



Similarity Report

Metadata

Name of the organization

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Title

LUSI RAHMAWATI_212010200230

Author(s) Coordinator






perpustakaan umsidairta

Organizational unit

Perpustakaan

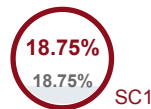
Alerts

In this section, you can find information regarding text modifications that may aim at temper with the analysis results. Invisible to the person evaluating the content of the document on a printout or in a file, they influence the phrases compared during text analysis (by causing intended misspellings) to conceal borrowings as well as to falsify values in the Similarity Report. It should be assessed whether the modifications are intentional or not.

Characters from another alphabet		0
Spreads		0
Micro spaces		42
Hidden characters		0
Paraphrases (SmartMarks)		59

Record of similarities

SCs indicate the percentage of the number of words found in other texts compared to the total number of words in the analysed document. Please note that high coefficient values do not automatically mean plagiarism. The report must be analyzed by an authorized person.

**25**

The phrase length for the SC 2

3952

Length in words

29850

Length in characters

Active lists of similarities

This list of sources below contains sources from various databases. The color of the text indicates in which source it was found. These sources and Similarity Coefficient values do not reflect direct plagiarism. It is necessary to open each source, analyze the content and correctness of the source crediting.

The 10 longest fragments

Color of the text

NO	TITLE OR SOURCE URL (DATABASE)	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
1	https://revenue.lppmbinabangsa.id/index.php/home/article/download/589/384	29 0.73 %
2	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4368/31217/35202	23 0.58 %
3	https://digilib.esaunggul.ac.id/public/UEU-Undergraduate-28273-LAMPIRAN_Image.Marked.pdf	18 0.46 %
4	https://jurnal.utami.id/index.php/JBISMA/article/view/19	18 0.46 %
5	https://eprints.upj.ac.id/id/eprint/6117/11/11.%20BAB%20IV.pdf	16 0.40 %

6	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4368/31213/35199	14 0.35 %
7	https://pdfs.semanticscholar.org/b23c/31bd875016902012700890a299713e20d8e5.pdf	13 0.33 %
8	https://repository.uksw.edu/bitstream/123456789/27148/5/T1_212018298_BAB%20IV.pdf	13 0.33 %
9	https://repository.unika.ac.id/4944/1/00.40.0280%20Tyta%20Wahyu%20Swargarini%20COVER.pdf	12 0.30 %
10	https://media.neliti.com/media/publications/74262-ID-pengaruh-variabel-fundamental-internal-t.pdf	12 0.30 %

from RefBooks database (1.01 %)



NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
Source: Paperity		
1	Pengaruh ROA, CR, dan DER terhadap harga saham perusahaan manufaktur subsektor food and beverage yang terdaftar di BEI Tahun 2015-2019 Zulham Azari Lubis, Anju Veronika Karin, Thomas Firdaus Hutahaean, Kesuma Silvia;	17 (3) 0.43 %
2	Pengaruh DPS, EPS, dan ROA Terhadap Harga Saham Ifadhila;	7 (1) 0.18 %
3	Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), Dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Nilai Perusahaan (PBV) Pada Perusahaan Sektor Industri Tekstil Dan Garmen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021 Deny Yudiantoro, Alisa Angraeni;	6 (1) 0.15 %
4	IMPACT ON LIQUIDITY, SOLVENCY AND PROFITABILITY IN THE STOCK PRICE Dewi Kusumowati, Deda Ferdinandus Seran;	5 (1) 0.13 %
5	PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFaktur SUB-SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) Renny Maisyarah, Rahayu Novita Tri, Siregar Oktarini Khamilah;	5 (1) 0.13 %

from the home database (0.00 %)



NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
----	-------	---------------------------------------

from the Database Exchange Program (0.00 %)



NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
----	-------	---------------------------------------

from the Internet (17.74 %)



NO	SOURCE URL	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
1	https://journal.ipm2kpe.or.id/index.php/COSTING/article/download/10263/7498	66 (7) 1.67 %
2	https://jurnal.utami.id/index.php/JBISMA/article/view/19	65 (6) 1.64 %
3	https://revenue.lppmbinabangsa.id/index.php/home/article/download/589/384	39 (2) 0.99 %
4	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4368/31217/35202	37 (3) 0.94 %
5	https://jurnal.ulb.ac.id/index.php/ecobisma/article/download/2076/1888	34 (4) 0.86 %
6	https://media.neliti.com/media/publications/74262-ID-pengaruh-variabel-fundamental-internal-t.pdf	33 (4) 0.84 %
7	https://publikasi.mercubuana.ac.id/index.php/indikator/article/download/5170/2332	29 (4) 0.73 %
8	https://repository.uksw.edu/bitstream/123456789/27148/5/T1_212018298_BAB%20IV.pdf	29 (3) 0.73 %

9	https://www.journal.yrpioku.com/index.php/msej/article/download/4526/2576	27 (3) 0.68 %
10	https://pdfs.semanticscholar.org/b23c/31bd875016902012700890a299713e20d8e5.pdf	23 (3) 0.58 %
11	http://repository.iainkudus.ac.id/12566/7/7.%20Bab%20IV.pdf	23 (3) 0.58 %
12	https://journals.telkomuniversity.ac.id/jaf/article/download/2096/1059/	22 (3) 0.56 %
13	https://eprints.upj.ac.id/id/eprint/10415/9/BAB%202.pdf	22 (3) 0.56 %
14	https://repository.unja.ac.id/21059/6/BAB%20V%20..pdf	21 (3) 0.53 %
15	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4368/31213/35199	19 (2) 0.48 %
16	https://digilib.esaunggul.ac.id/public/UEU-Undergraduate-28273-LAMPIRAN.Image.Marked.pdf	18 (1) 0.46 %
17	https://journal.yrpioku.com/index.php/msej/article/download/3312/1782	17 (2) 0.43 %
18	https://ritaelfianis.id/rasio-likuiditas/	16 (2) 0.40 %
19	https://eprints.upj.ac.id/id/eprint/6117/11/11.%20BAB%20IV.pdf	16 (1) 0.40 %
20	http://eprints.pknstan.ac.id/2446/4/Bab%20I_Salsabila%20Maria%20Zilvana_3082210066.pdf	14 (2) 0.35 %
21	https://jurnal.umt.ac.id/index.php/bvaj/article/download/11805/pdf	14 (2) 0.35 %
22	https://linter.untar.ac.id/repository/penelitian/buktipenelitian_10188018_5A120721132303.pdf	14 (2) 0.35 %
23	https://repository.unika.ac.id/4944/1/00.40.0280%20Tyta%20Wahyu%20Swargarini%20COVER.pdf	12 (1) 0.30 %
24	https://www.academia.edu/102640734/The_Effect_of_Receivable_Turnover_and_Total_Asset_Turnover_on_the_Profitability_of_Registered_Food_and_Beverage_Companies_on_the_Indonesian_Stock_Exchange	12 (1) 0.30 %
25	http://repositori.unsil.ac.id/8115/9/9.%20BAB%20II.pdf	12 (2) 0.30 %
26	https://pdfs.semanticscholar.org/5a86/f41a2ee0f574ec8bae9901a2a7a4cf1caa23.pdf	12 (2) 0.30 %
27	https://ejournal.stebisigm.ac.id/index.php/isbank/article/download/182/181	11 (1) 0.28 %
28	https://ojs.stiem-bongaya.ac.id/MARS/article/download/400/336/	11 (1) 0.28 %
29	http://repository.upbatam.ac.id/595/1/cover%20s.d%20bab%20III.pdf	10 (1) 0.25 %
30	https://eprints.uny.ac.id/26168/1/FULL%20SKRIPSI_Teska%20Destia%20Ratri_11404244007.pdf	7 (1) 0.18 %
31	https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jirm/article/download/2155/2161/	6 (1) 0.15 %
32	https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/emba/article/download/60046/48455	5 (1) 0.13 %
33	https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jirm/article/download/1559/1576/	5 (1) 0.13 %

List of accepted fragments (no accepted fragments)

NO	CONTENTS	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
----	----------	---------------------------------------

The Excitement of U-23 Makes The Color of Stock Prices
Hebohnya U-23 Membuat Warna Harga Saham

Lusi Rahmawati 1), Herlinda Maya Kumala Sari2), Wisnu Panggah Setiyono 3) 1)Program Studi Manajemen, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia 2) Program Studi Manajemen, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia

* Email Penulis Korespondensi: herlindamayakumala@umsida.ac.id

Abstract. This research focuses on determining the influence of ROA, CR, and DR on the share prices of textile and garment companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2019-2023 period. The 40 samples used in this research used a purposive sampling technique. The data used is secondary data from the Investment Gallery using Eviews 12. The research results show that ROA has no significant effect on stock prices, while CR and DAR have a positive and significant effect on stock prices.

Keywords - Return On Assets; Current Ratio; Debt To Asset Ratio; Stock price

Abstrak. Penelitian ini berfokus untuk mengetahui pengaruh ROA, CR, dan DR terhadap harga saham perusahaan tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023. 40 sampel yang digunakan pada penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling. Data yang digunakan yaitu data sekunder dari Galeri Investasi dengan menggunakan Eviews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan CR dan DAR berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci - Return On Assest; Current Ratio; Debt To Asset Ratio; Harga Saham

1. I. Pendahuluan

Perkembangan olahraga sepak bola dari masa ke masa telah melalui beberapa fase penting dalam sejarahnya. Sepak bola terus berkembang dan menjadi salah satu cabang olahraga terpopuler di dunia, termasuk di Indonesia yang mampu membangkitkan euforia di seluruh penjuru. Dilansir dari Antaranews Coach Justin mengatakan sepak bola benar-benar berkembang pesat dahsyat sekali di Indonesia ini setelah prestasi yang diukir tim nasional Indonesia dengan lolos ke semifinal piala Asia U-23 2024. Dalam dunia sepak bola euforia kerap kali dipicu oleh prestasi tim, kejuaraan besar, atau momen-momen bersejarah sehingga memiliki dampak langsung terhadap permintaan merchandise. Saat tim favorit memenangkan trofi atau mengukir prestasi gemilang, para pendukung setia akan berbondong-bondong untuk membeli jersey, syal, topi, dan berbagai merchandise lainnya sebagai bentuk dukungan dan kebanggaan mereka. Bahkan, merchandise edisi terbatas atau spesial seringkali menjadi rebutan di kalangan penggemar. Dalam dunia sepakbola, merchandise atau produk-produk bermerek menjadi salah satu sumber pendapatan yang penting bagi klub maupun asosiasi sepakbola.

Gambar 1. Pertumbuhan Tahunan Industri Tekstil dan Pakaian Jadi

Dapat dilihat pada gambar di atas pertumbuhan industri tekstil berfluktuasi dari tahun ke tahun. Industri ini mengalami pasang surut dan menghadapi berbagai tantangan dalam perkembangannya. Dengan adanya euforia sepak bola diharapkan dapat berkontribusi pada pertumbuhan industri tekstil. Euforia ini menciptakan peluang bagi produsen tekstil untuk memanfaatkan momentum dan meningkatkan produksi. Keberhasilan penjualan merchandise sepak bola U23 dapat memberikan dampak positif bagi pihak-pihak yang terlibat dalam penyelenggaraan turnamen tersebut. Dilansir dari detikJabar Tisna (53) mengatakan momen ini jadi berkah bagi para pedagang kaos dan aksesoris bola. Tisna yang dibuat kewalahan menerima orderan jersey Timnas. Meskipun senang luar biasa, ia tak menyangka para fans fanatik bola bakal menyerbu jersey model terbaru Timnas. Dengan demikian, perusahaan tekstil telah melihat peluang untuk memproduksi merchandise U23 yang dapat dijual ke penggemar sepak bola U23. Selain itu, perusahaan tekstil juga telah memperluas jangkauan produknya untuk mencapai lebih banyak penggemar sepak bola, termasuk merchandise U23 yang sangat diminati. Salah satu sektor yang cukup penting dalam perekonomian Indonesia yaitu industri tekstil. Beberapa perusahaan tekstil yang terdaftar di BEI menjadi sorotan bagi para investor untuk mengambil keputusan investasi. Investor sering menggunakan rasio keuangan seperti Return on Assets (ROA), Current Ratio (CR), dan Debt To Asset Ratio (DAR) ketika menganalisis operasi dan prospek bisnis.[1][2][3] ROA menunjukkan kapasitas perusahaan dalam menciptakan keuntungan dari aset yang dimilikinya. Ketika ROA meningkat, efisiensi perusahaan meningkat untuk mencapai profitabilitas.[4] CR merupakan rasio likuiditas yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendek menggunakan aset lancar. Semakin tinggi CR, semakin kuat posisi keuangan perusahaan dalam memenuhi utang jangka pendek. [5] DAR sebuah rasio keuangan yang digunakan untuk mengukur sejauh mana aset sebuah perusahaan dibiayai oleh hutang. Semakin tinggi DAR, semakin besar aset yang dibiayai oleh utang, dan semakin rendah modal yang digunakan untuk membiayai aset tersebut.[6]

Berdasarkan temuan penelitian dijelaskan adanya perbedaan temuan penelitian (gap research) yang dijadikan landasan fenomena penelitian. Menurut penelitian yang dilakukan oleh [7] menunjukkan bahwa ROA mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap harga saham, tetapi ROA tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham penelitian yang dilakukan oleh [8] Menurut penelitian yang dilakukan oleh [9] menunjukkan bahwa CR mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap harga saham, tetapi menurut penelitian yang dilakukan oleh CR tidak mempunyai pengaruh terhadap harga saham. Menurut penelitian yang dilakukan oleh [10] menunjukkan bahwa DAR memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham, tetapi menurut penelitian yang dilakukan oleh [11] DAR tidak mempunyai pengaruh terhadap harga saham.

Penelitian ini memasukkan Return on Assets (ROA), Current Ratio (CR), dan Debt to Asset Ratio (DAR) sebagai variabel independen (X) serta harga saham sebagai variabel dependen (Y). Keterbaruan penelitian ini adalah meneliti harga saham perusahaan tekstil yang relatif jarang diteliti.

Berdasarkan latar belakang, penulis tertarik untuk meneliti pengaruh ROA, CR, dan EPS terhadap harga saham tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Judul penelitian adalah "Hebohnya U-23 Membuat Warna Harga Saham"

Rumusan Masalah:

1. Apakah Return on Assets (ROA) berpengaruh terhadap harga saham Perusahaan Tekstil dan Garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
2. Apakah Current Ratio (CR) berpengaruh terhadap harga saham Perusahaan Tekstil dan Garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
3. Apakah Debt To Asset Ratio (DAR) berpengaruh terhadap harga saham Perusahaan Tekstil dan Garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?

Pertanyaan Penelitian: Apa pengaruh ROA, CR, serta DAR terhadap harga saham perusahaan tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?

SDGs: Sejalan dengan SDG 8 (Delapan), yang berfokus pada pertumbuhan lapangan kerja dan pembangunan ekonomi. Tujuannya adalah untuk mendorong pertumbuhan ekonomi yang inklusif dan berjangka panjang, serta meningkatkan produktivitas tenaga kerja.

Tujuan dilakukannya penelitian ini untuk memahami serta menganalisis bagaimana pengaruh ROA, CR, dan DAR terhadap harga saham perusahaan tekstil dan garmen yang terdaftar di BEI.

2. II. LITERATUR REVIEW

Teori Sinyal

Teori signaling atau dikenal juga dengan teori sinyal menggambarkan bagaimana manajemen memberikan sinyal dan isyarat berupa informasi yang mencerminkan keadaan perusahaan dan berguna bagi pihak luar seperti investor untuk memperkuat kepercayaan dan meningkatkan investasi merupakan sebuah konsep ilmu manajemen itu menjelaskan keputusan. [12] teori sinyal didasarkan pada asumsi adanya informasi asimetris di antara manajemen perusahaan yang memiliki akses penuh terhadap informasi internal perusahaan dan pemegang saham yang tidak memiliki akses serupa. Teori ini mengajukan bahwa manajer akan berupaya untuk memberikan sinyal kepada pasar modal ketika mereka memiliki informasi baik tentang prospek perusahaan, seperti kinerja yang lebih baik dari yang diharapkan atau proyek inovatif yang akan diluncurkan. Melalui tindakan ini, manajer dapat mencoba untuk mempengaruhi persepsi investor dan meningkatkan nilai pemegang saham.[13] Teori ini dikemukakan oleh Spence (1973) dan kemudian dikembangkan oleh Brigham dan Houston (2011). Informasi yang disampaikan oleh perusahaan dapat berupa berita baik (sinyal positif) atau berita buruk (sinyal negatif), yang akan diinterpretasikan dan dianalisis oleh investor. Sinyal positif dapat meningkatkan harga saham dan nilai perusahaan, sedangkan sinyal negatif dapat mempengaruhi penurunan nilai perusahaan. Teori ini sangat penting dalam mengurangi asimetri informasi antara manajemen dan pihak luar, sehingga memungkinkan investor membuat keputusan. Sebagai manajer perlu memberikan informasi kepada pihak yang berkepentingan pernerbitan pelaporan keuangan.[14]

Contohnya yaitu Pada peristiwa Pemilu Presiden 14 Februari 2024, sinyal positif yang berkualitas baik dapat memengaruhi perusahaan dalam indeks IDX30 di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan menunjukkan fluktuasi harga saham sebelum dan sesudah pemilu. Jika sinyal tersebut dianggap sebagai kabar baik, investor cenderung tertarik, sehingga permintaan saham meningkat dan mendorong kenaikan harga saham (capital gain).[15]

Return On Asset (ROA)

Metrik ini tergolong rasio profitabilitas, yaitu indikator keuangan yang mengevaluasi kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba.[16] Metrik ini yang menguji efisiensi perusahaan dalam menghasilkan pendapatan dari total asetnya. Statistik ini menggambarkan beberapa praktik bisnis paling efektif dalam hal penggunaan aset untuk menghasilkan pendapatan. Cara menghitungnya dengan cara membagi laba bersih yang telah diperoleh perusahaan dengan seluruh aset perusahaan. Dengan meningkatnya ROA maka efisiensi perusahaan dalam memperoleh pendapatan dari asetnya juga meningkat. Hal ini meningkatkan tingkat efektivitas penggunaan aset dalam mencapai profitabilitas. Margin keuntungan yang meningkat menyebabkan penilaian perusahaan lebih tinggi, yang menarik investor dengan memastikan operasi bisnis yang sehat dan sukses.[17] ROA mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memanfaatkan aset untuk menghasilkan keuntungan. ROA yang tinggi menandakan efisiensi penggunaan sumber daya dalam mencapai laba.[18] Digunakan acuan dalam penilaian kinerja keuangan perusahaan dalam jangka panjang. Dalam jangka panjang, ROA yang tinggi dapat menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kemampuan untuk meningkatkan pendapatan dan laba operasional secara stabil dan konsisten. Sebaliknya, ROA rendah mengindikasikan perusahaan kurang efektif dalam memanfaatkan aset untuk meningkatkan pendapatan yang lebih besar.

Rumus dari ROA sebagai berikut:[19] [20]

Current Ratio (CR)

Metrik ini tergolong rasio likuiditas, yaitu rasio yang memperlihatkan kapasitas perusahaan memenuhi kewajiban jangka pendeknya.[21] Rasio ini memperlihatkan seberapa banyaknya aset lancar yang dapat digunakan untuk menutup kewajiban jangka pendek yang segera jatuh tempo. [22] Tingginya CR, semakin kuat posisi keuangan perusahaan dalam membayar utang jangka pendek. Namun, nilai yang terlalu tinggi juga dapat mengindikasikan bahwa perusahaan kurang memanfaatkan aset lancarnya secara efisien. Rasio ini berfungsi dalam menilai likuiditas perusahaan, mengidentifikasi kelemahan, dan mendorong perbaikan manajerial. **Rasio ini mengukur kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendek dengan aset lancar yang tersedia.**[23]

Rumus dari CR sebagai berikut:[24] [25]

Debt To Asset Ratio (DAR)

Metrik ini terkait dengan rasio solvabilitas, yang digunakan untuk mengurangi kemampuan perusahaan dalam mempertahankan tingkat aktivitas tinggi yang dimilikinya.[26] Suatu ukuran yang digunakan untuk menentukan seberapa besar aset suatu perusahaan dimiliki oleh pemerintah. Rasio ini membantu perusahaan menilai kapasitas mereka untuk memenuhi kewajiban jangka panjang dan mengidentifikasi risiko keuangan. Nilai DAR yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan lebih bergantung pada utang dan memiliki risiko yang lebih besar untuk menghadapi kesulitan keuangan. Ketika DAR tinggi risiko bagi perusahaan dalam melunasi kewajiban meningkat. Investor mempertimbangkan untuk menghindari membeli saham perusahaan dengan nilai DAR yang tinggi. Sebaliknya, nilai DAR rendah menjadi daya tarik bagi investor untuk berinvestasi.[27] Semakin tinggi DAR, semakin besar aset yang dibiayai oleh utang, dan semakin rendah modal yang digunakan untuk membiayai aset tersebut.[28] Oleh karena itu, dengan adanya rasio hutang terhadap aset seiring pentingnya menganalisis dan memahami hubungan antara hutang dan aset dalam konteks keuangan.[26]

Rumus dari DAR sebagai berikut: [29][25]

Harga Saham

Saham adalah surat berharga yang menunjukkan kepemilikan seseorang dalam suatu perusahaan, memberikan hak atas bagian tertentu dari aset dan pendapatan perusahaan. [30] Teori harga yang sering disebut dengan teori penetapan harga (pricing theory) menjelaskan bagaimana harga suatu barang di suatu pasar ditentukan. Ternyata, harga suatu barang tertentu ditentukan oleh keinginan dan kesediaan membayarnya, sedangkan keinginan dan kesediaan membayar suatu barang ditentukan oleh berbagai faktor. [31] Kenaikan harga saham terjadi ketika permintaan dan penawaran meningkat. Harga saham berfluktuasi dan dapat berubah sewaktu-waktu tergantung dinamika pasar dan sentimen investor.[32] Jika likuiditas pasar modal ditentukan oleh adanya pembelian dan penjualan di pasar modal, maka harga saham akan naik sebagai indikator keberhasilan suatu perusahaan. Bagi investor, harga saham merupakan indikator penting dalam menentukan profitabilitas dan nilai suatu perusahaan. Secara umum, ketika harga saham suatu perusahaan naik, maka nilainya pun meningkat.

Terdapat banyak faktor yang mempengaruhi harga saham, yaitu faktor teknikal maupun fundamental. Faktor teknikal merupakan suatu metode yang digunakan investor untuk memprediksi pergerakan harga saham dimasa depan berdasarkan data historis harga saham, volume perdagangan serta indikator teknikal. Faktor teknikal mengacu pada variabel-variabel di luar perusahaan, seperti inflasi, nilai tukar mata uang, dan risiko pasar, yang diukur melalui berbagai indikator.[33] Faktor fundamental mengacu pada analisis dan evaluasi kinerja keuangan mengenai efektivitas dan efisiensi suatu perusahaan dalam mencapai tujuannya.[34] Faktor fundamental antara lain mencakup rasio keuangan dan pasar, yang mencerminkan kondisi internal perusahaan. Beberapa faktor fundamental yang biasanya digunakan dalam analisis keuangan perusahaan antara lain aset, labaa, pendapatan, arus kas dan rasio-rasio keuangan. Penelitian ini menggunakan faktor rasio keuangan didalam menganalisis kinerja perusahaan.[33] Adapun rasio-rasio keuangan yang digunakan antara lain Reeturn on assets (ROA), Current raatio (CR), dan Debt to asset (DAR). Metode prediksi yang umum digunakan dalam mengidentifikasi arah pergerakan harga saham adalah dengan melihat harga penutupan (closing price).

Rumus dari Harga Saham sebagai berikut:[35] [36]

Harga Saham= harga penutupan (closing price)

Analisis Fundamental

Analisis fundamental harga saham merupakan pendekatan untuk menilai nilai intrinsik perusahaan dengan mempelajari faktor-faktor ekonomi dan keuangan dengan melibatkan analisis laporan keuangan Analisis ini melibatkan pengumpulan, pengkajian, dan interpretasi data keuangan serta informasi terkait perusahaan, seperti laporan keuangan, kondisi industri, prospek pertumbuhan, dan kualitas manajemen. Tujuan utamanya adalah menentukan nilai intrinsik perusahaan dan memahami kondisi serta potensi pertumbuhannya.[37] Sebuah saham dianggap underpriced jika harga pasar sahamnya lebih rendah daripada nilai intrinsiknya, sedangkan saham dianggap overpriced jika harganya lebih tinggi daripada nilai intrinsiknya. Perubahan harga saham yang tidak dapat diprediksi membutuhkan analisis yang tepat, dan analisis fundamental dapat digunakan untuk meminimalisir risiko harga saham untuk saat ini dan prospek kedepannya.[38]

Kerangka Konseptual

H1

H2

H3

Gambar 2. Kerangka Konseptual

H1: Terdapat pengaruh ROA terhadap harga saham

H2: Terdapat pengaruh CR terhadap harga saham

H3: Terdapat pengaruh DAR terhadap harga saham

3. III. METODE PENELITIAN

Jenis metodologi yang digunakan merupakan metodologi kuantitatif, yang meliputi analisis data dan statistik untuk menjawab pertanyaan penelitian dan pengujian hipotesis. [39] Sedangkan ROA, CR, dan DAR dijadikan variabel bebas atau independen (X) harga saham tergolong sebagai variabel terikat atau dependen (Y). Purposive sampling digunakan dalam pemilihan sampel untuk penelitian ini, menerapkan kriteria untuk memastikan bahwa sampel yang dikumpulkan mewakili populasi secara akurat.[40][41] Dalam hal ini, populasi terdiri dari 22 perusahaan tekstil dan garmenn yang terdaftar di bursa efek indonesia (BEI) periode 2019-2023 dan memiliki laporan keuangan lengkap. Berbagai kriteria tercantum di bawah ini:

Tabel 1. Kriteria Pengambilan Sampel

No Kriteria Jumlah

1.	Perusahaan tekstil dan garmen yang terdaftar di BEI periode 2019-2023	22
2.	Perusahaan akan menyajikan laporan keuangan komprehensif pada tahun 2019 hingga 2023	11
3.	Perusahaan yang mempunyai nilai ROA positif	8
	Total Sampel (8 x 5)	40

Berdasarkan kriteria tersebut, berikut daftar 8 perusahaan yang dijadikan sebagai sampel dalam penelitian ini yaitu:[3]

Tabel 2. Sampel perusahaan tekstil dan garmen yang terdaftar di BEI

No. Kode Nama Perusahaan

1. ARGO Argo Pantes Tbk

2. ERTX Eratex Djaja Tbk 3. ESTI Ever Shine Textile Industry Tbk 4. INDR PT Indo-Rama Synthetics Tbk 5. PBRX Pan Brothers Tbk 6.

POLY Asia Pasific Fibers Tbk

7. STAR PT. Buana Artha Anugerah Tbk

8. TFCO Tifico Fiber Indonesia Tbk

Penelitian menggunakan data sekunder yaitu dari Galeri Investasi bursa efek yang bertempat di Kampus 1 Sidowayah Gedung GKB 2 Universitas Muhammadiyah Sidoarjo melalui metode dokumentasi dan tinjauan pustaka dari untuk mendapatkan laporan keuangan perusahaan tekstil dan garmen yang terdaftar di BEI. Teknik pengujian penelitian ini menggunakan alat E-views 12 menggunakan model regresi data panel sebagai model analisisnya.

4. IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

Perkiraan Model Regresi Data Panel:

a. Uji Chow

Tabel 3. Hasil Uji Chow

Effects Test Statistic d.f. Prob Cross-section F 26.856394 (7,29) 0.0000 Cross-section Chi-square 80.503095 7 0.0000

Sumber: Hasil olah data E-Views 12

Nilai Prob 0,0000 < 0,05, model terpilih adalah FEM

b. Uji Hausman Tabel 4. Hasil Uji Hausman

Test Summary Chi-Sq. Statistic Chi-Sq. d.f. Prob

Cross-section random 1.477410 3 0.6875

Sumber: Hasil olah data E-Views 12

Nilai Prob 0,6875 > 0,05, model terpilih adalah REM.

c. Uji Lagrange Multiplier (LM)

Tabel 5. Hasil Uji Lagrange Multiplier

Test Hypothesis

Cross-section Time Both

Breusch-Pagan 49.83928 1.591806 51.43109
(0.0000) (0.2071) (0.0000)

Honda 7.059694 -1.261668 4.099824
(0.0000) (0.8965) (0.0000) King-Wu 7.059694 -1.261668 3.250693
(0.0000) (0.8965) (0.0006)

Standardized Honda 8.478173 -1.075792 2.202619
(0.0000) (0.8590) (0.0138)

Standardized King-Wu 8.478173 -1.075792 1.243691
(0.0000) (0.8590) (0.1068)

Gourieroux, et al 49.83928
(0.0000)

Sumber: Hasil olah data E-Views 12

Nilai Prob 0,0000 < 0,05, model terpilih adalah REM.

Model Terpilih

Tabel 6. Hasil Uji Lagrange Multiplier

Pengujian Model Hasi Pengujian Keputusan Model Uji Chow 0.0000 < 0,05 Fixed Effect Model Uji Hausman 0.6875 > 0.05 Random Effect Model Uji Lagrange Multiplier (LM) 0.0000 < 0.05 Random Effect Model

Hasil uji pemilihan model, uji Chow menunjukkan nilai probabilitas 0.0000 < 0.05, sehingga Fixed Effect Model dipilih. Uji Hausman, nilai probabilitas 0.6875 > 0.05, sehingga Random Effect Model yang dipilih. Uji LM juga nilai probabilitas 0.0000 < 0.05, yang kembali mendukung Random Effect Model. Oleh karena itu, model terbaik yang digunakan adalah Random Effect Model.

Uji Normalitas

Gambar 3. Hasil Uji Normalitas

Sumber: Hasil olah data E-Views 12

Nilai Jarque-Bera sebesar 2,076120 dengan p-value 0,354 (>0,05) menunjukkan bahwa data berdistribusi normal dan memenuhi uji normalitas.

Uji Multikolinieritas

Tabel 7. Hasil Uji Multikolinieritas

	X1	X2	X3
X1	1.000000	0.296413	0.677312
X2	0.296413	1.000000	0.105753
X3	0.677312	0.105753	1.000000

Sumber: Hasil olah data E-Views 12

Hasil korelasi dari masing-masing variabel independen tidak ada yang lebih dari 0,90 atau < 0,90. Dengan demikian, disimpulkan terbebas multikolinieritaas atau lolos uji multikolinieritas.

Tabel 8. Hasil Uji Heterokedastisitas

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.258812	0.317268	-0.815753	0.4202
(X1)	-0.046617	0.045236	-1.030540	0.3098
(X2)	0.014167	0.024184	0.585801	0.5618
(X3)	0.032198	0.042323	0.760752	0.4519

Sumber: Hasil olah data E-Views 12

Hasil uji heteroskedastisitas menunjukkan nilai probabilitas setiap variabel $> 0,05$, sehingga disimpulkan bahwa tidak terdapat heteroskedastisitas dan data bersifat homogen.

Tabel 9. Hasil Uji Regresi Linier Berganda

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.	C	(X1)	(X2)	(X3)
C	6.617824	0.620697	10.66192	0.0000				
(X1)	0.205929	0.090160	2.284040	0.0284	-0.251763	0.175505	-1.434505	0.1601
(X3)	0.465379	0.149963	3.103300	0.0037				

Sumber: Hasil olah data E-Views 12

Persamaan Regresi Data Panel

$$Y = 6,617824 - 0,251763 X_1 + 0,205929 X_2 + 0,465379 X_3$$

- Konstanta dalam persamaan sebesar 6,617824 mengindikasikan bahwa ketika seluruh variabel independen (X_1 , X_2 , dan X_3) bernilai tetap, maka nilai Y di angka 6,617824.
- Koefisien regresi untuk X_1 sebesar -0,251763 menunjukkan bahwa setiap kenaikan X_1 sebanyak 1 satuan akan menyebabkan Y menurun sebesar 0,251763, dengan catatan bahwa variabel lain (X_2 dan X_3) tidak berubah.
- Koefisien regresi X_2 yang bernilai 0,205929 mengartikan bahwa jika X_2 bertambah 1 satuan, maka nilai Y akan meningkat sebesar 0,205929, dengan asumsi X_1 dan X_3 tetap.
- Koefisien regresi X_3 yang bernilai 0,465379 menunjukkan bahwa setiap kenaikan X_3 sebesar 1 satuan akan meningkatkan Y sebesar 0,465379, dengan asumsi bahwa variabel independen lainnya (X_1 dan X_2) tidak berubah.

Uji Koefisien Determinasi ()

Tabel 10. Hasil Uji F (Simultan)	R-squared	Adjusted R-squared	S.E. of regression	Sum squared resid
59.31268	0.258866	0.197105	1.283579	
Log likelihood -64.63641	F-statistic	Prob(F-statistic)	0.012116	
	4.191399	0.012116		

Sumber: Hasil olah data E-Views 12

Nilai Adjusted R-Squared sebesar 0,197105 atau 19,7105% menunjukkan bahwa variabel independen secara simultan memengaruhi variabel dependen sebesar 19,7105%, sementara 80,2895% dipengaruhi faktor lain di luar penelitian ini. Uji Hipotesis Parsial (Uji T)

Tabel 11. Hasil Uji Hipotesis Parsial (Uji T)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6.617824	0.620697	10.66192	0.0000
(X1)	-0.251763	0.175505	-1.434505	0.1601
(X2)	0.205929	0.090160	2.284040	0.0284
(X3)	0.465379	0.149963	3.103300	0.0037

Sumber: Hasil olah data E-Views 12

Berdasarkan tabel di atas berikut hasil t-hitung dari masing-masing variabel dependen terhadap variabel independen:

- Nilai t-statistic -1,434505 < 2,024394 t-tabel dengan nilai prob sebesar 0,1601 ($> 0,05$) sehingga dapat ditarik kesimpulan bahwa Variabel X_1 tidak berpengaruh signifikan terhadap Variabel Y .
- Nilai t-statistic 2,284040 $>$ 2,024394 t-tabel dengan nilai prob sebesar 0,0284 ($< 0,05$), sehingga dapat ditarik kesimpulan bahwa Variabel X_2 berpengaruh positif signifikan terhadap Variabel Y
- Nilai t-statistic 3,103300 $>$ 2,024394 t-tabel dengan nilai prob sebesar 0,0037 ($< 0,05$) sehingga dapat ditarik kesimpulan bahwa Variabel X_3 berpengaruh positif signifikan terhadap Variabel Y

Uji Hipotesis Simultan (Uji F)

Tabel 12. Hasil Uji F (Simultan)	R-squared	Adjusted R-squared	S.E. of regression	Sum squared resid
59.31268	0.258866	0.197105	1.283579	
Log likelihood -64.63641	F-statistic	Prob(F-statistic)	0.012116	
	4.191399	0.012116		

Sumber: Hasil olah data E-Views 12

Nilai F-Statistic sebesar 4,191399 dan nilai Prob.(F-statistic) sebesar 0,012116 ($< 0,05$), menunjukkan bahwa variabel independen (X) menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen (Y).

Pembahasan:

Pengaruh ROA terhadap Harga Saham

Hasil analisis data menunjukkan bahwa variabel ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh [42][43][44]. ROA dapat mencerminkan kapasitas perusahaan dalam menghasilkan laba. Penelitian ini menunjukkan bahwa ROA dapat memberikan pengaruh negatif terhadap harga saham, yang mencerminkan ketidakmampuan perusahaan dalam memaksimalkan asetnya. ROA yang rendah dianggap sebagai sinyal kinerja keuangan yang buruk, sehingga investor cenderung menghindari saham perusahaan tersebut, menyebabkan penurunan harga saham. Menunjukkan bahwa teori sinyal tidak berhasil menjelaskan harapan investor terhadap perusahaan dengan ROA rendah.[45]

Pengaruh CR terhadap Harga Saham

Hasil analisis data menunjukkan bahwa variabel CR berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh [46][47]. Penelitian ini mendukung signal teori yang menjelaskan bahwa semakin tinggi current ratio maka semakin baik kemampuan perusahaan dapat memenuhi kebutuhan jangka pendeknya secara efektif. Hal ini memberikan sinyal positif kepada investor, mendorong mereka untuk berinvestasi. Tingkat CR yang tinggi menunjukkan kemampuan perusahaan yang lebih besar dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya.[48] CR terlalu tinggi menunjukkan bahwa perusahaan memiliki banyak dana yang tidak digunakan secara efektif. Hal ini bisa berarti bahwa perusahaan tidak melakukan investasi yang optimal untuk pertumbuhan. Kondisi ini menggambarkan minimnya strategi yang tepat yang dilakukan perusahaan dalam mengelola arus kasnya yang berdampak pada hilangnya permintaan pemegang saham dan menurunkan harga saham perusahaan. [49]

Pengaruh DAR terhadap Harga Saham Hasil analisis data menunjukkan bahwa variabel DAR berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh [50][51]. Meskipun DAR dapat mempengaruhi harga saham, namun besar kecilnya nilai DAR belum tentu menjadi pertimbangan utama bagi investor untuk menanamkan modal. Hal ini karena investor lebih mempertimbangkan perusahaan dapat memanfaatkan hutangnya untuk meningkatkan efisiensi operasional dan menghasilkan laba bagi perusahaan. Namun, jika perusahaan mampu memaksimalkan hutangnya dalam meningkatkan operasional perusahaan, hal ini akan dianggap positif bagi investor yang berujung pada meningkatnya harga saham perusahaan tersebut. [52] DAR yang tinggi mengindikasikan dominasi utang dalam pembiayaan perusahaan, sehingga risiko keuangan meningkat. Sebaliknya, DAR rendah menunjukkan ketergantungan utang yang kecil, sehingga risiko finansial lebih rendah. Ini sering kali dianggap sebagai tanda kesehatan keuangan yang baik. Berdasarkan teori sinyal, hubungan antara Debt to asset ratio (DAR) dan harga saham menunjukkan bahwa investor cenderung menghindari perusahaan dengan DAR tinggi karena risiko yang lebih besar terkait pengembalian investasi. Hasil negatif ini mengindikasikan bahwa DAR dapat berfungsi sebagai sinyal tentang kesehatan keuangan perusahaan dan potensi pengembalian bagi investor. [53]

5. V. Simpulan

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa, variabel Return On Asset (ROA) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan tekstil dan garmen di BEI selama periode 2019-2023. Sebaliknya, Current Ratio CR dan Debt To Asset Ratio (DAR) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham perusahaan tekstil dan garmen di BEI periode 2019-2023.

Keterbatasan penelitian ini pada jumlah sampel (8 perusahaan) dan hanya menggunakan tiga variabel (ROA, CR, dan DAR), sehingga belum mencakup seluruh faktor yang memengaruhi harga saham.

Saran untuk peneliti selanjutnya disarankan menambah variabel lain yang relevan selain variabel yang telah diteliti agar informasi terkait harga saham lebih lengkap, menggunakan data yang terbaru dan memperpanjang periode penelitian untuk hasil yang lebih komprehensif.

6. Ucapan Terima Kasih Penulis mengucapkan syukur kepada Allah SWT atas segala ridho dan kemudahan sehingga penelitian ini dapat selesai dengan lancar. Ucapan terima kasih juga disampaikan kepada dosen pembimbing atas arahan dan dukungannya, serta kepada orang tua, sahabat, dan teman-teman yang telah memberikan dukungan dan doa hingga penelitian ini selesai.