

# PENGARUH *NET PROFIT MARGIN*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SEKTOR BATUBARA

\* Faidatul Mukarromah<sup>1</sup>, Budi Wahyu Mahardhika<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup> Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Surabaya, Kota Surabaya,

\* faidkaromah128@gmail.com

## Informasi Artikel

Draft awal: 27 Februari 2023

Revisi : 8 Maret 2023

Diterima : 20 Maret 2023

Available online: 30 Maret 2023

Keywords: *NPM*, *DER*, *CR*, *Stock Prices*

Tipe Artikel : Research paper



Diterbitkan oleh Universitas Muhammadiyah Surabaya

## ABSTRACT

*This research aims to determine the effect of Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), and Current Ratio (CR) on the stock prices of coal sector mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021. The total population of 29 sampling companies in this research used the purposive sampling method used as many as 24 companies. In this research the data exploration analysis method used was the classical assumption test, multiple linear regression, hypothesis test and determination coefficient test with statistical help 26. The results of this research showed that the Partial Net Profit Margin (NPM) and Debt to Equity Ratio (DER) had no effect against stock prices, meanwhile the Current Ratio (CR) is partially affecting the price of stock and net profit margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), and the Current Ratio (CR) simultaneously affects the stock price.*

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Current Ratio* (CR) Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Sektor Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2021. Jumlah populasi sebanyak 29 perusahaan pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* digunakan sebanyak 24 perusahaan. Pada penelitian ini metode analisis eksplorasi data yang digunakan uji asumsi klasik, regresi linear berganda, uji hipotesis dan uji koefisiensi determinasi dengan bantuan statistik 26 Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara persial *Net Profit Margin* (NPM) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap harga saham, sementara itu *Current Ratio* (CR) secara persial berpengaruh terhadap harga saham dan *Net Profit Margin* (NPM), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Current Ratio* (CR) secara simultan berpengaruh terhadap harga saham.

## PENDAHULUAN

Pasar modal memiliki peran yang sangat penting dalam peningkatan perekonomian suatu negara. Pasar modal juga merupakan suatu sarana atau alternatif perusahaan untuk mendapatkan pendanaan dari para investor untuk meningkatkan pendapatan perusahaan. Dimana pasar modal menyediakan fasilitas yang dapat mempertemukan dua kepentingan yaitu pihak yang memerlukan dana dan pihak yang kelebihan dana. Rahmat, R & Fathimah, V (2022).

Pasar modal dapat membantu para investor dalam melakukan sebuah investasi

sesuai dengan risiko yang akan di tanggung oleh para investor serta tingkat keuntungan investasi yang akan di dapat oleh para investor. Investasi sendiri merupakan sebuah kegiatan penempatan dana atau suatu aset pada periode tertentu untuk mendapatkan keuntungan atau pendapatan diatas nilai investasi awal (modal) yang bertujuan untuk memaksimalkan hasil (*return*). Investasi yang cukup populer pasaran saat ini yaitu dalam bentuk saham. Saham merupakan sebuah surat berharga yang menunjukkan adanya kepemilikan seseorang terhadap suatu perusahaan yang menerbitkan saham. Perusahaan pertambangan sektor batubara merupakan perusahaan yang bergerak pada

bidang sumber energi yang memiliki peran penting sebagai bahan bakar pokok, pembangkit tenaga listrik tetapi batu bara juga memiliki dampak negatif dimana penggunaan batubara yang tinggi juga dapat menimbulkan populasi yang di akibatkan karena tingginya kandungan karbon. Indonesia merupakan salah satu produsen dan eksportir batubara terbesar di dunia pertumbuhan pasar ekspor batubara dapat membantu meningkatkan kesejahteraan ekonomi di Indonesia salah satu aspek meningkatnya konsumsi batu bara di berbagai negara yaitu meningkatnya kebutuhan sumber listrik.

Tahun 2018 Indonesia berada pada urutan ke empat total produksi batubara terbesar didunia mencapai 561 juta ton merupakan rekor tertinggi sejak tahun 1981.

Berikut grafik penghasil batubara terbesar di Dunia :

Gambar 1 Grafik penghasil batubara terbesar didunia

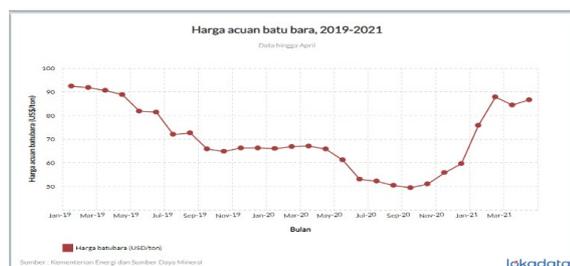


Sumber : GoodNewsFromIndonesia2020

Tahun 2019 indeks sektor pertambangan tumbuh negatif 12,83% dimana salah satu faktor penyebab indeks sektor pertambangan tumbuh negatif dikarenakan anjloknya kinerja indeks sektor pertambangan yang tidak dapat lepas dari turunnya harga batubara di tahun 2019.

Berikut grafik naik turunnya Harga Acuan Batubara (HBA) yang terjadi di tahun 2019-2021.

Gambar 2 Grafik naik turunnya HBA



Sumber : lokadata2021

Data harga batubara acuan (HBA) dan data harga saham pada perusahaan pertambangan sektor batubara periode tahun 2019-2021 dapat disimpulkan bahwa adanya penurunan harga batubara acuan tetapi tidak dibarengi dengan turunnya harga saham pada perusahaan pertambangan sektor batubara

Salah satu cara bagi investor untuk mengetahui pengambilan keputusan berinvestasi yang benar pada suatu perusahaan dapat menggunakan menggunakan perhitungan dengan beberapa rasio diantaranya *Net Profit Margin (NPM)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Current Ratio*. *Net Profit Margin (NPM)* atau margin laba bersih dimana suatu perusahaan sudah memeperhitungkan semua beban biaya yang dikeluarkan. Dewi, I. K. & Sholihin, (2020) *Net Profit Margin* ialah suatu kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba neto dari setiap penjualan. Fatihudin, (2020) *Debt to Equity Ratio (DER)* merupakan rasio untuk mengukur seberapa besar kemampuan suatu perusahaan melunasi hutang jangka Panjang. *Current Ratio (CR)*

Sujarweni, W. V (2021) rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendeknya dengan membandingkan aktiva lancar dengan hutang lancar..

Berdasarkan fenomena yang diuraikan dilatar belakang diatas peneliti merasa tertarik untuk memilih tentang :

**“ Pengaruh *Net Profit Margin (NPM)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* dan *Current Ratio (CR)* Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Sektor Batubara Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2019-2021”.**

### Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian rumusan di atas maka masalah yang dapat diidentifikasi sebagai berikut:

Apakah *Net Profit Margin (X1)*, *Debt to Equity Ratio (X2)*, dan *Current Ratio (X3)* berpengaruh secara persial terhadap harga saham (Y) perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di BEI priode tahun 2019-2021?

Apakah *Net Profit Margin (X1)*, *Debt to Equity Ratio (X2)*, dan *Current Ratio (X3)* berpengaruh secara simultan terhadap harga

saham (Y) perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI periode tahun 2019-2021 ?

### Tujuan dan Manfaat Penelitian

Berdasarkan rumus masalah di atas maka tujuan dari penelitian ini adalah :

Untuk meneliti adanya pengaruh secara parsial *Net Profit Margin* (X1), *Debt to Equity Ratio* (X2) dan *Current Ratio* (X3) terhadap harga saham (Y) perusahaan pertambangan sub sektor batubara yang terdaftar di BEI periode tahun 2019-2021.

Untuk meneliti adanya pengaruh secara simultan *Net Profit Margin* (X1), *Debt to Equity Ratio* (X2), dan *Current Ratio* (X3) terhadap harga saham (Y) perusahaan pertambangan sub sektor batubara yang terdaftar di BEI periode tahun 2019-2021.

Manfaat Penelitian hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai bahan acuan untuk meningkatkan kinerja perusahaan dapat juga digunakan sebagai bahan referensi dan masukan bagi yang tertarik untuk meneliti pada bidang yang sama.

## LANDASAN TEORI

### Teori Sinyal (*Signalling Theory*)

Teori sinyal pertama kali diperkenalkan oleh Spence pada tahun 1973 menyampaikan bahwa sinyal memberikan suatu informasi, pihak pengirim (pemilik informasi) menyampaikan suatu informasi yang relevan yang bisa dimanfaatkan oleh penerima informasi untuk memperkuat dalam pengambilan keputusan. Ghazali, I. (2020) Teori sinyal ini menjelaskan Tindakan yang diambil oleh pemberi sinyal (*signaler*) bertujuan untuk mempengaruhi perilaku penerima sinyal, secara umum teori sinyal ini untuk menjelaskan tentang perusahaan diberbagai aspek dari informasi keuangan keuangan yang dibutuhkan oleh investor.

### Saham

Saham merupakan sebuah surat berharga yang menunjukkan kepemilikan seorang investor pada suatu perusahaan, Jefferson, J & Sudjatkomo, N (2021). Ketika investor membeli saham, berarti investor tersebut membeli Sebagian dari Perusahaan.

### Harga Saham

Harga saham merupakan suatu nilai atau pembukuan dalam berbagai instrumen finansial yang mengarah pada bagian kepemilikan sebuah perusahaan atau sebuah bentuk kepemilikan perusahaan yang terdapat dipasar modal.

### Net Profit Margin (NPM)

Harahap, S.S (2015) Angka pada rasio ini menunjukkan berapa besar presentasi pendapatan bersih yang diperoleh dari setiap penjualan oleh Perusahaan. Semakin besar rasio ini dianggap semakin baik kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba yang tinggi.

$$NPM = \frac{\text{Net Income}}{\text{Sales}} \times 100\%$$

### Debt to Equity Ratio (DER)

Sujarweni, W. V (2021) *Debt to Equity Ratio* merupakan perbandingan antara hutang-hutang dengan ekuitas (modal) dalam Perusahaan dan menunjukkan kemampuan modal Perusahaan untuk memenuhi seluruh kewajibannya.

$$DER = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Ekuitas}} \times 100\%$$

### Current Ratio (CR)

Fatihudin, (2020:101) menjelaskan *Current Ratio* merupakan rasio untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk membayar hutang jangka pendek atau kurang dari satu tahun.

$$CR = \frac{\text{Aset Lancar}}{\text{Hutang Lancar}} \times 100\%$$

### Perusahaan Pertambangan Batubara

Perusahaan batubara merupakan salah satu sektor dari perusahaan pertambangan yang bergerak pada bidang sumber energi yang memiliki peran penting dalam kehidupan sehari-hari diantaranya sebagai bahan bakar pokok, pembangkit tenaga listrik. Batubara dikenal sebagai bahan tambang yang berasal dari sedimen bahan organik tumbuhan yang terkubur dan membusuk lama sehingga terjadi pembentukan bahan tambang yang sudah melalui beberapa tahap proses pembusukan dan membentuk kadar karbon yang tinggi.

### Penelitian Terdahulu

Penelitian terdahulu yang berhubungan dengan pengaruh *Net Profit Margin*, *Debt To Equity Ratio*, dan *Current Ratio* Terhadap Harga Saham

Rahmat, R. & Fathimah, V., (2022) Melakukan penelitian tentang “ pengaruh *ROA*,

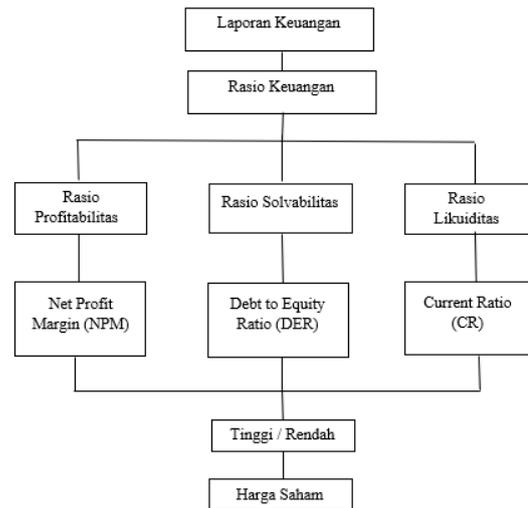
*ROE*, dan *NPM* Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Non Perbankan yang Terdaftar di LQ45". Hasil dari penelitian ini bahwa secara uji simultan variabel *ROA*, *ROE* dan *NPM* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham sedangkan secara persial variabel *ROA* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, variabel *ROE* berpengaruh negative dan tidak signifikan terhadap harga saham dan *NPM* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan non perbankan yang terdaftar di LQ45.

Siregar, S.A., (2022) melakukan penelitian tentang " Pengaruh *ROA*, dan *NPM* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI" hasil dari penelitian ini adalah variabel *ROA* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham, variabel *NPM* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap harga saham sedangkan hasil secara simultan *ROA* dan *NPM* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI priode tahun 2017-2019.

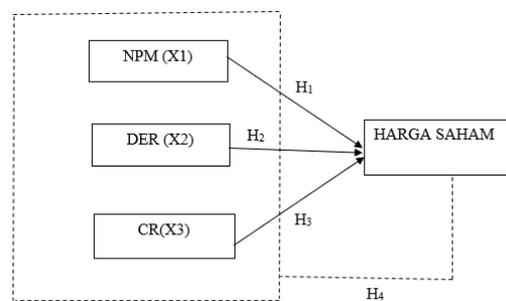
Gunawan, H. (2022) melakukan penelitian tentang " Pengaruh *EPS*, dan *NPM* terhadap harga Saham pada PT. Indocement Tunggul Prakars TBK priode 2010-2020" hasil dari penelitian ini ialah variabel *EPS* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham, varibel *NPM* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham sedangkan secara simultan *EPS* dan *NPM* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya yaitu perbedaan penggabungan antar variabel bebas, objek yang diteliti dan tahun penelitian yang digunakan.

### Kerangka Berpikir



Gambar 2.1 Kerangka Berpikir



Keterangan -

→ : Persial  
 - - - : Simultan

Gambar 2.2 Kerangka konseptual

### Hipotesis

Diduga *Net Profit Margin*(X1) berpengaruh terhadap harga saham (Y) perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di BEI periode tahun 2019-2021.

Diduga *Debt to Equity Ratio* (X2) berpengaruh terhadap harga saham (Y) perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di BEI tahun periode 2019-2021.

Diduga *Current Ratio* (X3) berpengaruh terhadap harga saham (Y) perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di BEI tahun periode 2019-2021

Diduga *NPM* (X1), *DER* (X2), *CR*(X3) berpengaruh secara simultan terhadap harga saham (Y) perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di BEI periode tahun 2019-2021.

**METODE PENELITIAN****Pendekatan Penelitian**

Jenis penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dikarenakan penelitian ini ingin menguji dan mengetahui suatu hubungan sebab akibat antara variabel dependen dan independent dalam suatu populasi.

**Definisi Operasional Variabel****Net Profit Margin (NPM)**

Jefferson, J & Sudjatmoko, N (2021) *Net Profit Margin* atau margin laba bersih ini merefleksikan penjualan pada laba bersih yang apabila persentasenya semakin tinggi maka akan semakin bagus bagi Perusahaan.

$$NPM = \frac{\text{Net Income}}{\text{Sales}} \times 100\%$$

**Debt To Equity Ratio (DER)**

Fatihudin, (2020) *Debt To Equity Ratio* “rasio yang digunakan untuk mengukur seberapa besar kemampuan perusahaan dalam melunasi hutang jangka Panjang. Semakin kecil hasil nilai DER maka akan semakin baik bagi perusahaan.  $DER = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Ekuitas}} \times 100\%$ ”

**Current Ratio (CR)**

Fatihudin, (2020) memaparkan *Current Ratio* adalah rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk membayar hutang jangka pendek atau kurang dari satu tahun.

$$\text{Aset Lancar} / \text{Hutang Lancar} \times 100\%$$

**Harga Saham**

Menurut Fahma, E. (2019) harga saham ialah suatu nilai atau pembukuan dalam berbagai instrumen finansial yang mengarah pada bagian kepemilikan sebuah perusahaan atau sebuah bentuk kepemilikan perusahaan yang terdapat dipasar modal.

Perhitungan harga saham menggunakan bantuan software excel dengan Rumus :  $\text{Log}(\text{Harga saham})$

**Populasi dan Teknik Sampling****Populasi**

Terdapat 29 perusahaan yang mempublikasikan laporan keuangan.

Tabel 1 Populasi Penelitian

| No | Kode | Nama |
|----|------|------|
|----|------|------|

|    | Perusahaan | Perusahaan                  |
|----|------------|-----------------------------|
| 1  | ADRO       | Adaro Energy, Tbk           |
| 2  | FIRE       | Alfa Energi, Tbk            |
| 3  | ARII       | Atlas Resources, Tbk        |
| 4  | BSSR       | Baramulti Suksessarana, Tbk |
| 5  | BOSS       | Borneo, Tbk                 |
| 6  | BRMS       | Bumi Resources Mineral, Tbk |
| 7  | PTBA       | Bukit Asam, Tbk             |
| 8  | BUMI       | Bumi Resources, Tbk         |
| 9  | BYAN       | Bayan Resources, Tbk        |
| 10 | DEWA       | Darma Henwa, Tbk            |
| 11 | DOID       | Delta Dunia Makmur, Tbk     |
| 12 | DSSA       | Dian Swaswatika, Tbk        |
| 13 | DWGL       | Dwi Guna Laksana, Tbk       |
| 14 | CNKO       | Exploitasi Energi, Tbk      |
| 15 | SMMT       | Golden Eagie Energy, Tbk    |
| 16 | HRUM       | Harum Energy, Tbk           |
| 17 | INDY       | Indika Energy, Tbk          |
| 18 | ITM        | Indo Tambang Raya, Tbk      |
| 19 | MBAP       | Mitrabara Adiperdana,       |

|    |      |                                  |
|----|------|----------------------------------|
|    |      | Tbk                              |
| 20 | PTRO | Petrosea, Tbk                    |
| 21 | KKGI | Resource Alam Indonesia, Tbk     |
| 22 | MYOH | Samindo Resources, Tbk           |
| 23 | ITMA | Energy Andalan, Tbk              |
| 24 | TOBA | TBS Energi Utama, Tbk            |
| 25 | UNTR | Toba Bara Sejahtera, Tbk         |
| 26 | BESS | Batulicin Nusantara Maritim, Tbk |
| 27 | GEMS | Golden Energy Mines, Tbk         |
| 28 | AIMS | Akbar Indo Makmur Stimec, Tbk    |
| 29 | GTBO | Garda Tujuh Buana, Tbk           |

sumber : Bursa Efek Indonesia (2022)

### Teknik Sampling

Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan data sekunder, metode *Purposive Sampling* atau sampel tujuan tertentu dimana sampel tersebut diambil dengan tujuan tertentu. Dengan mengumpulkan anggota sampel berdasarkan ciri-ciri khusus.

### Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yang diterapkan pada penelitian ini ialah Teknik dokumentasi dan studi kepustakaan.

### Teknik Pengolahan Data

#### Analisis Deskriptif

Statistik deskriptif merupakan suatu analisis statistik yang memaparkan gambaran secara umum mengenai karakteristik masing-masing variabel.

#### Uji Asumsi Klasik

Pengujian regresi, dilakukan pengujian asumsi klasik terlebih dahulu untuk bisa mengetahui apakah data yang digunakan sudah memenuhi ketentuan dalam model regresi.

#### Uji Analisis Linear Berganda

Analisis regresi berganda merupakan suatu analisis tentang suatu hubungan antara satu variabel dependen dengan dua atau lebih variabel independen.

Model regresi linier berganda dalam penelitian ini sebagai berikut :

$$Y = \alpha + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + e$$

Keterangan :

Y : Harga Saham

$\alpha$  : Konstanta

b1 : Koefisien regresi variabel *Net Profit Margin* (NPM)

b2 : Koefisien regresi variabel *Debt To Equity Ratio* (DER)

b3 : Koefisien regresi variabel *Current Ratio* (CR)

X1 : *Net Profit Margin* (NPM)

X2 : *Debt To Equity Ratio* (DER)

X3 : *Current Ratio* (CR)

#### Uji Hipotesis

Uji-t (uji persial)

Uji-t digunakan menguji koefisiensi regresi secara individual.

#### Uji F (uji simultan)

Uji ini F dilakukan untuk mengetahui apakah variabel bebas secara bersamaan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap variabel terikat.

#### Koefisiensi Determinasi (r<sup>2</sup>)

Koefisiensi determinasi memiliki tujuan untuk mengukur seberapa besar pengaruh variabel bebas secara bersama-sama terhadap variabel terikat.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Hasil

Kondisi Objektif Perusahaan

Objek penelitian yang digunakan pada penelitian ini yaitu Perusahaan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2019-2021. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah 24 perusahaan pada Bursa Efek Indonesia dengan mempertimbangkan kriteria-kriteria yang telah ditetapkan.

Tabel 4.1  
Data Perusahaan Yang Masuk Dalam Penelitian

| No | Kode Perusahaan | Nama Perusahaan              |
|----|-----------------|------------------------------|
| 1  | ADRO            | Adaro Energy, Tbk            |
| 2  | FIRE            | Alfa Energi, Tbk             |
| 3  | ARII            | Atlas Resources, Tbk         |
| 4  | BSSR            | Baramulti Suksesarana, Tbk   |
| 5  | BOSS            | Borneo, Tbk                  |
| 6  | BRMS            | Bumi Resources Mineral, Tbk  |
| 7  | PTBA            | Bukit Asam, Tbk              |
| 8  | BUMI            | Bumi Resources, Tbk          |
| 9  | BYAN            | Bayan Resources, Tbk         |
| 10 | DEWA            | Darma Henwa, Tbk             |
| 11 | DOID            | Delta Dunia Makmur, Tbk      |
| 12 | DSSA            | Dian Swasatika, Tbk          |
| 13 | DWGL            | Dwi Guna Laksana, Tbk        |
| 14 | CNKO            | Exploitasi Energi, Tbk       |
| 15 | SMMT            | Golden Eagle Energy, Tbk     |
| 16 | HRUM            | Harum Energy, Tbk            |
| 17 | INDY            | Indika Energy, Tbk           |
| 18 | ITM             | Indo Tambang Raya, Tbk       |
| 19 | MBAP            | Mitrabara Adiperdana, Tbk    |
| 20 | PTRO            | Petrosea, Tbk                |
| 21 | KKGI            | Resource Alam Indonesia, Tbk |
| 22 | MYOH            | Samindo Resources, Tbk       |
| 23 | TOBA            | TBS Energi Utama, Tbk        |
| 24 | UNTR            | Toba Bara Sejahtera, Tbk     |

Sumber: Bursa Efek Indonesia (2022)

### Deskriptif Data Hasil Penelitian

#### Statistik Deskriptif

Tabel 3

| Descriptive Statistics |    |          |         |          |                |
|------------------------|----|----------|---------|----------|----------------|
|                        | N  | Minimum  | Maximum | Mean     | Std. Deviation |
| NPM                    | 72 | -379.00  | 659.00  | 11.1806  | 91.45742       |
| DER                    | 72 | -1956.00 | 7003.00 | 192.5278 | 947.18837      |
| CR                     | 72 | -146.00  | 222.00  | 31.0694  | 72.80155       |
| Harga Saham            | 72 | 21.00    | 469.00  | 264.9306 | 104.98240      |
| Valid N (listwise)     | 72 |          |         |          |                |

Sumber: Hasil output SPSS 26

Berdasarkan tabel diatas nilai N merupakan jumlah data yang digunakan dalam penelitian yaitu sebanyak 72 data. Data yang digunakan merupakan data dari perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2019-2021.

Variabel NPM diperoleh nilai mean sebesar 11.1806, nilai minimum sebesar -379,00, nilai maximum sebesar 659.00 dan nilai standar devisiasinya sebesar 91.45742

Variabel DER diperoleh nilai mean sebesar 192.5278, nilai minimum sebesar -1956.00, nilai maximum sebesar 7003,00, dan nilai standar devisiasinya sebesar 947.18837.

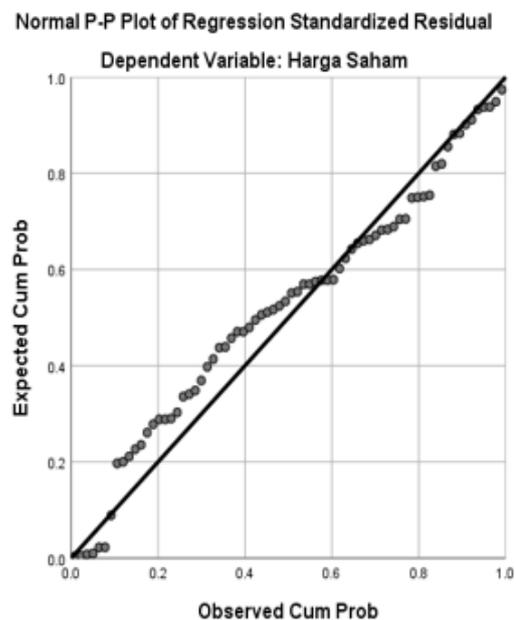
Variabel CR nilai meannya sebesar 31.0694, nilai minimum sebesar

-146.00, nilai maximum sebesar 222.00 dan nilai standar devisiasinya sebesar 72.80155.

Variabel harga saham meannya sebesar 264.9306, nilai minimum sebesar 21,00, nilai maximum sebesar 469,00, dan nilai standar devisiasinya sebesar 104

#### Uji Normalitas

tabel One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test di atas dapat dilihat bahwa nilai Asymp. Sig. (2-tailed) untuk nilai residualnya sebesar 0,058 lebih besar dari tarif signifikan 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa data yang diuji berdistribusi normal.



Gambar. 4.1 Grafik Plot

#### Uji Multikolinearita

Tabel 4.4  
Hasil Uji Multikolonieritas



| Coefficients <sup>a</sup> |                         |      |
|---------------------------|-------------------------|------|
| Model                     | Collinearity Statistics |      |
|                           | Tolerance               | VIF  |
| 1                         | NPM                     | .943 |
|                           | DER                     | .972 |
|                           | CR                      | .921 |

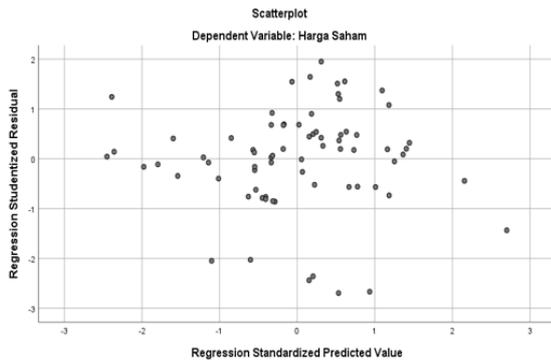
a. Dependent Variable: Harga Saham

Sumber: Hasil Output SPSS 26

Hasil uji multikolonieritas pada tabel di atas dapat dilihat bahwa tidak adanya variabel independent yang memiliki nilai tolerance kurang dari 0,10 yaitu pada variabel *Net Profit Margin* 0,943 pada variabel *Debt to Equity Ratio*

0,972 dan pada variabel *Current Ratio* 0,921. Hasil perhitungan VIF juga menunjukkan bahwa tidak ada variabel independent yang memiliki 98240 nilai VIF lebih dari 10 dimana pada *Net Profit Margin* 1,061 pada variabel *Debt to Equity Ratio* 1,029 dan pada variabel *Current Ratio* 1,086 sehingga dapat disimpulkan bahwa persamaan model regresi bebas dari multikolonieritas.

**Uji Heteroskedastisitas**



Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas ScatterPlot

Sumber: Hasil output SPSS 26

Grafik *Scatterplot* diatas dapat dilihat bahwa titik-titik data menyebar secara merata dibawah dan di atas angka nol, titik-titik data juga tidak membentuk pola tertentu sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi heteroskedastisitas.

**Uji Autokorelasi**

Tabel 4.6

**Uji Autokorelasi**

**Model Summary<sup>a</sup>**

| Model | R                 | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| 1     | .389 <sup>a</sup> | .151     | .114              | 98.83141                   | 1.959         |

Sumber: Hasil Output SPSS 26

Tabel diatas didapatkan hasil bahwa  $d_u < d < 4-d_u$  ( $1.705 < 1.959 < 2.295$ ) dengan hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa  $H_0$  diterima, artinya tidak terdapat autokorelasi.

**Uji Analisis Regresi Linear Berganda**

Tabel 4.7

**Analisis Regresi Linear Berganda**

**Coefficients<sup>a</sup>**

| Model |            | Unstandardized Coefficients |            | Standardized      | T      | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|-------------------|--------|------|
|       |            | B                           | Std. Error | Coefficients Beta |        |      |
| 1     | (Constant) | 248.329                     | 13.093     |                   | 18.966 | .000 |
|       | NPM        | -.097                       | .132       | -.084             | -.733  | .466 |
|       | DER        | -.001                       | .013       | -.008             | -.074  | .941 |
|       | CR         | .575                        | .168       | .399              | 3.424  | .001 |

a. Dependent Variable: Harga Saham

Sumber: Hasil output SPSS 26

$$Y = 248.329 - 0,097 - 0,001 + 0,575$$

Dari variabel diatas menunjukkan :

Variabel NPM sebesar -0,097 artinya jika NPM mengalami kenaikan NPM sebesar 1% maka harga saham (Y) mengalami peningkatan sebesar -0,097.

Variabel DER sebesar -0,001 artinya jika DER mengalami kenaikan sebesar 1% maka harga saham (Y) mengalami penurunan sebesar -0,001.

Variabel CR sebesar 0,575 artinya jika CR mengalami kenaikan sebesar 1% maka harga saham (Y) mengalami kenaikan sebesar 0,575.

**Hasil Uji Hipotesis**

**Uji-t (Uji Persial)**

Tabel 4.8

**Hasil Uji-T**

**Coefficients<sup>a</sup>**

| Model |            | Unstandardized Coefficients |            | Standardized      | T      | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|------------|-------------------|--------|------|
|       |            | B                           | Std. Error | Coefficients Beta |        |      |
| 1     | (Constant) | 248.329                     | 13.093     |                   | 18.966 | .000 |
|       | NPM        | -.097                       | .132       | -.084             | -.733  | .466 |
|       | DER        | -.001                       | .013       | -.008             | -.074  | .941 |
|       | CR         | .575                        | .168       | .399              | 3.424  | .001 |

a. Dependent Variable: Harga Saham

Sumber: Hasil Output SPSS 26

$NPM = 0,466 > 0,05$  Tidak berpengaruh terhadap harga saham.

$DER = 0,941 > 0,05$  Tidak berpengaruh terhadap harga saham.

$CR = 0,001 < 0,05$  berpengaruh terhadap harga saham.

**Uji-F (Uji Simultan)**

Tabel 4.9

**Hasil Uji F**

**ANOVA<sup>a</sup>**

| Model        | Sum of Squares | Df | Mean Square | F     | Sig.              |
|--------------|----------------|----|-------------|-------|-------------------|
| 1 Regression | 118312.562     | 3  | 39437.521   | 4.038 | .011 <sup>a</sup> |
| Residual     | 664200.091     | 68 | 9767.648    |       |                   |
| Total        | 782512.653     | 71 |             |       |                   |

Sumber: Hasil Output SPSS26

Hasil olah data diatas menunjukkan bahwa Fhitung sebesar 4.038 sedangkan Ftabel sebesar 2.73 dari nilai tersebut menunjukkan bahwa nilai Fhitung > Ftabel sehingga  $H_4$  diterima dengan nilai signifikan sebesar 0,011 lebih kecil dari 0,05 (5%) artinya *Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio dan Current Ratio* secara simultan berpengaruh terhadap harga saham.

**Koefisiensi Determinasi (r2)**

Tabel 4.10  
Uji Koefisiensi Determinasi

| Model Summary <sup>b</sup> |                   |          |                   |                            |               |
|----------------------------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| Model                      | R                 | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
| 1                          | .389 <sup>a</sup> | .151     | .114              | 98.83141                   | 1.959         |

a. Predictors: (Constant), CR, DER, NPM

b. Dependent Variable: Harga Saham

Sumber: Hasil Output SPSS 26

Hasil koefisien determinasi dari tabel di atas, menunjukkan nilai dari *Adjusted R Square* sebesar 0,114. Hasil diatas membuktikan bahwa kontribusi yang diberikan oleh *Net Profit Margin*, *Debt to Equity Ratio* dan *Current Ratio* bersama terhadap harga saham perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2019-2021 mempunyai tingkat hubungan sebesar 11,4% sedangkan sisanya sebesar 88,6% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini.

## Pembahasan

### Pengaruh *Net Profit Margin* terhadap harga saham

Hasil uji hipotesis pada penelitian ini menunjukkan bahwa hasil uji persial *Net Profit Margin* memiliki nilai thitung (-0,733) lebih kecil dari ttabel (1,995) dan nilai sig. 0,466 yang artinya lebih besar dari 0,05 sehingga dapat disimpulkan bahwa NPM tidak ada pengaruh secara signifikan terhadap harga saham. hal tersebut dapat disebabkan karena menurunnya laba penjualan pada perusahaan batubara yang mana penurunan laba disebabkan beberapa faktor diantaranya turunnya permintaan batubara di beberapa negara pengimpor batubara produksi dalam negeri dan berkurangnya penggunaan listrik dikarenakan terdampak dari covid-19 yang mengeluarkan kebijakan *Work From Home* sehingga menyebabkan penggunaan listrik di ibu kota menurun, berkurangnya permintaan batubara dan berdampak over supply batubara. sehingga membuat membuat turunnya pendapatan dari perusahaan batubara. (esdm.go.id). Harga saham di beberapa batubara tidak mengalami penurunan di antaranya dikarenakan kepercayaan investor terhadap perusahaan batubara akan pulih Kembali setelah pandemi yang membuat aktivitas industri akan kembali normal dan kebutuhan akan energi salah satunya batubara kembali meningkat yang akan berdampak kepada kenaikan laba perusahaan dan berpengaruh terhadap saham perusahaan dimana perusahaan dapat membagikan bagian dari laba perusahaan pada pemegang saham.

Hal ini berbanding kebalik dengan dengan teori *Signalling Theory* dimana perusahaan yang profitabilitasnya rendah (dilihat dari labanya perusahaan) dapat menjadi kabar buruk kepada para investor dimana perusahaan kurang mampu memberikan keuntungan pada para investor.

### Pengaruh *Debt to Equity Ratio* DER terhadap harga saham

Hasil penelitian *Debt to Equity Ratio* (DER) hasil uji hipotesis pada penelitian dimana nilai thitung (-0,074) lebih kecil dari nilai ttabel (1,995) dengan nilai sig. 0,941 lebih besar dari 0,05 sehingga dengan hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa DER tidak ada pengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Meningkatnya DER pada suatu perusahaan menggambarkan meningkatnya hutang perusahaan dan modal perusahaan yang semakin rendah. Penggunaan hutang pada perusahaan Batubara ini bertujuan untuk meningkatkan kegiatan produksi perusahaan dikarenakan laba perusahaan menurun yang disebabkan dampak pandemi namun produksi batubara terus berlanjut sehingga hutang perusahaan meningkat dengan tujuan untuk menguntungkan perusahaan sehingga dapat meningkatkan harga saham perusahaan selama perusahaan masih terkelola dengan baik. DER juga tidak menjadi faktor utama dalam meningkatnya harga saham perusahaan Batubara ada beberapa faktor lain yang dilihat investor dalam berinvestasi pada perusahaan batubara. Hal ini menyebabkan ketidak signifikannya DER pada harga saham. Hal ini berbanding kebalik terhadap *Singnalling Theory* dimana semakin tinggi angka DER perusahaan maka akan semakin turun harga saham perusahaan.

### Pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap harga saham

Hasil penelitian ini menunjukkan nilai t-hitung (3.424) lebih besar dari t-tabel (1,995) dengan nilai sig. 0,001 lebih kecil dari 0,05 dengan nilai tersebut dapat disimpulkan bahwa *Current Ratio* berpengaruh terhadap harga saham, dimana semakin besar aset lancar yang dimiliki perusahaan maka semakin tinggi kemampuan perusahaan dalam melunasi hutang-hutang jangka pendeknya. Hal ini sejalan dengan *Signalling Theory* dimana masa jatuh tempo utang dapat menjadi pengaruh keputusan dalam berinvestasi.

## **Pengaruh Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio dan Current Ratio terhadap harga saham.**

Hasil uji F pada penelitian ini di peroleh nilai sig. sebesar 0,011 lebih kecil dari 0,05 yang artinya variabel *Net Profit Margin* (NPM), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Current Ratio* (CR) secara simultan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hal ini menyatakan jika *Net Profit Margin* (NPM), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Current Ratio* (CR) secara bersama-sama mengalami kenaikan maka harga saham akan mengalami kenaikan dengan tingkat pengaruh sebesar 1,1% hal ini menunjukkan bahwa NPM, DER dan CR tidak menjadi acuan utama dari rasio profitabilitas, solvabilitas dan likuiditas untuk investor berinvestasi.

## **SIMPULAN DAN SARAN**

### **Simpulan**

Kesimpulan dari penelitian ini Dengan sampel 24 perusahaan sebagai berikut :

Hasil penelitian dari variabel bebas *Net Profit Margin* (NPM) secara persial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di BEI periode tahun 2019-2021.

Hasil penelitian dari variabel bebas *Debt to Equity Ratio* (DER) secara persial tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambangan sektor batu bara yang terdaftar di BEI periode tahun 2019-2021.

Hasil penelitian dari variabel bebas *Current Ratio* (CR) secara persial berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di BEI periode tahun 2019-2021.

Hasil penelitian diketahui bahwa *Net Profit Margin* (NPM), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR) secara simultan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di BEI periode tahun 2019-2021.

### **Saran**

Dari hasil penelitian ini ada beberapa saran yang dapat peneliti berikan kepada peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian serupa :

Pada penelitian ini variabel yang digunakan pada variabel independen yaitu *Net Profit Margin* (NPM), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Current Ratio* (CR) dengan variabel dependen harga saham. Diharapkan untuk penelitian selanjutnya menggunakan variabel yang lebih beragam agar hasil penelitian berbeda dan lebih mendalam.

Pada penelitian ini menggunakan periode tahun 2019 hingga 2021, alangkah baiknya penelitian selanjutnya memperbarui tahun yang akan digunakan untuk diteliti.

Disarankan untuk para investor untuk melakukan analisis terlebih dahulu pada kinerja perusahaan di beberapa periode kebelakang untuk mengetahui bagaimana keadaan perusahaan dan biaya-biaya operasional yang dikeluarkan perusahaan

## **DAFTAR PUSTAKA**

- Adzman, M. K. (2021). Pengaruh Return on Asset dan Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham (Doctoral dissertation, Universitas Islam Sultan Agung Semarang).
- Anbiya, R. A., & Saryadi, S. (2018). Pengaruh ROE, EPS, CR dan DER Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2013-2016. *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, 7(3), 456-466.
- Aminah, S. (2019). Pengaruh Current Ratio, Earning Per Share, Return on Equity Terhadap Debt to Equity Ratio Pada Perusahaan Yang Termasuk Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2013-2017. *Ekonomica Sharia: Jurnal Pemikiran Dan Pengembangan Ekonomi Syariah*, 4(2), 25-34.
- Agung. (2020). Demand Batubara Dunia Melemah Akibat Covid-19 Turunkan HBA April 2020". *esdm.go.id*. 6 April 2020.
- Dewi, N. S., & Suwarno, A. E. (2022, April). Pengaruh ROA, ROE, EPS dan DER terhadap Harga Saham Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020). In *Seminar Nasional Pariwisata dan Kewirausahaan (SNPK)* (Vol. 1, pp. 472-482).
- Dewi, P. D. A., & Suaryana, I. G. N. A. (2013). Pengaruh EPS, DER, dan PBV terhadap harga saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 4(1), 215-229.

- Dewi, I. K., & Solihin, D. (2020). Pengaruh current ratio dan net profit margin terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2018. *Jurnal Ilmiah Feasible (JIF)*, 2(2), 183-191.
- Fahma, E. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan melalui ROA dan DER terhadap Harga Saham (Pada Perusahaan Jasa Sub Sektor Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018).
- Fatihudin, D. (2020). *Metodologi Penelitian. Untuk Ilmu Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi (Edisi Revisi)*. Dari Teori ke Praktek Sidoarjo: Zifatama Jawa.
- Fatihudin, D., Roosmawarni, A., Mauliddah, N., & Mahardhika, B. W. (2021). Dampak Ekonomi Covid 19, Dunia Usaha dan Solusi Makroekonomi.
- Fadlilah, A. H., Dambe, D. N., Cakranegara, P. A., Djohan, D., & Moridu, I. (2023). Literature Review: Diferensiasi Efek Current Ratio dan Profitability Ratio pada Harga Saham Perusahaan. *COSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, 6(2), 1105-1118.
- Fitriani, M., & Indra, Y. A. (2022). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Jakarta Islamic Index Tahun 2018-2020. *Al-Intaj: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 8(1), 15-24.
- Gunawan, A., & Wahyuni, S. F. (2014). Pengaruh rasio keuangan terhadap pertumbuhan laba pada perusahaan perdagangan di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis*, 13(1).
- Gunawan, H. (2022). Pengaruh Earning Per Share Dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Pada PT Indocement Tunggal PRAKARSA Tbk Periode 2010-2020. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 5(3), 820-828.
- Ghozali, I. (2020). *25 Grand Theory Teori Besar Ilmu Manajemen, Akuntansi dan Bisnis*. Semarang : Yoga Pratama
- Hanafi, M. M. (2020). *Teori Portofolio & Analisis Investasi Review Teori dan Bukti Empiris*. D.I. Yogyakarta : Gadjah Mada University Press.
- Harahap, S. S. (2015). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Hasanuh, N., & Salsabila, N. (2023). Pengaruh DER, ROA dan ROE Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *JRAK (Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis)*, 9(1), 31-39.
- Husna, N. F., & Sunandar, N. (2022). Pengaruh Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2020). *Seminar Nasional Ekonomi dan Akuntansi No. 1, Vol. 1, 2022* 65 - 75
- Jaya, K. A. N. I., Kepramareni, P. & Pradnyawati, S. O (2022). Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity Ratio, Ukuran Perusahaan dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020. *Kumpulan Hasil Riset Mahasiswa Akuntansi (KHARISMA)*, 4(3), 413-426.
- Jefferson, J., & Sudjatmoko, N. (2021). *Shopping Saham Modal Sejuta Dari Nol Sampai Mahir*. Jakarta : PT. Alex Media Komputindo.
- Junita, M., Fatihuddin, D., Roosmawarni, A., & Mahardhika, B. W. (2022). "Return On Equity, Current Ratio, Firm Size Terhadap Harga Saham dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening" (Studi Kasus Perusahaan Sektor Real Estate Yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020). *PROCEEDING UMSURABAYA*, 1(1).
- Lestari, P. (2019). "Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Asset Growth, Return on Equity (ROE) Terhadap Harga Saham di Perusahaan Manufaktur (Studi Empiris di Daftar Efek Syariah Periode Tahun 2015-2017)". (Doctoral dissertation, UIN Raden Intan Lampung).
- Musdalipah, M., & Cholid, I. (2019). "Analisis Pengaruh Net Profit Margin (NPM) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI." *Borneo Student Research (BSR)*, 1(1), 423-428.
- Mahardhika, B. W., & Roosmawarni, A. (2016). "Analisis karakteristik perusahaan yang mempengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010-2014." *BALANCE: Economic, Business, Management and Accounting Journal*, 13(02).

- Marlina, T., & Anggraini, R. F. N. (2022). "Pengaruh Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Harga Saham Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19." *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 10(3), 413-432.
- Muhammad, A. S., & Isroah, I. (2017). "Pengaruh Ukuran Perusahaan, Net Profit Margin (NPM), dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham." *Jurnal Profita: Kajian Ilmu Akuntansi*, 5(6).
- Nasution, N. A., & Sari, W. (2020). "Pengaruh ukuran perusahaan (firm size) dan profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)." *Jurnal Akuntansi Bisnis dan Publik*, 11(1), 76-83.
- Oktaviani, M., Sari, T. A. M., & Mahardhika, B. W. (2023, May). "Strategic to Increase Firm Value with Earning Per Share and Current Ratio." In *1st UMSurabaya Multidisciplinary International Conference 2021 (MICon 2021)* (pp. 277-282). Atlantis Press.
- Pemerintah Patok HBA Desember 2019 Sebesar USD66,30 Per Ton". [esdm.go.id](http://esdm.go.id). 12 Desember 2019.
- Purwaningsih, E., & Trianti, R. (2022). "Pengaruh NPM dan ROE Terhadap Harga Saham Dengan Komisariss Independen Sebagai Variabel Moderasi." *E-Prosiding Akuntansi*, 3(1).
- Purnama, M., & Purnama, O. (2020). "Pengaruh Return On Asset, Price Earning Ratio, Current Ratio, Gross Profit Margin, Dan Earnings Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Infrastructure, Utilities & Transportation Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2014-2018."
- Putri, E. A., & Utiyati, S. (2018). "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Sektor Pertambangan Perusahaan Batu Bara." *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen (JIRM)*, 7(6).
- Puspitasari, A. M., & Adi, S. W. (2022). "Pengaruh Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), Debt To Equity Ratio (DER) Dan Net Profit Margin (NPM) terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2016-2019" (Doctoral dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta).
- Patriawan, D., & Sufian, S. (2011). "Analisis pengaruh earning per share (EPS), return on equity (ROE), dan debt to equity ratio (DER) terhadap harga saham pada perusahaan wholesale and retail trade yang terdaftar di bursa efek indonesia (BEI) tahun 2006-2008" (Doctoral dissertation, Universitas Diponegoro).
- Rahmat, R., & Fathimah, V. (2022). "Pengaruh ROA, ROE dan NPM terhadap Harga Saham pada Perusahaan Non Perbankan yang terdaftar di LQ45." *Jurnal Ilman: Jurnal Ilmu Manajemen*, 10(1), 8-13.
- Sanjayyana, A. R. (2022). "Pengaruh Signifikan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Harga Saham di Masa Pandemi Pada Perusahaan Sub Sektor Foods And Beverages yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2020." *Ecobankers: Journal of Economy and Banking*, 3(2), 118-124.
- Sari, R. M., Setiawan, I., & Setyowati, D. H. (2022). "Pengaruh DER, ROE dan EPS terhadap Harga Saham Perusahaan Konstruksi dan Bangunan di BEI." *Indonesian Journal of Economics and Management*, 2(2), 309-319.
- Sahirah, F. (2020). "Pengaruh ROE dan NPM Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2018". (Doctoral dissertation, UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALOPO).
- Setiadi, S. O. (2022). "Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Earning Per Share dan Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham Perusahaan Barang Konsumsi Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar diBEI 2016-2020." *Prosiding: Ekonomi dan Bisnis*, 2(1), 871-879.
- Setiawan, M. R., Mulya, Y., & Azhar, Z. (2021). "Pengaruh Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM) Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor PULP & Kertas Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016." *Jurnal Online Mahasiswa (JOM) Bidang Manajemen*, 3(3).
- Siahaan, N. A. (2019). "Pengaruh ROA, ROE, dan DER Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)."
- Aditiya. (2020). "Siapa Sangka! Indonesia Menjadi Salah Satu Negara Penghasil Batu

- Bara Terbesar di Dunia".  
goodnewsfromindonesia.id. 14 Juli 2020.
- Siregar, S. A. (2022). "Pengaruh Return On Asset (ROA) dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI." *Bussman Journal: Indonesian Journal of Business and Management*, 2(1), 113-125.
- Sitinjak, S. S. (2020). "Pengaruh Current Ratio dan Net Profit Margin terhadap Harga Saham di Perusahaan Bursa Efek Indonesia" (Doctoral dissertation, Prodi Akuntansi).
- Sumaryanti, T. N. (2017). "Pengaruh ROA, EPS, NPM & ROE terhadap Harga Saham Perusahaan Sub-Sektor Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Ilmu Administrasi Umum. Universitas Mulawarman*.
- Sujarweni, V. W. (2021). *Analisis Laporan Keuangan Teori Aplikasi & Hasil Penelitian. Yogyakarta : Pustaka Baru Press*.
- Trianingsih, D. (2017). "Pengaruh Net Profit Margin (Npm), Return On Equity (Roe), Dan Debt To Equity Ratio (Der) Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015)" (Doctoral dissertation, Universitas Brawijaya).
- Wijayani, D. I. L., Febrianti, D., & Ghazi, S. (2022). "Pengaruh profitabilitas terhadap harga saham pada bank swasta di Indonesia." *AKUNTABEL*, 19(3), 499-507.
- Watung, R. W., & Ilat, V. (2016). "Pengaruh Return On Asset (Roa), Net Profit Margin (Npm), Dan Earning Per Share (Eps) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015." *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 4(2).