

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *TOTAL ASSETS TURNOVER RATIO*,
CASH RATIO, *DEBT TO ASSETS RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE*
TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN *PRICE EARNING RATIO* SEBAGAI
VARIABEL PEMODERASI
(Studi pada Perusahaan Barang dan Konsumsi Non-Siklikal Tahun 2012 – 2021)**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Manajemen

(S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh:

Yosua Wirawan Budi Raharjo

NPM: 18 03 24043

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

2022

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *TOTAL ASSETS TURNOVER RATIO*,
CASH RATIO, *DEBT TO ASSETS RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE*
TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN *PRICE EARNING RATIO* SEBAGAI
VARIABEL PEMODERASI**

(Studi pada Perusahaan Barang dan Konsumsi Non-Siklikal Tahun 2012 – 2021)



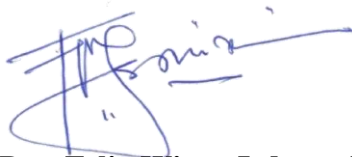
Disusun oleh:

Yosua Wirawan Budi Raharjo

NPM: 18 03 24043

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.

Yogyakarta, 23 September 2022

Skripsi

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *TOTAL ASSETS TURNOVER RATIO*, *CASH RATIO*, *DEBT TO ASSETS RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN *PRICE EARNING RATIO* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
(Studi pada Perusahaan Barang dan Konsumsi Non-Siklikal Tahun 2012 – 2021)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Yosua Wirawan Budi Rahario

NPM: 18 03 24043

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji

pada tanggal 15 September 2022

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen (S1)

Program Studi Manajemen

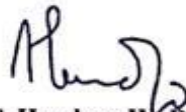
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

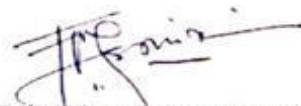


J. Sukmawati Sukamulja, Prof. Dr., MM.

Anggota Panitia Penguji



C. Handoyo W, Dr., MM., CSA.



Felix Wisnu Isdaryadi, Drs., MBA.


Yogyakarta, 26 September 2022

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

PERNYATAAN

Penulis yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *TOTAL ASSETS TURNOVER RATIO*,
CASH RATIO, *DEBT TO ASSETS RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE*
TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN *PRICE EARNING RATIO* SEBAGAI
VARIABEL PEMODERASI**

(Studi pada Perusahaan Barang dan Konsumsi Non-Siklikal Tahun 2012 – 2021)

benar-benar hasil karya penulis sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan kaki/daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa penulis melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan akan penulis kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 09 Juli 2022

Yang menyatakan



Yosua Wirawan Budi Raharjo

KATA PENGANTAR

Segala Puji dan Syukur hanya bagi Tuhan Yesus Kristus, oleh karena Anugerah dan Kasih Karunia-Nya yang besar, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *TOTAL ASSETS TURNOVER RATIO*, *CASH RATIO*, *DEBT TO ASSETS RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN *PRICE EARNING RATIO* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI (Studi pada Perusahaan Barang dan Konsumsi Non-Siklikal Tahun 2012 – 2021)”** sebagai salah satu persyaratan akhir dalam menempuh jenjang Sarjana S1 di Fakultas Bisnis dan Ekonomika, Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Selama penyusunan skripsi ini banyak kesulitan serta kendala yang dihadapi penulis. Namun, berkat bantuan, bimbingan, dan dorongan semangat dari pihak lainnya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Keluarga Inti (papa, mama, dan adik) yang senantiasa memberikan motivasi serta dukungan kepada penulis.
2. Keluarga Besar “TAN FAMILY” (陈) Kutoarjo dari pihak mama yang juga senantiasa memberikan doa dan dukungan kepada penulis.
3. Bapak Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA selaku dosen pembimbing skripsi. Terima kasih atas segala saran, masukan, dan waktu yang diberikan selama proses penyusunan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan baik dan lancar.
4. Gembala Sidang Pdt. Andrew Micahel Assa beserta dengan keluarga besar pastori GPdI (Gereja Pantekosta di Indonesia) “*Church On The Way*” Temanggung yang senantiasa selalu mendukung dan doa dan pengarahan kepada penulis.
5. Teman-teman dari Perkumpulan Muda – Mudi Mahasiswa *Tzu Chi* Indonesia (慈青) serta *shigu* (师姐) dan *shibo* (师伯) lainnya yang telah memberikan dorongan

semangat serta perhatian kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

6. Master *Shih Cheng Yen* karena cinta kasih beliau bagaikan sinar Mentari yang menyinari serta membimbing penulis di saat-saat kesulitan dalam penyusunan skripsi ini melalui kata perenungan.
7. Victorio Emmanuela Sammy Suwondo yang selalu memberikan doa dan renungan harian selama penyusunan skripsi.
8. Yonatan Lesmana, Calvin Chan, Grace Olvinda, Jennifer Gabriella, Efratta Alex Fernando, Trifosha Adi Wiyono, Silvanus Sebastian Sembiring, dan Gideon Sembiring yang selalu memberikan *support* dan hiburan selama penyusunan skripsi.
9. Teman-teman *Student Staff* Kuliah Tatap Muka Terbatas (KTMT) Fakultas Bisnis dan Ekonomika Semester Genap 2021/2022 yang selalu menyemangati penulis.
10. WKWK Group (Kanaka Ruth, Jessica Grace, Feny Hartini, Aprilliani) terima kasih atas hiburannya.
11. Aldo Fernando, Alsa Yolanda, Antony Hopkins, Lukas Gilang Pamungkas, Andri Faldo, Juan, Steven Susanto, Steven Nathanael Ganis, Ie, Michael Kurniawan Harianto, Daniel Michael Adrian, Alia Febrianti Yuhandari, dan Andreas Adiel Setiawan, Sie yang memberikan doa serta supportnya selama penyusunan skripsi.
12. Teman-teman perkuliahan yang telah membantu penulis selama proses perkuliahan hingga penyusunan skripsi yang tidak dapat penulis sebut satu persatu.

Akhir kata, penulis memohon maaf jika terdapat kekurangan, karena penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna dan masih banyak kekurangan. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati agar mengharapkan kritik serta saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini hingga dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membaca dan maupun bagi siapa saja yang membutuhkan.

Yogyakarta, 09 Juli 2022

Yang menyatakan



Yosua Wirawan Budi Raharjo



MOTTO

"Aku tahu bahwa Engkau sanggup melakukan segala sesuatu dan tidak seorang pun dapat menggagalkan rencana-Mu."

Ayub 42: 2 (FAYH)

"Jangan takut, sebab Aku menyertaimu, jangan cemas, sebab Aku Allahmu. Engkau akan Kuteguhkan dan Kutolong, Kutuntun dengan tangan-Ku yang jaya."

Yesaya 41:10 (BIMK)

wùzhì kě yǐ pín dànshì xīnlíng zhì qì bùnéng pín
物质可以贫, 但是心靈, 志氣不能貧。

(Kita boleh miskin dalam materi, namun batin dan semangat tidak boleh miskin).

Kata Perenungan Master Cheng Yen [證嚴法師]

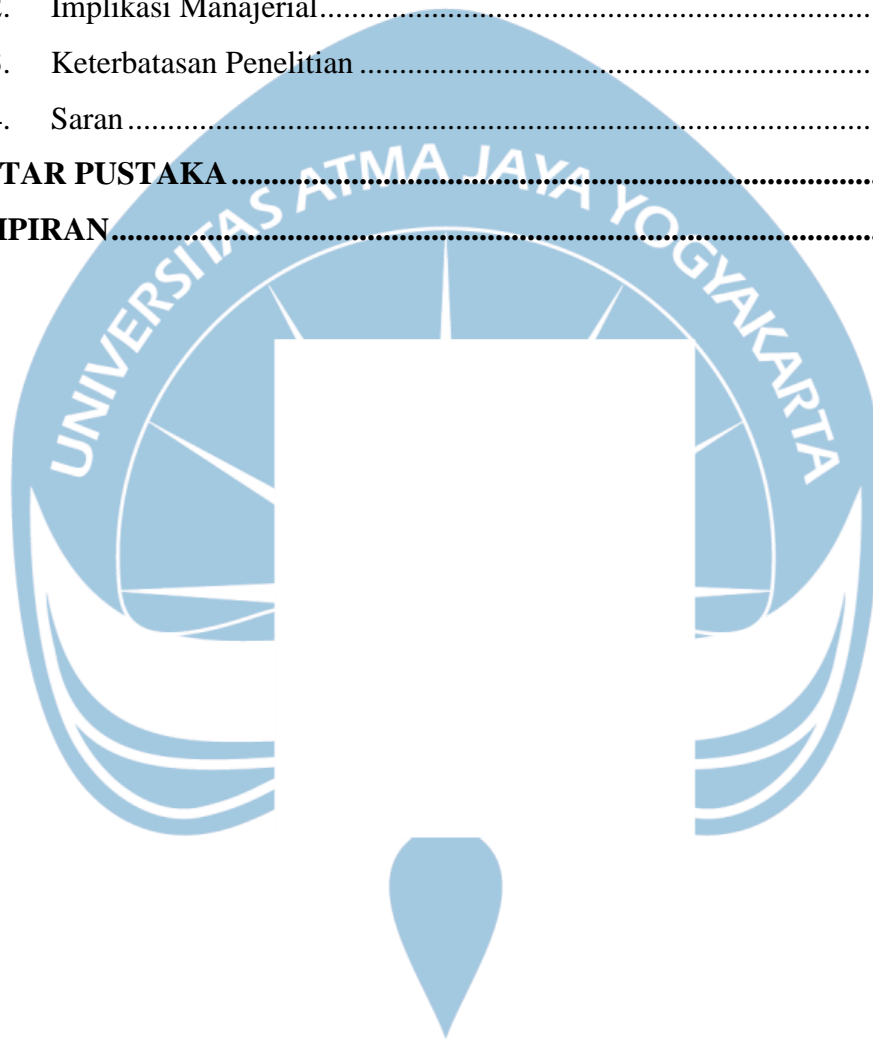
DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	v
MOTTO	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GRAFIK	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRAK	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Ruang Lingkup Penelitian	7
1.3. Rumusan Masalah	7
1.4. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1. Tujuan Penelitian	9
1.5. Sistematika Penulisan.....	11
BAB II	14
TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	14
2.1. Landasan Teori	14
2.1.1. Saham dan Harga Saham	14
2.1.2. Analisis Rasio Keuangan	20
2.1.3. Rasio Profitabilitas	24
2.1.4. Rasio Efisiensi (Rasio Aktivitas)	25
2.1.5. Rasio Likuiditas	26

2.1.6.	Rasio Solvabilitas.....	27
2.1.7.	Rasio Nilai Pasar.....	28
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	30
2.3.	Pengembangan Hipotesis	35
2.3.1.	Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Harga Saham	36
2.3.2.	Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> terhadap Harga Saham.....	36
2.3.3.	Pengaruh <i>Cash Ratio</i> terhadap Harga Saham	37
2.3.4.	Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> terhadap Harga Saham	38
2.3.5.	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap Harga Saham.....	39
2.3.6.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> memoderasi <i>Return on Assets</i> terhadap Harga Saham.....	39
2.3.7.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> memoderasi <i>Total Assets Turnover</i> terhadap Harga Saham	40
2.3.8.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> memoderasi <i>Cash Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	41
2.3.9.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> memoderasi <i>Debt to Asset Ratio</i> terhadap Harga Saham	41
2.3.10.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> memoderasi <i>Price to Book Value</i> terhadap Harga Saham	42
2.4.	Kerangka Pemikiran	43
BAB III.....		44
METODOLOGI PENELITIAN		44
3.1.	Jenis Penelitian	44
3.2.	Populasi Penelitian	44
3.3.	Sampel dan Teknik Pengumpulan data	44
3.4.	Jenis dan Sumber Data	45
3.5.	Variabel Penelitian	46
3.6.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	46
3.6.1.	Variabel Independen (Variabel bebas).....	46

3.6.2.	Variabel Dependen (Variabel Terikat).....	47
3.6.3.	Variabel <i>Moderating</i>	47
3.7.	Model dan Teknik Analisis Data.....	49
3.7.1.	Statistik Deskriptif	49
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	49
3.7.3.	Pengujian Statistik dan Uji Hipotesis Sebelum Moderasi.....	52
3.7.4.	Uji Statistik dan Pengujian Hipotesis Setelah Moderasi.....	54
BAB IV	56
ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN	56
4.1	Analisis Data	56
4.1.1.	Statistik Deskriptif	57
4.1.2.	Uji Asumsi Klasik.....	63
4.1.3.	Pengujian Statistik dan Uji Hipotesis.....	70
4.2.	Pembahasan	81
4.2.1.	Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Harga Saham	81
4.2.2.	Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> terhadap Harga Saham.....	82
4.2.3.	Pengaruh <i>Cash Ratio</i> terhadap Harga Saham	82
4.2.4.	Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> terhadap Harga Saham	83
4.2.5.	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap Harga Saham.....	84
4.2.6.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> memoderasi <i>Return On Assets</i> terhadap harga saham.....	84
4.2.7.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> memoderasi <i>Total Assets Turnover</i> terhadap harga saham.....	85
4.2.8.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> memoderasi <i>Cash Ratio</i> terhadap harga saham.....	85
4.2.9.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> memoderasi <i>Debt to Asset Ratio</i> terhadap harga saham.....	85
4.2.10.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> memoderasi <i>Price to Book Value</i> terhadap harga saham.....	86

BAB V	87
PENUTUP	87
5.1. Kesimpulan.....	87
5.2. Implikasi Manajerial.....	87
5.3. Keterbatasan Penelitian	88
5.4. Saran.....	89
DAFTAR PUSTAKA	90
LAMPIRAN	96



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian terdahulu yang relevan	30
Tabel 3. 1 Prosedur pengambilan sampel	45
Tabel 3. 2 Definisi operasional dan pengukuran variabel.....	45
Tabel 4. 1 Prosedur pengambilan data	57
Tabel 4. 2 Statistik deskriptif variabel independen (sebelum uji <i>outlier</i>).....	58
Tabel 4. 3 Statistik deskriptif variabel dependen (sebelum uji <i>outlier</i>)	59
Tabel 4. 4 Statistik deskriptif variabel moderasi (sebelum uji <i>outlier</i>).....	60
Tabel 4. 5 Statistik deskriptif variabel independen (sesudah uji <i>outlier</i>).....	60
Tabel 4. 6 Statistik deskriptif variabel dependen (sesudah uji <i>outlier</i>).....	62
Tabel 4. 7 Statistik deskriptif variabel moderasi (sesudah uji <i>outlier</i>)	62
Tabel 4. 8 Uji normalitas (sebelum uji <i>outlier</i>).....	63
Tabel 4. 9 Uji normalitas (sesudah uji <i>outlier</i>)	66
Tabel 4. 10 Uji multikolinieritas	67
Tabel 4. 11 Uji heteroskedastisitas	68
Tabel 4. 12 Uji autokorelasi (uji <i>runs test</i>)	69
Tabel 4. 13 Analisis Regresi Linier Berganda- <i>backward step</i>	71
Tabel 4. 14 <i>Moderated Regression Analysis (MRA)-backward step</i>	76
Tabel 4. 15 Pengujian hipotesis	81

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. 1 Pertumbuhan Rata-rata Harga Saham tahun 2012-2021 1



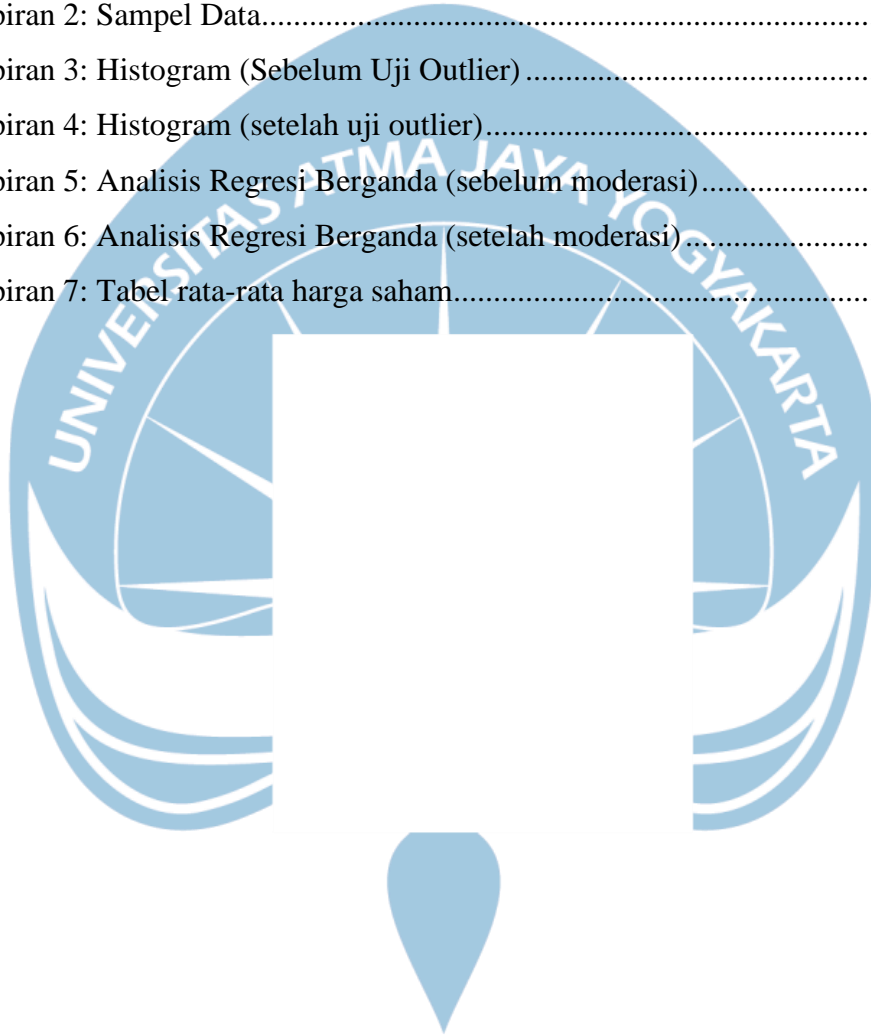
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Teoretis.....43



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar perusahaan yang menjadi sampel penelitian	97
Lampiran 2: Sampel Data.....	98
Lampiran 3: Histogram (Sebelum Uji Outlier)	109
Lampiran 4: Histogram (setelah uji outlier).....	110
Lampiran 5: Analisis Regresi Berganda (sebelum moderasi).....	110
Lampiran 6: Analisis Regresi Berganda (setelah moderasi).....	111
Lampiran 7: Tabel rata-rata harga saham.....	115



**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *TOTAL ASSETS TURNOVER RATIO*,
CASH RATIO, *DEBT TO ASSETS RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE*
TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN *PRICE EARNING RATIO* SEBAGAI
VARIABEL PEMODERASI
(Studi pada Perusahaan Barang dan Konsumsi Non-Siklikal Tahun 2012 – 2021)**

Disusun oleh:

Yosua Wirawan Budi Raharjo

NPM: 18 03 24043

Pembimbing

Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham dengan *price earning ratio* sebagai variabel pemoderasi terhadap perusahaan yang tergabung dalam sektor barang dan konsumsi non-siklikal periode 2012-2021. Adapun pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 34 perusahaan yang ditentukan berdasarkan persyaratan yang telah ditentukan oleh peneliti. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis yang diukur dengan menggunakan aplikasi IBM SPSS 21. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh melalui berbagai sumber seperti situs Bursa Efek Indonesia (BEI), situs *investing.com*, *yahoo finance*, dan website perusahaan.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, *return on assets*, dan *debt to assets ratio* berpengaruh terhadap harga saham serta *Price Earning Ratio* mampu memoderasi *return on assets* terhadap harga saham. Namun sebaliknya, *total assets turnover*, *cash ratio*, dan *price to book value* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan *price earning ratio* tidak mampu memoderasi *total assets turnover*, *cash ratio*, *debt to asset ratio*, dan *price to book value* terhadap harga saham.

Kata kunci: ROA, TATO, *CASH RATIO*, DAR, PBV, PER, Harga Saham