

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK DI BEI**



**Oleh:**

**MOCH. BIMA MAHENDRA**

**NPM: 18.1.02.11306**

**Program Studi: Manajemen**

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

**SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK DI BEI**



**Oleh:**

**MOCH. BIMA MAHENDRA**

**NPM: 18.1.02.11306**

**Program Studi: Manajemen**

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

**SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK DI BEI**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Manajemen**

**Konsentrasi: Manajemen Keuangan**



**Oleh:**

**MOCH. BIMA MAHENDRA**

**NPM: 18.1.02.11306**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
STIESIA SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK DI BEI**

**Dipersiapkan dan Disusun oleh :**

**MOCH. BIMA MAHENDRA**

**NPM : 18.1.02.11306**

**Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji**

**Pada tanggal 23 Februari 2022**

**Susunan Tim Penguji :**

**Ketua : Dr. Triyonowati, M.Si.**

**Anggota : 1. Dr. Prijati, S.E., M.M.**

**2. Dr. Rismawati, S.E., M.M.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima**

**Oleh :**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua Program Studi S1 Manajemen**

**Dr. Triyonowati, M.Si.**

**Dr. Suwitho, M.Si.**



**Ketua STIESIA**

**Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : MOCH. BIMA MAHENDRA

NPM : 18.1.02.11306

Menyatakan Bahwa skripsi dengan judul:

### **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK DI BEI**

Dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 23 Februari 2022, 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 saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulisan 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. 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, 23 Februari 2022

Yang membuat pernyataan,



Moch. Bima Mahendra

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Moch. Bima Mahendra  
NPM : 18.1.02.11306  
Program Studi : Manajemen  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 18 Oktober 2000  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua)/1 (Pertama)  
Alamat Rumah : Jalan Demak Jaya III/58, Surabaya  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Sunoto  
Alamat Rumah/Telepon : Jalan Demak Jaya III/58, Surabaya  
Alamat Kantor/Telepon : Jalan Bengawan No. 16, Surabaya  
Pekerjaan/Jabatan : TNI AL/Letnan

### C. RIWAYAT KEHIDUPAN

1. Tamat SD di SDN Tembok Dukuh III Surabaya tahun 2012
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 38 Surabaya tahun 2015
3. Tamat SLTA di SMA Ta'miriyah Surabaya tahun 2018

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2018-2021	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-



Dibuat dengan Sebenarnya

Moch. Bima Mahendra

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ROKOK DI BEI”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Keuangan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dalam pelaksanaan dan penyusunan skripsi ini, penulis mendapat dukungan, bantuan, serta motivasi dari berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung sehingga penyusunan skripsi ini bisa terselesaikan. Dengan kerendahan hati penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada:

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Triyonowati, M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi atas waktu, tenaga, kesabaran, dan bimbingan yang sangat bermanfaat hingga terselesaikannya penyusunan skripsi ini.
4. Yesa Cahyaning Ramadhani S.E.,M.M. selaku dosen wali yang telah mendidik serta memberikan tuntunan selama proses perkuliahan.

5. Bapak dan Ibu Dosen serta staf STIESIA Surabaya yang telah sabar menuntun dan mendidik selama menempuh kuliah
6. Keluarga saya Bapak, Ibu, dan Adik atas kasih sayang, doa, fasilitas dan motivasi yang diberikan sehingga saya dapat menyelesaikan pendidikan sarjana serta skripsi ini dengan baik.
7. Sahabat-sahabat saya yang juga teman seperjuangan skripsi Apriliya, Putra, dan Imel yang telah memberikan masukan dan dukungan semangat serta menghibur sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Qorifatul Maurelliyah sebagai teman spesial yang saya sayangi, yang telah membantu, berkorban, dan mendukung selama proses penyusunan skripsi ini sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.
9. Semua pihak yang tidak mungkin penulis sebutkan satu-persatu yang telah membantu dan memperlancar jalannya penelitian dari awal sampai selesainya penyusunan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat dibutuhkan demi perbaikan dikemudian hari. Namun demikian, merupakan harapan bagi penulis bila skripsi ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan menjadi satu karya yang bermanfaat.

Surabaya, 23 Februari 2022



Moch. Bima Mahendra



## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI .....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	14
<b>BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>15</b>
2.1 Tinjauan Teoritis .....	15
2.1.1 Pasar Modal .....	15
2.1.2 Saham.....	19
2.1.3 Kinerja Keuangan Perusahaan .....	23
2.1.4 Rasio Keuangan .....	24
2.1.5 Penelitian Terdahulu .....	29
2.2 Rerangka Konseptual .....	33
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	34

2.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham .....	35
2.3.2 Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap Harga Saham.....	36
2.3.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham .....	37
2.3.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....	37
<b>BAB 3 : METODE PENELITIAN.....</b>	<b>39</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Populasi (Obyek Penelitian) .....	39
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	40
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	42
3.3.1 Jenis Data.....	42
3.3.2 Sumber Data .....	42
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	43
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	43
3.4.1 Variabel.....	43
3.4.2 Definisi Operasional Variabel .....	44
3.5 Teknik Analisis Data.....	46
3.5.1 Analisis Regresi Linear Berganda .....	46
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	47
3.5.3 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	51
3.5.4 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	51
3.5.5 Uji Hipotesis (Uji t) .....	51
<b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>53</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	53
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia .....	53
4.1.2 Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	55
4.1.3 Perhitungan Variabel .....	58
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda .....	64
4.1.5 Uji Asumsi Klasik.....	66
4.1.6 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	70
4.1.7 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	71

4.1.8 Pengujian Hipotesis (Uji t) .....	72
4.2 Pembahasan .....	74
4.2.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham .....	74
4.2.2 Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap Harga Saham.....	76
4.2.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham .....	77
4.2.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....	79
<b>BAB 5 :PENUTUP</b> .....	<b>81</b>
5.1 Kesimpulan .....	81
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	83
5.3 Saran.....	83
JADWAL PENELITIAN .....	85
DAFTAR PUSTAKA .....	86
LAMPIRAN.....	89



## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Data Harga Saham Perusahaan Rokok .....	6
2. Hasil Penelitian yang Relevan.....	30
3. Kriteria Pengambilan Sampel.....	41
4. Daftar Perusahaan Rokok yang Menjadi Sampel.....	41
5. Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i> Perusahaan Rokok.....	58
6. Hasil Perhitungan <i>Return on Assets</i> Perusahaan Rokok .....	60
7. Hasil Perhitungan <i>Earning per Share</i> Perusahaan Rokok.....	61
8. Hasil Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> Perusahaan Rokok .....	63
9. Tingkat Harga Saham Perusahaan Rokok Periode 2017-2020 .....	64
10. Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	65
11. Hasil Uji Normalitas.....	67
12. Hasil Uji Multikolinieritas .....	67
13. Hasil Uji Autokorelasi.....	70
14. Hasil Uji F .....	71
15. Hasil Koefisien Determinasi dan Korelasi .....	72
16. Hasil Uji t dan Tingkat Signifikan .....	73

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka konseptual.....	34
2. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	69



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Data Perusahaan Rokok yang Dijadikan Sampel.....	89
2. Tabel Perhitungan <i>Current Ratio</i> Perusahaan Rokok 2017-2020.....	90
3. Tabel Perhitungan <i>Return on Assets</i> Perusahaan Rokok 2017-2020 .....	91
4. Tabel Perhitungan <i>Earning per Share</i> Perusahaan Rokok 2017-2020 .....	92
5. Tabel Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> Perusahaan Rokok 2017-2020 .....	93
6. Tingkat Harga Saham Perusahaan Rokok 2017-2020 .....	94
7. Hasil Output SPSS .....	95
8. Surat Tugas Bimbingan Skripsi .....	97
9. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi .....	98
10. Surat Ijin Riset Penelitian .....	99
11. Surat Selesai Riset dari GIBEI STIESIA .....	100
12. Sertifikat Webinar Hasil Penelitian .....	101
13. Surat Keterangan Bebas Plagiasi .....	102
14. Hasil Persentase Turnitin.....	103