

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

(Periode Triwulan I Tahun 2017 – Triwulan IV Tahun 2019)

SKRIPSI



Diajukan oleh :
Verina Christi
17013010125/FE/EA

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2021**

SKRIPSI
PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(Periode Triwulan I Tahun 2017 – Triwulan IV Tahun 2019)

Disusun Oleh :

Verina Christi
17013010125/FE/EA

telah dipertahankan dihadapan
dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Progdi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
pada tanggal 07 Mei 2021

Pembimbing:
Pembimbing Utama



Drs. Ec. Munari, MM., CAPM, CIBA, CIIQA
NIP. 196104021988031001

Tim Penguji :
Ketua,



Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, Msi., CFA, CBV
NIP. 196403191992032001

Anggota,



Drs. Ec. Muslimin, M.Si
NIP. 196207121992031001

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran"
Jawa Timur

28 MAY 2021



Prof. Dr. H. Svamsul Huda, MT
NIP. 195908281990031001

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

(Periode Triwulan I Tahun 2017 – Triwulan IV Tahun 2019)

Verina Christi

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan yaitu untuk mengetahui adanya pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham di perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode triwulan I tahun 2017 – IV tahun 2019, baik secara parsial maupun simultan. Rasio keuangan yang diteliti antara lain *quick ratio* (QR), *net profit margin* (NPM), *total asset turnover* (TATO), dan *debt to asset ratio* (DAR).

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode triwulan I tahun 2017 sampai dengan triwulan IV tahun 2019. Sampel penelitian sebanyak 4 perusahaan rokok yang diperoleh dengan teknik *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dokumentasi dan studi kepustakaan. Analisis data dilakukan dengan teknik analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel QR, NPM, dan DAR berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan TATO tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puja dan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Periode Triwulan I Tahun 2017 – Triwulan IV Tahun 2019)”.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa dalam proses penulisan skripsi tidak terlepas dari bantuan pihak-pihak yang mendukung dan membimbing sehingga penulisan ini dapat terselesaikan. Maka pada kesempatan ini, dengan kerendahan hati penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFA selaku Ketua Jurusan Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks, CMA., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Drs. Ec. Munari, MM, CAPM, CIBA, CIIQA selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu dan ilmu guna membimbing, mengarahkan, memberi saran dan nasihat untuk penulis selama penulisan skripsi ini.

5. Bapak Drs. Ec. Muslimin, M.Si selaku dosen wali yang telah membimbing penulis selama menjalani perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah mengajar dan memberikan ilmunya untuk penulis sejak awal perkuliahan hingga saat ini.
7. Orang tua penulis, yang telah diberikan hingga penulis dapat menempuh Pendidikan Starta-I dan menyelesaikan skripsi ini.
8. Kakak penulis, Viona Christi yang telah membantu dan mendoakan penulis untuk menyelesaikan penulisan skripsi.
9. Joshua Michael Ferdinando Napitupulu yang selalu memberi semangat dan mendoakan penulis dalam pengerjaan skripsi ini.
10. Sobat setia penulis Marizka Distya Anastasia dan Teresa Agrivinna Philberta yang selalu ada disetiap waktu dan memberikan dorongan penulis untuk tidak mudah menyerah dalam penulisan skripsi ini.
11. Teman-teman seperjuangan dalam pengerjaan skripsi dan selama masa kuliah Ayesha, Dizzy, Garil, Junestia, Dita, Ester, Alfi, Lutfi, dan Fidho.
12. Keluarga Manyar Tirtomoyo, Ibu Leny, mbak Lisma, dan lain-lain yang telah memberikan arahan dan doa bagi penulis.
13. Sahabat-sahabat GSM tercinta, Tiara, Riska, Jennifer, Antoni, Jeremy, Krisna, dan Dito.
14. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah memberikan dorongan dan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis sadar bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharap kritik dan saran guna meningkatkan kemajuan penelitian selajutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 10 Desember 2020

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Review Penelitian Terdahulu	12
2.2 Landasan Teori.....	21
2.2.1 Pasar modal	21
2.2.2 Saham	22
2.2.3 Laporan Keuangan.....	29
2.2.4 Analisis Laporan Keuangan	31
2.2.5 Analisis Rasio Keuangan	33
2.2.6 Teori Sinyal.....	38
2.3 Kerangka Berpikir	40
2.3.1 Hubungan QR terhadap Harga Saham	40
2.3.2 Hubungan NPM terhadap Harga Saham.....	41
2.3.3 Hubungan TATO terhadap Harga Saham.....	42
2.3.4 Hubungan DAR terhadap Harga Saham	43
2.4 Hipotesis	45
BAB III METODE PENELITIAN	46
3.1 Jenis dan Obyek Penelitian.....	46
3.1.1 Jenis Penelitian.....	46

3.1.2 Obyek Penelitian.....	46
3.2 Operasionalisasi & Pengukuran Variabel	46
3.3 Teknik Penentuan Sampel	48
3.4 Teknik Pengumpulan Data	49
3.5 Teknik Analisis Data.....	50
3.5.1 Uji Normalitas	50
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	51
3.5.3 Regresi Linear Berganda	53
3.6 Uji Hipotesis.....	54
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian	57
4.2 Deskripsi Variabel.....	58
4.3 Hasil Pengujian Hipotesis	60
4.3.1 Uji Normalitas	60
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	61
4.3.3 Regresi Linear Berganda	63
4.4 Pembahasan Hasil Ujian	68
4.4.1 Pengaruh QR terhadap Harga Saham	68
4.4.2 Pengaruh NPM terhadap Harga Saham	69
4.4.3 Pengaruh TATO terhadap Harga Saham	70
4.4.4 Pengaruh DAR terhadap Harga Saham	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	72
5.1 Kesimpulan.....	72
5.2 Saran	73
5.3 Keterbatasan dan Implikasi.....	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN - LAMPIRAN	80

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Laba Rugi Perusahaan Rokok	3
Tabel 1.2 Daftar Harga Saham Perusahaan Rokok Kuartal I - IV 2019.....	5
Tabel 2.1 Matriks Ikhtisar Hasil Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3.1 Daftar Sampel	49
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik.....	58
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas.....	61
Tabel 4.3 Pengujian Regresi	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Perkembangan Harga Saham di Indonesia	1
Gambar 1.2 Grafik Perkembangan Harga Saham di Indonesia	4
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	44
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Harga Saham (HS)	80
Lampiran II	Quick Ratio (QR)	81
Lampiran III	Net Profit Margin (NPM)	83
Lampiran IV	Total Asset Turnover (TATO).....	85
Lampiran V	Debt to Asset Ratio (DAR)	87
Lampiran VI	Hasil Olah Data SPSS	89