

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM



Oleh:

NOVIA ADELIN CHRISTIE OTTAY

NPM: 14.1.01.09030

Program Studi: Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA**

2018

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM



Oleh:

NOVIA ADELIN CHRISTIE OTTAY

NPM: 14.1.01.09030

Program Studi: Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA**

2018

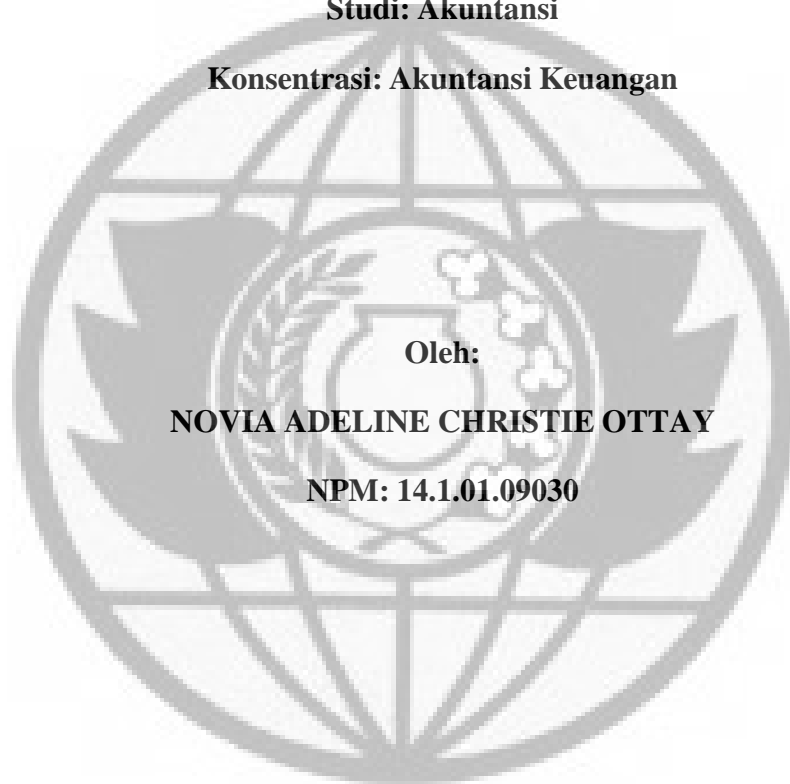
PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Program

Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan



Oleh:

NOVIA ADELINE CHRISTIE OTTAY

NPM: 14.1.01.09030

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA**

2018

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM

Dipersiapkan dan disusun oleh :

NOVIA ADELIN CHRISTIE OTTAY
NPM: 14.1.01.09030

Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 24 Maret 2018

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Titik Mildawati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Anggota : 1. Anang Subardjo, S.E., M.M.

2. Nur Handayani, S.E., M.Si., CA.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

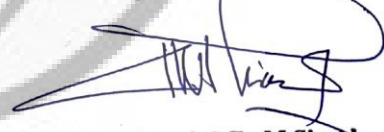
Oleh:

Dosen Pembimbing



Nur Handayani, S.E., M.Si., CA.

Ketua Program Studi SI Akuntansi



Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : **Novia Adeline Christie Ottay**

NPM : **14.1.01.09030**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM

Dan dimajukan untuk diuji, adalah hasil karya saya :

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam 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 menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui 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 di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 24 Maret 2018

Yang membuat pernyataan,



Novia Adeline Christie Ottay

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Novia Adeline Christie Ottay
NPM : 14.1.01.09030
Tempat, Tanggal Lahir : Jakarta, 29 November 1996
Agama : Islam
Jumlah Saudara / Anak Ke : 1 (Satu)
Alamat Rumah : Unimas Garden Regency E No.2 Waru
Status : Belum Menikah
No. Telp / Hp : 085755816213

B. ORANG TUA

Nama : Hendrik Lucky Ottay
Alamat Rumah / Telpon : Unimas Garden Regency E No.2 Waru
Pekerjaan : Swasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SDN Sukorejo di Banyuwangi Tahun 2008
2. Tamat SMP Negeri 1 Siliragung di Banyuwangi Tahun 2011
3. Tamat SMA ITP di Surabaya Tahun 2014
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2015-2018	

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat / Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya



Novia Adeline Christie Ottay

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillahirobbilalamin, segala puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat, kasih sayang, dan ridho-Nya yang selalu dilimpahkan kepada saya, serta doa kedua orang tua saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM** dengan baik. Adapun tujuan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akutansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Terselesainya skripsi ini tidak luput dari bimbingan, dukungan, dan bantuan orang-orang yang sangat berharga, maka dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dengan tulus dan ikhlas menyadari tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, dengan tulus penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Nur Handayani, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga dan memberikan bimbingan serta arahan petunjuk yang berarti bagi penulisan skripsi ini.
4. Ibu Dra. Lailatul Amanah M.S.i., Ak., CA. Selaku dosen wali kelas SA-6 atas segala ketulusan hati, kesabaran, pengetahuan, saran, dan pengarahan yang diberikan selama masih studi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya Program Studi Akuntansi, yang telah banyak memberikan ilmu yang bermanfaat selama masa studi.
6. Seluruh karyawan dan staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah banyak membantu selama masa studi.

7. Untuk BEI STIESIA Surabaya , karena telah membantu dalam mendapatkan data.
8. Kedua orang tuaku, ibu dan ayah. Terutama ibuku Anny Sriyati yang selalu memberikan doa, semangat motivasi dan dukungannya setiap waktu tanpa lelah, selalu memberikan dukungan moral dan materil tanpa adanya kekurangan disaat melakukan studi selama ini, tanpa ada ibu dan ayah saya mungkin tidak ada di titik terbaik dalam hidup saya saat ini.
9. Sahabat-sahabat SMA saya Tia Resita Sari, Ai Nur Dini Rosita, Shinta Miranda, dan alumni kelas IPS yang selalu memberikan banyak sekali dukungan untuk saya.
10. Untuk Aulia Ukhtiana yang selalu ada disetiap saat. Teman pertama kali yang menyapa saat masuk SA-6, teman belanja, teman ngesingle, teman makan, dan teman yang selalu ada buat nolong tanpa kata mengeluh. Makasih bek, hidup team tempe dan team tahu!
11. Untuk Ratna Wati yang telah tanpa lelah ngebantu mulai dari semester awal hingga semester akhir ini. Makasih metty udah jadi dosen kedua buat Lalala.
12. Untuk Lalala grup yang selalu memberikan semangat, memberikan jawaban dalam setiap pertanyaan, untuk ratna mentor khusus yang selalu memberikan jawaban apapun pertanyaan dan untuk kalian semua aulia, nikita, dinda, esti, bashira, fanny, dhyta, dan anggi semangat untuk kita semua.
13. Untuk Ayye grup makasih udah selalu ada buat “soleha” selama ini, makasih udah tetap setia sama sol walaupun beda kelas. Sayang kalian meskipun kalian gila semua Reza Arie, Karina Dita, Yananda Fatimatus, Wahyu Anita.
14. Untuk teman-teman SAX-1 angkatan 2014 yang selalu memotivasi dan mendukung selama ini. Terutama untuk kak Eunike Shilfya yang masih selalu ada dan makasih udah ngenalin Wanna One.
15. Untuk teman-teman SA-6 angkatan 2014 yang telah bersama selama 4 tahun tak ada bosan dan selalu memotivasi, terima kasih untuk kenangan bersama kalian semua.

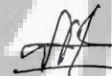
16. Untuk kalian semua yang sedang menyusun skripsi, terus semangat jangan menyerah, karena kalian sudah berada di titik paling akhir untuk memulai titik awal di lembaran baru kalian.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran demi mengupayakan kesempurnaan skripsi ini.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan dapat memberikan sumbangan serta motivasi bagi pengembangan dan kemajuan ilmu pengetahuan khususnya di bidang ekonomi.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surabaya, 24 Maret 2018



Novia Adeline Christie Ottay

NPM. 14.1.01.09030

DAFTAR ISI

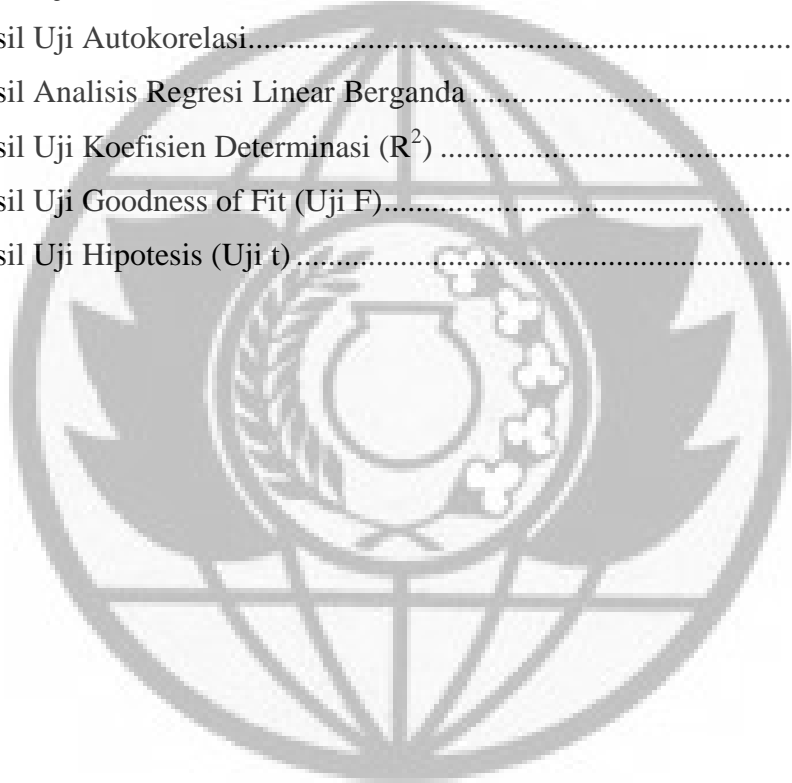
HALAMAN SAMBUNG LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMBUNG DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	6
BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
2.1 Tinjauan Teoretis	7
2.1.1 Teori Signaling	7
2.1.2 Teori Keagenan	7
2.1.3 Pasar Modal.....	8
2.1.4 Rasio Keuangan.....	10
2.1.5 Price Earning Ratio	12
2.1.6 Earning Per Share	13
2.1.7 Return On Assets.....	13
2.1.8 Debt to Equity Ratio.....	13
2.1.9 Saham	15
2.1.10 Harga Saham.....	17
2.2 Rerangka Konseptual	20
2.3 Pengembangan Hipotesis	21
2.3.1 Pengaruh Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham.....	21
2.3.2 Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham	21
2.3.3 Pengaruh Return On Assets Terhadap Harga Saham	22
2.3.4 Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham	23

BAB 3 : METODE PENELITIAN	24
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi	24
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	24
3.3 Teknik Pengumpulan Data	25
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	26
3.5 Teknik Analisis Data	28
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	29
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	29
3.5.3 Pengujian Hipotesis	33
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	35
4.1 Hasil Penelitian	35
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	35
4.1.2 Statistik Deskriptif.....	36
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	37
4.1.4 Pengujian Hipotesis	44
4.2 Pembahasan	47
4.2.1 Pengaruh Price Earning Ratio Terhadap Harga Saham.....	47
4.2.2 Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham	48
4.2.3 Pengaruh Return On Assets Terhadap Harga Saham	49
4.2.4 Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham	49
BAB 5 : PENUTUP	51
5.1 Simpulan	51
5.2 Saran	53
JADWAL PENELITIAN	55
DAFTAR PUSTAKA	56
LAMPIRAN	59

DAFTAR TABEL

Tabel

1. Proses Pemilihan Sampel	25
2. Sampel Penelitian.....	26
3. Hasil Uji Statistik Deskriptif	36
4. Hasil Uji Normalitas	39
5. Hasil Uji Multikolinearitas.....	40
6. Hasil Uji Autokorelasi.....	41
7. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	43
8. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	45
9. Hasil Uji Goodness of Fit (Uji F).....	45
10. Hasil Uji Hipotesis (Uji t).....	46



DAFTAR GAMBAR

Gambar

1. Rerangka Pemikiran	20
2. Hasil Uji Normalitas	38
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	42



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Data Perhitungan <i>Retrun On Assets</i>	59
2. Data Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i>	60
3. Data perhitungan <i>Erning Per Share</i>	61
4. Data Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	62
5. Data Perhitungan Harga Saham	63
6. Hasil Uji Statistik Deskriptif	64
7. Hasil Uji Normalitas	64
8. Hasil Uji Kolmogorov Smirnov	64
9. Hasil Uji Multikolinearitas	65
10. Hasil Uji Autokorelasi	65
11. Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
12. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	66
13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	67
14. Hasil Uji <i>Goodness of Fit</i> (Uji F)	67
15. Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	67

ABSTRAK

Salah satu sumber dana yang diperoleh perusahaan berasal dari penjualan saham. Harga saham mengalami perubahan dari satu waktu ke waktu yang lain, dan hal tersebut dipengaruhi oleh beberapa faktor. Tinggi rendahnya harga saham akan mempengaruhi cara pandang investor terhadap perusahaan. Karena semakin bagus nilai suatu saham dapat memberikan kemakmuran pemegang saham secara maksimum sehingga berpengaruh juga terhadap perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji variabel *Price Earning Ratio* (PER), *Erning Per Share* (EPS), *Retrun On Assets* (ROA), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2012-2016 dengan menggunakan data laporan keuangan auditan yang diambil secara *purposive sampling* dengan kriteria yang ditentukan, sehingga memperoleh 6 perusahaan makanan dan minuman yang memenuhi kriteria penelitian. Teknis analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda dengan alat bantu aplikasi SPSS

Hasil dalam penelitian ini adalah variabel *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh tidak signifikan, *Erning Per Share* (EPS) berpengaruh tidak signifikan, *Retrun On Assets* (ROA) berpengaruh signifikan, dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh tidak signifikan.

Kata kunci : Rasio Keuangan, Harga Saham.

ABSTRACT

The corporate value is one of the things that can be used as a reference for investors to make investment decisions. High or low the value of the firm will influence how the way investors view the company. Because higher the value of the company can provide maximum shareholder prosperity so that also influence the movement of stock prices. Higher the stock price more higher the shareholder's wealth.

This research aims to test the variables of profitability, growth opportunity, and capital structure to the value of the company. The population in this research were all banking companies which listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) during the 2012-2016 period by using the data audited financial statements taken using purposive sampling with the criteria set, so as to obtain 25 banking companies that meet the criteria of research. Technical analysis used in this research is multiple linear regression analysis with SPSS application tool.

The results in this research can be concluded that the profitability variable calculated using ROE has a positive influence on firm value, growth opportunity variable has no influence on firm value, and capital structure variable has no effect on firm value.

Keywords: profitability, growth opportunity, capital structure and corporate value.