

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN TAMBANG BATU BARA DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2020**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen



Disusun Oleh:

IRVAN CAHYA ROMADHON
18012010058/FEB/EM

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

2022

SKRIPSI


**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN TAMBANG BATU BARA DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2020**

Disusun Oleh :


IRVAN CAHYA ROMADHON
18012010058/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 : 26 Juli 2022**

Koordinator Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Sulastri Irbayuni, S.E., M.M.
NIP. 196206161989032001

Pembimbing Utama


Prof. Dr. Yuniningsih, S.E., M.Si.
NIP. 197006202021212001

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



Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E., M.T.
NIP. 195908281990031001

04 AUG 2022

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Irvan Cahya Romadhon

NPM : 18012010058

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang berjudul:


“Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Tambang Batu Bara di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020.”

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 dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Surabaya, 5 Agustus 2022

Mengetahui,
Dosen Pembimbing



Prof. Dr. Yuniningsih, SE., M.Si.
NIP.197006202021212001

Yang menyatakan,



Irvan Cahya Romadhon
NPM. 18012010058

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia- Nya yang melimpah sehingga dapat terselesaikannya skripsi dengan judul **“Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Tambang Batu Bara di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020”** dengan baik.

Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan kurikulum yang ada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, dan dimaksudkan sebagai wadah untuk menambah wawasan serta untuk menerapkan serta membandingkan teori dalam perkuliahan yang telah diterima dengan keadaan sebenarnya di lapangan. Disamping itu juga, diharapkan memberikan bekal tentang hal-hal yang berkaitan dengan disiplin ilmunya sebelum mengadakan penelitian guna penulisan skripsi.

Skripsi ini dapat diselesaikan atas bantuan, bimbingan dan motivasi dari beberapa pihak. Maka di kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Achmad Fauzi, MMT., selaku Rektor UPN “Veteran Jawa Timur
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE. MT., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur
3. Ibu Sulastri Irbayuni, SE. M.M., selaku Koordinator Progdi Manajemen UPN “Veteran” Jawa Timur

4. Ibu Prof. Dr. Yuniningsih, S.E. M.Si., selaku dosen pembimbing penulis dan atas bimbingannya, penulis dapat melakukan penelitian serta penulisan dengan baik dan benar
5. Kedua orang tua saya yang memberikan dukungan baik secara moril maupun materil
6. Teman-teman satu bimbingan skripsi yang selalu memberikan masukan-masukan
7. Teman-teman kelas MM B012 yang memberikan selalu semangat dan dukungan

Perlu disadari bahwa dengan segala keterbatasan penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, sehingga masih diperlukan masukan dan kritikan yang membangun untuk penulis demi sempurnanya penelitian ini. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Gresik, 14 April 2022

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	0
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	13
1.3 Tujuan Penelitian	14
1.4 Manfaat Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Penelitian Terdahulu	16
2.2 Tinjauan Teori.....	20
2.2.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	20

2.2.2	Hubungan Teori Keagenan, Teori Asimetri Informasi, Teori Sinyal	23
2.2.3	Laporan Keuangan.....	25
2.2.4	Rasio Keuangan	25
2.2.5	Earnings Per Share (EPS)	34
2.2.6	Saham.....	35
2.2.7	Harga Saham.....	36
2.3	Hubungan Antar Variabel.....	38
2.3.1	Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham.....	38
2.3.2	Pengaruh Solvabilitas terhadap Harga Saham	39
2.3.3	Pengaruh Nilai Pasar terhadap Harga Saham	40
2.3.4	Pengaruh Profitabilitas dalam Memoderasi Likuiditas terhadap Harga Saham.....	42
2.3.5	Pengaruh Profitabilitas dalam Memoderasi Solvabilitas terhadap Harga Saham.....	43
2.3.6	Pengaruh Profitabilitas dalam memoderasi Nilai Pasar terhadap Harga Saham.....	44
2.4	Kerangka Konseptual.....	46
2.5	Hipotesis	46
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		48

3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	48
3.1.1	Definisi Operasional	48
3.1.2	Pengukuran Variabel.....	51
3.2	Teknik Penentuan Sampel	52
3.2.1	Populasi.....	52
3.2.2	Sampel	52
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	54
3.3.1	Jenis Data.....	54
3.3.2	Sumber Data	54
3.3.3	Metode Pengumpulan Data.....	55
3.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	56
3.4.1	Uji Asumsi Klasik.....	56
3.4.2	Analisis Regresi Liner Berganda	59
3.4.3	<i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	60
3.4.4	Uji Hipotesis	62
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		66
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	66
4.1.1	Perusahaan Sektor Tambang Batu Bara.....	66
4.1.2	Kinerja Perusahaan Sektor Tambang Batu Bara.....	68
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	69

4.2.1	Harga Saham (Y)	69
4.2.2	Likuiditas (<i>Cash Ratio</i>) (X1)	71
4.2.3	Solvabilitas (<i>Debt to Equity Ratio</i>) (X2)	72
4.2.4	Nilai Pasar (<i>Price Earnings Ratio</i>) (X3)	74
4.2.5	Profitabilitas (<i>Earnings Per Share</i>) (M)	75
4.3	Analisis dan Pengujian Hipotesis	76
4.3.1	Uji Outlier	76
4.3.2	Uji Asumsi Klasik.....	77
4.3.3	Uji Hipotesis dengan Regresi Berganda	85
4.3.4	Uji Kesesuaian Model (Uji F).....	87
4.3.5	Uji Parsial (Uji T)	88
4.3.6	Koefisien Determinasi (R²)	89
4.3.7	Uji Hipotesis dengan Moderated Regression Analysis (MRA).....	90
4.4	Pembahasan	99
4.4.1	Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham.....	99
4.4.2	Pengaruh Solvabilitas terhadap Harga Saham	100
4.4.3	Pengaruh Nilai Pasar terhadap Harga Saham	101
4.4.4	Pengaruh Prifitabilitas dalam Memoderasi Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham	102

4.4.5	Pengaruh Prifitabilitas dalam Memoderasi Pengaruh Solvabilitas terhadap Harga Saham	103
4.4.6	Pengaruh Prifitabilitas dalam Memoderasi Pengaruh Nilai Pasar terhadap Harga Saham	104
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		105
5.1	Kesimpulan	105
5.2	Saran	106
DAFTAR PUSTAKA		107
LAMPIRAN.....		113

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Pertumbuhan Harga Saham	7
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	46
Gambar 4. 1 Gambar <i>Scatterplot</i>	81

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Rata-rata Harga Penutupan Saham (<i>Closing Price</i>) Perusahaan Tambang Batu Bara yang Terdaftar di BEI periode 2015-2020 (dalam rupiah)	5
Tabel 3. 1 Pengukuran Variabel.....	51
Tabel 3. 2 Kualifikasi Sampel.....	53
Tabel 4. 1 Tabel rata-rata harga saham sampel perusahaan tambang batu bara	70
Tabel 4. 2 Tabel Cash Ratio sampel perusahaan tambang batu bara	72
Tabel 4. 3 Tabel Debt to Equity Ratio sampel perusahaan tambang batu bara	73
Tabel 4. 4 Tabel Price Earnings Ratio sampel perusahaan tambang batu bara.....	74
Tabel 4. 5 Tabel Earnings Per Share sampel perusahaan tambang batu bara	75
Tabel 4. 6 Uji Outlier	76
Tabel 4. 7 Hasil Uji Normalitas	77
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinieritas	79
Tabel 4. 9 Hasil Uji Multikolinieritas	79
Tabel 4. 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	82
Tabel 4. 11 Hasil Uji Autokorelasi	84
Tabel 4. 12 Hasil Koefisien Regresi Linier Berganda	85
Tabel 4. 13 Hasil Uji F.....	87
Tabel 4. 14 Hasil Uji T.....	88
Tabel 4. 15 Hasil Koefisien Determinasi	89
Tabel 4. 16 Hasil Koefisien Determinasi MRA.....	90
Tabel 4. 17 Hasil Uji F MRA.....	91

Tabel 4. 18 Hasil Uji T MRA	92
Tabel 4. 19 Hasil Koefisien Determinasi MRA	94
Tabel 4. 20 Hasil Uji F MRA.....	94
Tabel 4. 21 Hasil Uji T MRA	95
Tabel 4. 22 Hasil Koefisien Determinasi MRA	97
Tabel 4. 23 Hasil Uji F MRA.....	97
Tabel 4. 24 Hasil Uji T MRA	98

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	113
LAMPIRAN 2	113
LAMPIRAN 3	122

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN TAMBANG BATU BARA DIBURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2020**

Oleh:

IRVAN CAHYA ROMADHON
18012010058

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi. Rasio keuangan tersusun atas variabel likuiditas, solvabilitas, dan nilai pasar. Perusahaan tambang batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia adalah populasi di dalam penelitian ini. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga didapatkan 11 perusahaan. Pengumpulan data dilakukan melalui penggabungan data *time-series* dan data *crosssection*. Kemudian data-data ini dianalisis menggunakan regresi linier berganda dan *Moderated Rgression Analysis (MRA)* dengan *software* SPSS. Hasil penelitian membuktikan jika secara parsial likuiditas yang diukur dengan *Cash Ratio (CR)* dan nilai pasar yang diukur dengan *Price Earnings Ratio (PER)* berpengaruh secara positif terhadap harga saham, sedangkan solvabilitas yang diukur dengan *Debt to Equity Ratio (DER)* berpengaruh secara negatif terhadap harga saham. Dari MRA membuktikan jika profitabilitas yang diukur dengan *Earnings Per Share (EPS)* sebagai variabel moderasi, mampu memoderasi pengaruh CR, DER, dan PER terhadap harga saham

Kata kunci: likuiditas, solvabilitas, nilai pasar, profitabilitas, harga saham