

**PENGARUH CR, ROE, DER TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE
2008 – 2010**

**ANTHONY ADRIAN
8215089480**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2013**

**THE EFFECT CR, ROE, DER ON STOCK PRICE LISTED
MANUFACTURING COMPANY IN BEI PERIOD 2008 - 2010**

**ANTHONY ADRIAN
8215089480**



**Skripsi is Written as Part of Bachelor Degree in Economics
Accomplishment**

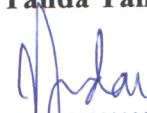

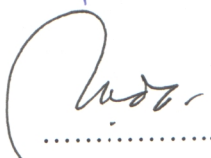


**STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT
DEPARTMENT OF ECONOMICS
FACULTY OF ECONOMICS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2013**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M.Si
NIP.19531002 198503 2 001

| Nama | Jabatan | Tanda Tangan | Tanggal |
|--|----------------|--|----------------------------|
| 1. <u>Agung Wahyu Handaru, ST, M</u> Ketua NIP. 19781127 200604 1 001 | |  | 6 Feb 2013 |
| 2. <u>Gatot Nazir Ahmad, M.Si</u> NIP.19720506 200604 1 002 | Sekretaris |  | 6 Feb 2013 |
| 3. <u>Dr. Hamidah, SE, M.Si</u> NIP.19560321 198603 2 001 | Penguji Ahli |  | 4 - feb - 2013 |
| 4. <u>Dra. Umi Mardiyati M.Si</u> NIP.19570221 198503 2 002 | Pembimbing I |  | 5 - Feb. 2013 |
| 5. <u>Agung Dharmawan B, ST, MM</u> Pembimbing II NIP.19570916 200604 1 001 | |  | 4 - Februari 2013 |

Tanggal Lulus : 23 Januari 2013

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 7 Februari 2013

Yang membuat pernyataan




Anthony Adrian

8215089480

ABSTRAK

Anthony Adrian, 2013; Pengaruh CR, ROE, DER terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2008-2010.

Penelitian ini bertujuan untuk mengukur dan menganalisis pengaruh variabel CR (*Current Ratio*), ROE (*Return on Equity*), DER (*Debt to Equity Ratio*) terhadap Harga Saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2008-2010. Teknik sampling yang digunakan adalah *sampling purposive* dengan kriteria: (1) Sampel merupakan perusahaan-perusahaan manufaktur yang memiliki kelengkapan dan kecukupan data untuk diteliti selama periode pengamatan (2008-2010) yang terdapat di ICMD, (2) Perusahaan sampel telah menerbitkan laporan keuangan selama 3 (tiga) tahun yang telah diaudit oleh akuntan public secara kontinyu, yaitu periode 2008 sampai dengan 2010. Data diperoleh dari Indonesian *Capital Market Directory* (ICMD) dan *annual report*. Diperoleh sampel sebanyak 71 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi data panel, untuk menguji hipotesis menggunakan t-statistik untuk menguji koefisien regresi parsial dan f-statistik untuk menguji pengaruh secara simultan dengan *level of significant* 0.05 atau 5% serta dilakukan koefisien determinasi (R^2). Selain itu juga dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas, uji autokorelasi dan uji heteroskedastisitas. Dari hasil analisis menunjukkan bahwa *current ratio* tidak mempengaruhi namun memiliki hubungan yang positif terhadap Harga Saham dimana nilai signifikannya sebesar 0,538. Sedangkan variabel *return on equity* dan *debt to equity ratio* mempengaruhi Harga Saham dimana level signifikannya sebesar 5.093 dan 2,869. Sedangkan untuk F-statistik dan R^2 level signifikannya sebesar 0,529 dan 28%, dengan demikian maka *current ratio*, *return on equity* dan *debt to equity ratio* secara bersama-sama mempengaruhi keputusan investasi. Serta pada R^2 menunjukkan bahwa sebesar 28% dari variabel terikat dapat dijelaskan oleh variabel bebas dan sisanya sebesar 72% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model penelitian misalnya *return on asset* dan *dividen payout ratio*.

Kata Kunci: *current ratio* (CR), *Return on Equity* (ROE), dan *debt equity ratio* (DER) terhadap Harga Saham.

ABSTRACT

Anthony Adrian, 2013; Effect CR, ROE, DER to Stock Price Manufacturing Company listed on the Stock Exchange 2008-2010 period.

This study aimed to measure and analyze the effect of variable CR (Current Ratio), ROE (Return on Equity), DER (Debt to Equity Ratio) of the Stock Price manufacturing companies listed on the Stock Exchange 2008-2010 period. The sampling technique used was purposive sampling criteria: (1) Samples are manufacturing companies that have the completeness and adequacy of the data to be investigated during the observation period (2008-2010) contained in ICMD, (2) sample company has published financial statements for 3 (three) years audited by a public accountant is continuous, ie the period 2008 to 2010. Data obtained from the Indonesian Capital Market Directory (ICMD) and the annual report. Obtained a sample of 71 companies. The data analysis technique used is panel data regression, to test hypotheses using t-statistics for testing the partial regression coefficients and F-statistics to test the effect simultaneously with the significant level of 0.05 or 5% and do the coefficient of determination (R²). It also made the classic assumption test covering normality test, multicollinearity, autocorrelation test and test heteroskedasitas. From the results of the analysis indicate that the current ratio is not affected, but have a positive correlation to the price of Shares where the value of significance of 0.538. While variable retrain on equity and debt to equity ratio affects the price of Shares which the level of significance for 5093 and 2.869. As for the F-statistic and R² of 0.529 and a significance level of 28%, so the current ratio, return on equity and debt to equity ratio is shared equally affect investment decisions. And on R² shows that 28% of the dependent variable can be explained by the independent variable and the remaining 72% is influenced by other variables not included in the research model such as return on assets and the dividend payout ratio.

Keywords: current ratio (CR), Return on Equity (DER), and the debt equity ratio (DER) to the stock price.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Puji syukur kehadirat ALLAH S.W.T. atas segala rahmat dan nikmat serta karuniaNya. Shalawat serta salam selalu tercurah kepada suri tauladan ummat manusia, Baginda Rasulullah SAW beserta keluarga, sahabat dan para pengikutnya.

Suatu kebahagiaan dan kebanggan bagi penulis karena dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: “Pengaruh CR, ROE, DER terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Periode 2008 - 2010” dengan baik dan lancar.

Dalam menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan oleh orang-orang sekitar, maka dari itu dalam kesempatan ini izinkanlah saya mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Bapak Agung Wahyu Handaru, ST.MM. Selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan izin dalam melakukan penulisan skripsi ini.
2. Ibu Umi Mardiyati, M.Si. Selaku Ketua Program Studi Manajemen dan dosen pembimbing skripsi yang telah membantu, membimbing dan memberikan arahan dalam menyusun skripsi ini sehingga hambatan yang terasa berat menjadi ringan dengan bimbingan dari beliau.
3. Bapak Agung Dharmawan Buchdadi, ST.Mm. Selaku dosen pembimbing yang selalu ada setiap waktu setiap saya hubungi melalui telepon seluler

dan semangat untuk memberikan tanda tangannya sehingga membuat saya juga semangat untuk menyelesaikan skripsi secepatnya.

4. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang luar biasa dan bermanfaat untuk bekal kami menghadapi dunia kerja dan lingkungan sosial dengan baik dan benar.
5. Karyawan Fakultas Ekonomi yang sering membantu sehingga kegiatan belajar mengajar bisa terselenggara dan senantiasa siap membantu administaris perkuliahan.
6. Kedua orang tua saya yang selalu memberikan semangat dan dukungan yang luar biasa serta doa yang tidak pernah putus agar saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan tepat waktu.
7. Teman-teman seperjuangan saya di Manajemen non Reguler 2008 dan teman-teman Manajemen Alih Program yang sudah lulus atau keluar dari Universitas ini, dan teman-teman yang ada di kampus berbagai jurusan selalu menanyakan kapan saya akan lulus dan memberikan saya semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Indra dan Rudy teman yang selalu siap membantu saya dalam mengolah data dan selalu bersabar bila saya banyak bertanya dan tidak cepat mengerti akan statistic.
9. Aisha, Ihsan, Media Reza teman – teman yang senantiasa selalu memperingatkan dan teman seperjuangan sebagai mahasiswa alih ptogram yang setia setiap saat membantu bila ada materi yang kurang dimengerti.

10. Arriva Nadia yang selalu memberikan semangat, motivasi, bantuan serta pengertian yang luar biasa.

11. Semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu atas segala dukungan serta doa demi kelancaraan skripsi yang saya buat.

Penulis berharap skripsi yang dibuat ini akan menambah pengetahuan serta informasi bagi pihak-pihak yang memiliki kepentingan. Kritik dan saran yang membangun diharapkan penulis guna perbaikan dimasa mendatang.

Jakarta, Januari 2013

Penulis