

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PADA
TAHUN 2018 – 2021**

SKRIPSI



OCTAVIA DARA CITRA DEWI
18012010139/FEB/EM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR
2023**

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PADA
TAHUN 2018 – 2021**

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Untuk Menyusun Skripsi S1 Program Studi Manajemen**



Diajukan Oleh :

**OCTAVIA DARA CITRA DEWI
18012010139/FEB/EM**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR
2023**

SKRIPSI

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PADA
TAHUN 2018 – 2021**

Disusun Oleh :

OCTAVIA DARA CITRA DEWI

18012010139/FEB/EM

**Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Pada Tanggal : 13 Januari 2023**

**Koordinator Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

Pembimbing Utama

Sulastri Irbayuni, S.E., M.M

NIP. 196206161989032001

Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si

NIP. 196508141991032001

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur**

Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P, M.Si, CRP

NIP. 196304201991032001

17 JAN 2023

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Octavia Dara Citra Dewi

NPM : 18012010139

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang berjudul :

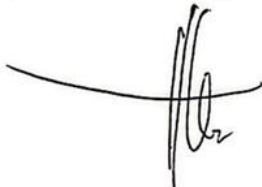
ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2018 – 2021

Merupakan hasil karya tulis ilmiah sendiri dan bukan merupakan karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik oleh pihak lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan penuh tanggung jawab dan saya bersedia menerima konsekuensi apapun sesuai aturan yang berlaku apabila di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Surabaya, 11 Januari 2023

Mengetahui,
Dosen Pembimbing



Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si
NIP. 196508141991032001

Mahasiwa



Octavia Dara Citra Dewi
NPM. 18012010139

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena berkat rahmat dan karunia-Nyalah penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2018 – 2021”.

Dalam skripsi ini dibahas factor – factor apa saja yang dapat mempengaruhi naik turunnya harga saham. Adapun maksud dan tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT yang telah menganugerahkan rahmatS dan hidayah-Nya berupa kesehatan dan rizki, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu.
2. Orang tua tercinta yang telah banyak memberikan perhatian, nasihat, do’a, serta dukungan baik secara moril maupun materil.
3. Ibu Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si. selaku dosen pembimbing yang selalu sabar dan meluangkan waktunya untuk memberi bimbingan dalam penulisan skripsi ini.

4. Bapak Drs. Ec. H. Rahman Amrullah Suwaidi, M.S. dan Ibu Ira Wikartika, S.E., M.M. selaku dosen penguji seminar proposal.
5. Ibu Sulastri Irbayuni, S.E., M.M. selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Ibu Dra. Ec. Tri Kartika P, M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
7. Bapak. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT. selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
8. Bapak dan Ibu dosen pengajar yang telah memberikan ilmunya selama perkuliahan.
9. Teman-teman yang juga memberi semangat dan dukungan kepada penulis.
10. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

Akhir kata penulis menyadari bahwa tidak ada yang sempurna, penulis masih melakukan kesalahan dalam penyusunan skripsi. Oleh karena itu, penulis meminta maaf yang sedalam-dalamnya atas kesalahan yang dilakukan penulis. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan dapat dijadikan referensi demi pengembangan ke arah yang lebih baik.

Surabaya, 17 Agustus 2022

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Tujuan Penelitian	15
1.4 Manfaat Penelitian	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	18
2.1 Penelitian Terdahulu	18
2.2 Landasan Teori	26
2.2.1 Teori Signal	26
2.2.2 Saham	29
2.2.2.1 Pengertian Harga Saham	29
2.2.2.2 Harga Saham	31
2.2.2.3 Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	33
2.2.2.4 Analisis Harga Saham	36
2.2.3 Analisis Rasio	37
2.2.3.1 Rasio Profitabilitas	40
2.2.3.2 Rasio Likuiditas	42
2.2.3.3 Rasio Pasar	44
2.3 Hubungan Antar Variabel	46
2.3.1 Hubungan Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham	46
2.3.2 Hubungan Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham	49
2.3.3 Hubungan Rasio Pasar Terhadap Harga Saham	51
2.4 Kerangka Teoritis	53

2.5	Hipotesis	54
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	55
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	55
3.1.1	Variabel Terikat (Y)	55
3.1.2	Variabel Bebas (X).....	55
3.2	Teknik Penentuan Sampel.....	57
3.2.1	Populasi	57
3.2.2	Sampel	57
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	59
3.3.1	Jenis dan Sumber Data.....	59
3.3.2	Pengumpulan Data.....	60
3.4	Teknik Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	60
3.4.1	Teknik Analisis Data.....	60
3.4.2	Uji Asumsi Klasik.....	61
3.4.2.1	Uji Normalitas.....	62
3.4.2.2	Uji Multikolinearitas.....	62
3.4.2.3	Uji Autokorelasi.....	63
3.4.2.4	Uji Heteroskedastitas	64
3.4.3	Pengujian Hipotesis.....	65
3.4.3.1	Uji Simultan (Uji F).....	65
3.4.3.2	Uji Parsial (Uji T)	67
3.4.3.3	Uji Koefisien Determinasi.....	68
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	70
4.1	Definisi Objek Penelitian	70
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	74
4.2.1	Harga Saham (Y)	74
4.2.2	Rasio Profitabilitas (X1)	76
4.2.3	Rasio Likuiditas (X2)	78
4.2.4	Rasio Pasar (X3).....	79

4.3	Analisa dan Pengujian Hipotesis	81
4.3.1	Uji Outliner.....	81
4.3.2	Uji Asumsi Klasik.....	83
4.3.2.1	Uji Normalitas.....	83
4.3.2.2	Uji Multikolonieritas.....	84
4.3.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	86
4.3.2.4	Uji Autokorelasi.....	88
4.3.3	Hasil Analsis Regresi Berganda.....	90
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian	96
4.4.1	Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham	96
4.4.2	Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham	98
4.4.3	Pengaruh Rasio Pasar Terhadap Harga Saham	100
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		102
5.1	Kesimpulan	102
5.2	Saran.....	102
5.2.1	Bagi Manajemen Perusahaan	102
5.2.2	Bagi Investor	103
5.2.3	Bagi Peneliti Selanjutnya	103
DAFTAR PUSTAKA		104
LAMPIRAN		107

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Rata –Rata Harga Saham Perusahaan Farmasi	6
Tabel 3. 1 Kriteria Penentuan Sampel Penelitian.....	58
Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Sampel	59
Tabel 4. 1 Data Harga Saham Pada Perusahaan Farmasi.....	75
Tabel 4. 2 Data Return on Asset Pada Perusahaan Farmasi	77
Tabel 4. 3 Data Current Ratio Pada Perusahaan Farmasi	78
Tabel 4. 4 Data Earning Per Share Pada Perusahaan Farmasi	79
Tabel 4. 5 Hasil Uji Outliner.....	82
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas	83
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolonieritas	85
Tabel 4. 8 Hasil Collinerity Diagnostics.....	85
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	88
Tabel 4. 10 Hasil Uji Autokorelasi	90
Tabel 4. 11 Hasil Perhitungan Nilai Koefisien Regresi Berganda.....	91
Tabel 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	93
Tabel 4. 13 Hasil Perhitungan Uji Simultan (F)	94
Tabel 4. 14 Hasil Perhitungan Uji Parsial (T).....	95

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Teoritis.....	53
Gambar 4. 1 Kurva Statistik Durbin Watson	89

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PADA
TAHUN 2018 – 2021**

Oleh:

**OCTAVIA DARA CITRA DEWI
18012010139/FEB/EM**

ABSTRAK

Salah satu bentuk investasi dalam pasar modal yaitu investasi pada saham. Analisis fundamental merupakan salah satu cara bagi investor untuk mengetahui informasi tentang kinerja keuangan perusahaan. Analisis merupakan cara untuk menentukan nilai dari suatu sekuritas seperti saham dengan menganalisis laporan keuangan. Analisa laporan keuangan dapat membantu dalam pengambilan keputusan investasi, seperti menjual, membeli atau menanam saham. Ukuran yang digunakan pada saat menganalisis adalah menggunakan rasio keuangan. Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan yang terdiri dari rasio profitabilitas (*Return on Asset*), rasio likuiditas (*Current Ratio*), dan rasio pasar (*Earning Per Share*) terhadap harga saham pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif dan data yang digunakan adalah data sekunder. Dimana data yang digunakan sudah tersedia dari website resmi Bursa Efek Indonesia. Teknik pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 14 sampel perusahaan farmasi dengan periode penelitian tahun 2018 sampai tahun 2021. Pengujian data penelitian ini terdiri dari uji asumsi klasik dan analisis regresi linier berganda. Uji asumsi klasik terdiri dari uji normalitas, multikolinieritas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Kemudian untuk uji analisis regresi linier berganda terdiri dari uji determinasi, uji simultan dan uji parsial.

Dapat disimpulkan dari hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa rasio profitabilitas (*Return on Asset*), rasio likuiditas (*Current Ratio*), dan rasio pasar (*Earning Per Share*) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018 – 2021. Secara signifikan semua variable memiliki pengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Nilai adjusted R^2 sebesar 0,365 yang menunjukkan bahwa Harga Saham (Y) dipengaruhi oleh variabel bebas ROA, CR, dan EPS dengan varian sebesar 36,5%, sedangkan sisanya sebesar 63,5% dipengaruhi oleh variabel lain diluar penelitian ini.

Kata Kunci : ROA, CR, EPS, Harga Saham