



**Pengaruh Perubahan Current Ratio (CR) dan Perubahan Price
Earning Ratio (PER) terhadap Perubahan Harga Saham dengan
Perubahan Laba sebagai Variabel Intervening
(Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor Batubara Tahun 2015 – 2019).**

SKRIPSI

**Disusun untuk memenuhi persyaratan menyelesaikan Pendidikan Strata I
Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik**

Universitas Diponegoro

Penyusun

JULIANA PANJAITAN

14020217140027

**DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI BISNIS
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG**

2021

SURAT PERNYATAAN

KEASLIAN KARYA ILMIAH (SKRIPSI/TA*)

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

1. NamaLengkap : Juliana Panjaitan
2. Nomor Induk Mahasiswa : 14020217140027
3. Tempat / Tanggal Lahir : Medan, 06 Juli 1999
4. Jurusan / Program Studi : Administrasi Bisnis
5. Alamat : Jalan Sempurna Ujung, Perumahan Sempurna Blok B No. 9 Medan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah (Skripsi / TA) yang saya tulis berjudul :

Pengaruh Perubahan Current Ratio (CR) dan Perubahan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Perubahan Harga Saham Dengan Perubahan Laba Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor Batubara Tahun 2015-2019)

Adalah benar-benar **Hasil Karya Ilmiah Tulisan Saya Sendiri**, bukan hasil karya ilmiah orang lain dan juga tidak mengandung plagiasi dari sumber informasi lainnya. Hal ini diperkuat dengan hasil uji kemiripan Turnitin yang kurang dari 20 %.

Apabila dikemudian hari ternyata karya ilmiah yang saya tulis itu terbukti bukan hasil karya ilmiah saya sendiri atau hasil plagiasi karya orang lain, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan hasil karya ilmiah saya dengan seluruh implikasinya, sebagai akibat kecurangan yang saya lakukan.

Demikianlah surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan dengan penuh kesadaran serta tanggung jawab.

Semarang, 03 Agustus 2021

Mengetahui,

Dosen Pembimbing



Prof. Dr. Drs. Ngatno, M.M

NIP. 196205061988031006

Pembuat Pernyataan,



Juliana Panjaitan

NIM. 14020217140027

Ketua Program Studi



Dr. Reni Shinta Dewi, S.Sos, M.Si

NIP. 197603302003122001

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : **Pengaruh Perubahan Current Ratio (CR) dan Perubahan Price Earning Ratio (PER) terhadap Perubahan Harga Saham dengan Perubahan Laba sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor Batubara Tahun 2015-2019)**

Nama Penyusun : Juliana Panjaitan

Jurusan : Ilmu Administrasi Bisnis

Dinyatakan sah sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata I

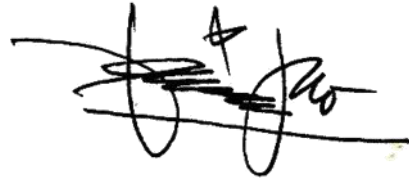
Semarang, 16 Agustus 2021

Dekan



Dr. Hardi Warsono, M.T.P
NIP. 196408271990011001

Wakil Dekan I



Dr. Teguh Yuwono, M.Pol.Admin
NIP. 196908221994031003

Dosen Pembimbing :

1. Prof. Dr. Drs. Ngatno, MM



()

2. Dinalestari P., SE. M.Si, Akt



()

Dosen Penguji Skripsi :

1. Prof. Dr. Drs. Ngatno, MM

()

2. Drs. Saryadi, M.Si

()

3. Dinalestari P., SE. M.Si, Akt

()

MOTTO

“Iman adalah ketika Anda mengambil langkah pertama bahkan ketika anda tidak dapat melihat seluruh anak tangga”

(Martin Luther King Jr)

PERSEMBAHAN

Atas berkat dan kasih karunia dari Tuhan Yesus, Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

1. Bapak dan mama tercinta terimakasih banyak telah merawat, mendidik, membesarkan, mendoakan dan mendukungku dengan kuat selalu hingga saat ini dengan banyak cinta, kesabaran, kasih sayang dan doa yang tak putus-putusnya untuk anakmu.
2. Untuk keempat kakakku terimakasih banyak telah menjadi tempat curhatku selama ini dan banyak memberi dukungan yang kuat kepadaku hingga saat ini sehingga adikmu dapat termotivasi dan menjadi semangat untuk menjalani yang akan datang.
3. Yosi Yumika Herman terimakasih telah menjadi teman baikku yang selalu menjadi tempat curhat dan saling support .
4. Nur Rohmawati dan Tafanny Siregar terimakasih telah menjadi teman yang sangat dewasa dan yang selalu mau membantu diriku.
5. Dan teman teman Administrasi Binis angkatan 2017. Terimakasih atas dukungan, semangat, dan motivasi kalian.

ABSTRAK

Pasar modal mempunyai pengaruh besar bagi perekonomian suatu negara karena pasar modal memegang dua fungsi ialah fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Pasar modal memiliki fungsi ekonomi karena pasar yang mempertemukan pihak berkepentingan yaitu pihak pemberi modal dan pihak yang memerlukan dana (*issuer*). Pasar modal memiliki fungsi keuangan karena pasar modal memberikan harapan atau ekspektasi memperoleh pengembalian atau return bagi pemberi modal sesuai dengan jenis investasi yang diambil. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari perubahan *Current Ratio* (CR) dan perubahan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap perubahan laba dengan perubahan laba sebagai variabel intervening. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan sub sektor batubara yang *listing* di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Teknik analisis yang digunakan yaitu uji asumsi klasik yang terdiri dari uji Kolmogorov-Smirnov, uji heteroskedastisitas, uji multikolinearitas dan uji autokorelasi, uji regresi linier sederhana dan berganda, uji t parsial, uji koefisien determinasi dan uji sobel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Perubahan *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham maupun terhadap perubahan laba, sedangkan perubahan *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap laba dan perubahan PER berpengaruh positif dan signifikan terhadap perubahan harga saham dan untuk perubahan laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap perubahan harga saham. Untuk uji mediasi, perubahan laba tidak dapat memediasi perubahan CR terhadap perubahan harga saham secara signifikan dan perubahan laba dapat memediasi perubahan PER terhadap perubahan harga saham.

Kata Kunci : *Perubahan Harga Saham, Perubahan Current Ratio, Perubahan Price Earning Ratio, dan Perubahan Laba*

ABSTRACT

The capital market has a major influence on the economy of a country because the capital market has two functions, namely the economic function and the financial function. The capital market has an economic function because it is a market that brings together interested parties, namely those who provide capital and those who need funds (issuers). The capital market has a financial function because the capital market provides hopes or expectations of obtaining returns or returns for investors according to the type of investment taken. This study aims to find out the effect of changes in current ratio (CR) and price earning ratio (PER) changes on profit changes with changes in profit as intervening variables. The population in this study is coal sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2019. The population in this study are coal sub-sector companies listed in The Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 period. The analytical technique used is the classical assumption test consisting of the Kolmogorov-Smirnov test, heteroscedasticity test, multicollinearity test and autocorrelation test, simple and multiple linear regression test, partial t test, coefficient of determination test and Sobel test. The results showed that partially Changes in Current Ratio (CR) had no significant effect on changes in stock prices and changes in earnings, while changes in Price Earning Ratio (PER) had a negative and significant effect on earnings and changes in PER had a positive and significant effect on changes in stock prices and for changes in earnings have a positive and significant effect on changes in stock prices.

Keywords : *Stock Price Changes, Current Ratio Changes, Price Earning Ratio Changes, and Profit Changes*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah menganugerahkan kasih dan berkat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul ***“Pengaruh Perubahan Current Ratio (CR) dan Perubahan Price Earning Ratio (PER) terhadap Perubahan Harga Saham dengan Perubahan Laba sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor Batubara Tahun 2015-2019)”***

Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana pada Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro.

Dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada yang terhormat :

1. Dr. Hardi Warsono, MTP selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro.
2. Reni Shinta Dewi S.Sos, M.Si selaku Ketua Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro.
3. Dr. Drs. Ngatno, MM selaku dosen pembimbing 1, terimakasih banyak atas kepercayaan, kesabaran, bimbingan, dukungan dan bantuan untuk penulis selama proses penyelesaian skripsi.
4. Dinalestari P., SE, M.Si, Akt selaku dosen pembimbing 2, terimakasih banyak atas kepercayaan, kesabaran, bimbingan, dukungan , dan bantuan untuk penulis selama proses penyelesaian skripsi,

5. Drs. Saryadi, M.Si selaku dosen penguji selaku dosen wali dan dosen penguji
2, terimakasih banyak atas kepercayaan, kesabaran, bimbingan, dukungan dan
bantuan yang diberikan kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi,

6. Seluruh dosen Departemen Administrasi Bisnis dan civitas akademika
Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah
memberikan ilmu yang sangat berguna bagi penulis, terimakasih atas bantuan dan
bimbingannya,

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena
itu penulis mengharapkan kritik dan saran demi tercapainya kesempurnaan pada
skripsi ini.

Medan, 09 Agustus 2021

Penulis



Juliana Panjaitan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Kegunaan	10
1.5 Kerangka Teori	11
1.5 Kerangka Teori	11
1.5.1. Teori Persinyalan (Signalling Theory).....	11
1.5.2. Perubahan Harga Saham	13
1.5.3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	15
1.5.5. Kinerja Keuangan	17
1.5.6 Analisis Rasio Keuangan	18
1.5.7 Jenis – Jenis Rasio Keuangan	19
1.5.8 Current Ratio.....	20
1.5.9 Price Earning Ratio	21
1.5.10 Perubahan Laba.....	21
1.5.11 Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Perubahan Laba.....	22
1.5.12 Pengaruh Antar Variabel.....	23
1.6 Kerangka Pemikiran.....	29
1.7 Hipotesis	30

1.8 Definisi Konsep	30
1.9 Definisi Operasional	31
1.10 Metode Penelitian	32
1.10.1 Tipe Penelitian	32
1.10.2 Populasi dan Sampel	32
1.10.3 Sampel.....	32
1.10.4 Teknik Pengambilan Sampel	33
1.10.5 Jeniss dan Sumberr Data.....	34
1.10.6 Skala Pengukuran.....	34
1.10.7 Teknik Analisis Data.....	35
BAB II GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN	40
2.1 Obyek Penelitian	40
2.2 Sejarah Singkat Perusahaan Sampel	40
2.2.1 PT Adaro Energy Tbk (ADRO)	40
2.2.2 PT. Baramulti Suksessarana Tbk (BSSR).....	41
2.2.3 PT. Darma Henwa Tbk (DEWA).....	41
2.2.4 PT. Golden Energy Mines Tbk (GEMS).....	42
2.2.5 PT. Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG)	43
2.2.6 PT. Resource Alam Indonesia Tbk (KKGI).....	43
2.2.7 PT. Mitrabara Adiperdana Tbk (MBAP)	44
2.2.8 PT Samindo Resources Tbk (MYOH)	44
2.2.9 PT. Bukit Asam Tbk (PTBA)	45
2.2.10 PT. Toba Bara Sejahtera Tbk (TOBA)	45
BAB III PEMBAHASAN PENGARUH PERUBAHAN CURRENT RATIO DAN PERUBAHAN PRICE EARNING RATIO TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DENGAN PERUBAHAN LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING	47
3.1 Deskripsi Variabel Penelitian.....	47
3.1.1 Perubahan Current Ratio.....	47
3.1.2 Perubahan Price Earning Ratio	49
3.1.3 Perubahan Laba.....	50
3.1.4 Perubahan Harga Saham	51

3.2 Statistik Deskriptif (Sebelum Eliminasi Outlier)	52
3.3 Uji Asumsi Klasik.....	53
3.3.1 Hasil Uji Normalitas (Sebelum Eliminasi Outlier)	53
3.4. Statistik Deskriptif (Setelah Eliminasi Outlier)	55
3.5 Uji Asumsi Klasik (Setelah Eliminasi Outlier).....	56
3.5.1 Hasil Uji Normalitas	56
3.5.2 Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
3.5.3 Uji Heterokedastisitas.....	58
3.5.4 Hasil Uji Autokorelasi	59
3.6 Regresi Linier Sederhana	60
3.7 Regresi Linier Berganda	61
3.8 Koefisien Determinasi (R ²)	63
3.9 Uji Hipotesis	66
3.9.1 Uji Parsial (Uji-t)	66
3.9.2 Uji Sobel	68
3.10 Pembahasan.....	71
3.10.1 Pengaruh Perubahan CR Terhadap Perubahan Laba.....	72
3.10.2 Pengaruh Perubahan PER Terhadap Perubahan Laba.....	73
3.10.3 Pengaruh Perubahan Current Ratio Terhadap Perubahan Harga Saham	74
3.10.4 Pengaruh Perubahan Price Earning Ratio Terhadap Perubahan Harga Saham....	75
3.10.5 Pengaruh Perubahan Laba Terhadap Perubahan Harga Saham	76
3.10.6 Pengaruh Perubahan CR terhadap Perubahan Harga Saham Melalui Perubahan Laba.....	76
3.10.7 Pengaruh Perubahan PER terhadap Harga Saham Melalui Perubahan Laba	77
BAB IV PENUTUP	79
4.1 Kesimpulan	79
4.2 Saran	79
Daftar Pustaka	83
LAMPIRAN.....	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Model Kerangka Pemikiran	29
Gambar 3.1 Grafik P-P Plot Uji Normalitas Residual.....	56
Gambar 3.2 Grafik Scatterplot Uji Heteroskedastisitas.....	59
Gambar 3.3 Model Uji Sobel (CR Terhadap Harga Saham Melalui Perubahan Laba).....	68
Gambar 3.4 Model Uji Sobel (PER terhadap Harga Saham Melalui Perubahan Laba).....	69

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Nilai IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan).....	3
Tabel 1.2 Tabel Rata-rata Harga Saham dan Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Subsektor Batubara Tahun 2015-2019.....	5
Tabel 1.3 Penelitian Terdahulu.....	27
Tabel 1.4 Definisi Operasional	31
Tabel 1.5 Sampel Penelitian	32
Tabel 1.6 Daftar Perusahaan Subsektor Batubara sesuai kriteria.....	33
Tabel 1.7 Skala Pengukuran Variabel	34
Tabel 3.1 Current Ratio dan Perubahan Current Ratio.....	47
Tabel 3.2 Price Earning Ratio Perubahan Price Earning Ratio.....	48
Tabel 3.3 Perubahan Laba.....	50
Tabel 3.4 Perubahan Harga Saham.....	52
Tabel 3.5 Statistik Deskriptif (Sebelum Eliminasi Outlier).....	53
Tabel 3.6 Hasil Uji Normalitas (Sebelum Eliminasi Outlier).....	54
Tabel 3.7 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian dengan Data Outlier.....	54
Tabel 3.8 Hasil Uji Statistik Deskriptif (Setelah Eliminasi Outlier).....	55
Tabel 3.9 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....	57
Tabel 3.10 Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
Tabel 3.11 Uji Autokorelasi.....	59
Tabel 3.12 Regresi Linier Sederhana (Perubahan CR Terhadap Perubahan Laba)...	60
Tabel 3.13 Regresi Linier Sederhana (Perubahan PER Terhadap Perubahan Laba)..	60
Tabel 3.14 Regresi Linier Berganda (Perubahan CR, Perubahan PER Terhadap Perubahan Laba).....	61
Tabel 3.15 Regresi Linier Berganda (CR, PER, Perubahan Laba Terhadap Harga Saham).....	62
Tabel 3.16 Regresi Linier Berganda (Perubahan CR, Perubahan Laba Terhadap Harga Saham).....	62

Tabel 3.17 Regresi Linier Berganda (Perubahan PER, Perubahan Laba Terhadap Harga Saham).....	63
Tabel 3.18 Koefisien Determinasi (Perubahan CR Terhadap Perubahan Laba).....	64
Tabel 3.19 Koefisien Determinasi (Perubahan PER Terhadap Perubahan Laba).....	64
Tabel 3.20 Koefisien Determinasi (Perubahan CR, Perubahan PER Terhadap Perubahan Laba).....	64
Tabel 3.21 Koefisien Determinasi (Perubahan CR, Perubahan PER, Perubahan Laba Terhadap Harga Saham).....	65
Tabel 3.22 Koefisien Determinasi (Perubahan CR, Perubahan Laba Terhadap Perubahan Harga Saham).....	65
Tabel 3.23 Koefisien Determinasi (Perubahan PER, Perubahan Laba Terhadap Perubahan Harga Saham).....	66
Tabel 3.24 Hasil Uji Sobel	70
Tabel 3.25 Kesimpulan Hasil Pengujian.....	71
Tabel 3.26 Kesimpulan Hasil Posisi Penelitian dan Penelitian Terdahulu.....	72