Pengaruh Current Ratio, Inventory Turnover, Time Interest Earned, dan Return on Equity Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Periode 2009-2012". *Jurnal Nominal*, Vol. 3, No. 2, pp. 117-133.
- Sia, Vice Law Ren dan Lauw Tjun Tjun. 2011. "Pengaruh CR, EPS, dan PER Terhadap Harga Saham". *Jurnal Akuntansi*, Vol. 3, No. 2, pp. 136-158.
- Simbolon, Lentina dan Purwanto. 2018. "The Influence of Macroeconomic Factors on Stock Price: The Case of Real Estate and Property Companies". *Journal of Financial Market*, Vol. 34, No. 1, pp. 19-21.
- Singh, Gurmeet. 2015. "The Relationship Between Exchange Rate and Stock Price in India: An Empirical Study". *The IUP Journal of Financial Risk Management*, Vol. 12, No. 2, pp. 19-29.



- Sondakh, Frendy dkk.. 2015. "Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Pada Indeks Lq 45 Di BEI Periode 2010-2014". *Jurnal EMBA*, Vol. 3, No. 2, pp. 749-756.
- Suryawan, I. Dewa Gede dan I. Gede Ary Wirajaya. 2017. "Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Return on Assets Pada Harga Saham". *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 21, No. 2, pp. 1317-1345.
- Suselo, Dedi dkk.. 2015. "Pengaruh Variabel Fundamental dan Makro Ekonomi terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan yang Masuk dalam Indeks LQ45)". *Jurnal Aplikasi Manajemen*, Vol. 13, No. 1, pp. 104-116.
- Takarini, Nurjanti dan Hamidah Hendrarini. 2011. "Rasio Keuangan dan Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index". *Journal of Business and Banking*, Vol. 1, No. 2, pp. 93-104.
- Tandelilin, Eduardus. 2010. "Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi". Yogyakarta: Kanisius
- Trimurti, Erry R dkk.. 2016. "Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Otomotif yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014)". *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 31, No. 1, pp. 98-107.
- Ulupui, I.G.K.A.. 2007. "Pengaruh Rasio Likuiditas, *Leverage*, Aktivitas, dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham (Studi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman dengan Kategori Industri Barang Konsumsi di BEI)". *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, pp. 1-20.
- Valentino, Reynard dan Lana Sularto. 2013. "Pengaruh Return on Assets (ROA), Current Ratio (CR), Return on Equity (ROE), Debt to Equity (DER), Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur

Sektor Industri Barang Konsumsi di BEI”. *Proceeding PESAT*, Vol. 5, No. 1, pp. E195-E202.

W.B.B.A., Amanda dan Wahyu Ario Pratomo. 2013. “Analisis Fundamental Dan Resiko Sistematis Terhadap Harga Saham Perbankan Yang Terdaftar Pada Indeks LQ45”. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan*, Vol. 1, No. 3, pp. 205-219.

Yanti, Oktavia Dewi dan Ervita Savitri. 2013. “Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) ”. *Jurnal Ilmiah*, pp. 1-10.