

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2020)

S K R I P S I

**Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat
guna menyelesaikan studi akhir dan untuk memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi pada Universitas
Stikubank
S e m a r a n g**



Oleh :

Nama : Fanny Eka Aprilani

N I M : 15.05.52.0055

Program Studi : S.1 Akuntansi

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS

UNIVERSITAS STIKUBANK

S E M A R A N G

2 0 2 2

PERNYATAAN KESIAPAN UJIAN AKHIR

Saya FANNY EKA APRILANI, dengan ini menyatakan bahwa laporan Tugas Akhir yang berjudul :

PENGARUH RASIO-RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

adalah benar hasil karya saya dan belum pernah diajukan sebagai karya ilmiah sebagian atau seluruhnya atau pihak lain.



FANNY EKA APRILANI
15.05.52.0055

Disetujui Oleh Pembimbing
Kami setuju laporan tersebut diajukan untuk Ujian Tugas Akhir
Semarang, 10 Agustus 2022

ANDI KARTIKA, S.E., M.M.
Pembimbing



Dokumen ini diterbitkan secara elektronik.
Disertai QRCode untuk validasi.

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir dengan Judul
**PENGARUH RASIO-RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Ditulis oleh
NIM : 15.05.52.0055
Nama : FANNY EKA APRILANI

Telah dipertahankan di depan Tim Dosen Penguji Tugas Akhir dan diterima sebagai salah satu syarat
guna menyelesaikan Jenjang Program S1 Program Studi Akuntansi pada Fakultas EKONOMIKA DAN
BISNIS Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.

Semarang, 08-09-2022
Ketua



(ANDI KARTIKA, SE., M.M)
NIDN. 0607027302

Sekretaris



(BATARA DANIEL BAGANA, SE, MM)
NIDN. 0608097203

Anggota



(IDA NURHAYATI, SE., M.Si)
NIDN. 0617046802

Mengetahui,
Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang
Fakultas EKONOMIKA DAN BISNIS
Dekan



(Dra. M. G. KENTRIS INDARTI, S.E., M.Si., Ak., CA.)
NIDN. 0618036702



SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR/ SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa TUGAS AKHIR / SKRIPSI dengan Judul :

PENGARUH RASIO-RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

yang telah diuji di depan tim penguji pada tanggal 22-08-2022, adalah benar hasil karya saya dan dalam TUGAS AKHIR /SKRIPSI ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik TUGAS AKHIR / SKRIPSI yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri.

Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah saya yang telah diberikan oleh Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang batal saya terima.

Semarang, 22-08-2022

Yang Menyatakan



(FANNY EKA APRILANI)

NIM. 15.05.52.0055

SAKSI 1

Tim Penguji



(ANDI KARTIKA, SE., M.M)

SAKSI 2

Tim Penguji



(BATARA DANIEL BAGANA, SE. MM)

SAKSI 3

Tim Penguji



(IDA NURHAYATI, SE., M.Si)



Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan Digisign Unisbank. Untuk memastikan keasliannya, silahkan scan QRCode dan pastikan diarahkan ke alamat <https://digisign.unisbank.ac.id>

1/1

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

Diawali niat baik, sabar dan cerdas dalam proses, istikomah, tawakal menerima hasil dan bersyukur atas segala nikmat.

Bekerja untuk ibadah, bukan bekerja untuk kerja, maka keberkahan akan didapat

Lebih mulia peran kecil kontribusi besar daripada peran besar kontribusi kecil

PERSEMBAHAN

Karya tulis ini kupersembahkan kepada Bapak, Ibu dan adikku tercinta yang senantiasa memberikan dorongan dan kasih sayangnya, juga kepada teman dan sahabatku yang selalu mendukungku serta Almamaterku Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang. Terimakasih untuk semuanya.

(Fanny Eka Aprilani)

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui bagaimana parameter keuangan akan mempengaruhi harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2018 hingga 2020. Untuk teknik yang penulis gunakan untuk meneliti penelitian ini yaitu menggunakan *purposive sampling*. Kemudian untuk jenis data yang penulis pergunakan dalam penelitian ini berupa data kuantitatif yaitu sebanyak 78 perusahaan dengan total N sebanyak 234. Kemudian teknis untuk menganalisis datanya, penulis menggunakan analisis linear berganda “Dari hasil analisis penelitian ini, dapat diketahui bahwa pertama, *Current Ratio* memiliki efek positif namun tidak signifikan terhadap harga saham. Kedua, *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap harga saham. Ketiga, *Total Asset Turn Over* (TATO) memiliki efek positif dan signifikan terhadap harga saham. Keempat, *Net Profit Margin* memiliki efek positif dan signifikan terhadap harga saham. Kelima, *Earning Per Share* memiliki efek positif dan signifikan terhadap harga saham”.

Kata Kunci : Rasio-rasio keuangan pada perusahaan dan harga saham

ABSTRACT

The study was conducted to find out how financial parameters will effect the stock prices of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2018 to 2020.

The technique that the author uses to examine this research is using purposive sampling. Then for the type of data that the author uses in this study in the form of quantitative data as many as 78 companies with a total N much as 234. Then technically to analyze the data, the author uses multiple linear analysis. “From the analysis of this reseach, it can be seen that first, the Current Ratio has a positive but not significant effect on stock prices. Second, the Debt to Equity Ratio has a negative but not significant effect on stock prices. Third, Total Asset Turn Over (TATO) has a positive and significant effect on stock prices. Fourth, Net Profit Margin has a positive and significant effect on stock prices. Fifth, Earning Per Share has a positive and significant effect on stock prices”.

Keywords: Financial ratios in companies and stock prices

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul : **“Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020)”**.

Skripsi ini merupakan syarat yang mutlak dipenuhi oleh penulis untuk menyelesaikan program studi strata satu guna memperoleh gelar SAK jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Dalam kesempatan ini dengan kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

- 1) Bapak Dr. Edy Winarno, selaku Rektor Universitas Stikubank. Semarang
- 2) Ibu Dra. M.G. Kentris Indarti, S.E.,M.Si.,Ak.,CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang
- 3) Andi Kartika, SE., MM, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan kepada penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
- 4) Seluruh staf pengajar dan karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.
- 5) Bapak, Ibu dan adikku yang telah memberikan cinta, kasih sayang, doa, motivasi dan dukungan baik moral maupun spiritual untuk menyelesaikan studi.
- 6) Teman-temanku dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga Allah SWT selalu memberikan taufiq, hidayah dan inayah serta menunjukkan yang terbaik dan membalas kebaikan yang telah diberikan dengan kebaikan pula. Dengan segala kerendahan hati semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menambah wawasan bagi pembaca dan pihak lain yang berkepentingan.

Semarang, 22 Agustus 2022
Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fanny Eka Aprilani', written in a cursive style.

(Fanny Eka Aprilani)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	1
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA, KAJIAN EMPIRIS DAN HIPOTESIS.....	10
2.1 Tinjauan Pustaka.....	10
2.1.1 <i>Signalling Theory</i> / Teori Sinyal.....	10
2.1.2 <i>The Trade-off Theory</i>	11
2.1.3 Harga Saham.....	12
2.1.4 Nilai Saham.....	13
2.1.5 Rasio Keuangan.....	14
2.2 Penelitian Terdahulu.....	16
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	22
2.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	22
2.3.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	23
2.3.3 Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> Terhadap Harga Saham	24
2.3.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	25
2.3.5 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	25
2.4 Model Penelitian	26
2.4.1 Model Grafis	26
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Obyek Penelitian	28
3.2 Populasi dan Pengambilan Sampel	28
3.2.1 Populasi.....	28

3.2.2	Sampel	28
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	29
3.3.1	Jenis Dan Sumber Data.....	29
3.3.2	Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.4	Definisi Konsep, Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	29
3.4.1	Variabel Dependen.....	29
3.4.2	Variabel Independen.....	30
3.5	Metode Analisis Data.....	32
3.5.1	Statistik Deskriptif	32
3.5.2	Uji Normalitas	33
3.5.3	Analisis Regresi Berganda.....	33
3.5.4	Uji Asumsi Klasik.....	34
3.5.4.1	Uji Multikolinieritas.....	35
3.5.4.2	Uji Autokorelasi.....	35
3.5.4.3	Uji Heterokedastisitas.....	36
3.6	Pengujian Kelayakan Model.....	37
3.6.1	Uji Koefisien Determinasi.....	37
3.6.2	Uji F.....	37
3.7	Uji Hipotesis.....	38
BAB 4	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
4.1	Populasi dan Sampel Penelitian	39
4.2	Statistik Deskriptif	39
4.3	Uji Normalitas.....	41
4.4	Uji Asumsi Klasik.....	42
4.4.1	Uji Multikolinearitas.....	42
4.4.2	Uji Autokorelasi.....	43
4.4.3	Uji Heteroskedastisitas	44
4.5	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	45
4.6	Pengujian Model	46
4.6.1	Koefisien Determinasi	46
4.6.2	Uji F (Uji Simultan).....	47
4.7	Pengujian Hipotesis (Uji t/Uji Parsial)	48
4.8	Pembahasan.....	49
BAB 5	PENUTUP.....	54
5.1	Simpulan	54
5.2	Keterbatasan.....	54
5.3	Saran Penelitian.....	54
5.4	Implikasi Penelitian.....	55
DAFTAR PUSTAKA		56
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....		58

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3. 1 Pengambilan Keputusan Autokorelasi.....	36
Tabel 4. 1 Seleksi Sampel.....	39
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	40
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas.....	41
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi LN.....	42
Tabel 4. 5 Uji Multikolinieritas.....	43
Tabel 4. 6 Uji Autokorelasi.....	43
Tabel 4. 7 Hasil Uji Glejser.....	45
Tabel 4. 8 Hasil Pengujian Model Regresi.....	46
Tabel 4. 9 Koefisien Determinasi Model.....	46
Tabel 4. 11 Uji F.....	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Penelitian.....	27
Gambar 4. 1 Daerah Autokorelasi.....	44