

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KURS TERHADAP HARGA  
SAHAM**

**(Studi Empiris pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Farmasi yang terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia)**



**Oleh :**

**SAVIRA PURWITA RANI**

**NPM : 17.1.01.10379**

**Program Studi: Akuntansi**

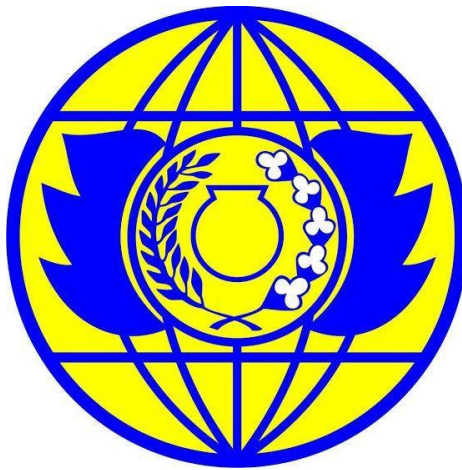
**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2020**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KURS TERHADAP  
HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Farmasi yang  
terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**



**Oleh :**

**SAVIRA PURWITA RANI**

**NPM : 17.1.01.10379**

**Program Studi: Akuntansi**

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

**SURABAYA**

**2020**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KURS TERHADAP  
HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Farmasi yang  
terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

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

**Program Studi: Akuntansi**

**Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**

**Oleh:**

**SAVIRA PURWITA RANI**

**NPM: 17.1.01.10379**

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

**2020**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KURS TERHADAP  
HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor  
Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

**Dipersiapkan dan Disusun oleh :**

**SAVIRA PURWITA RANI**

**NPM : 17.1.01.10379**

**Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji  
Pada tanggal 26 Maret 2022**

**Susunan Tim Penguji :**

**Ketua : Dr. Ikhsan Budi Riharjo, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**Anggota : 1. Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA.**

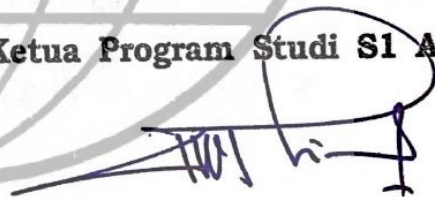
**2. Dr. Suwardi Bambang Hermanto, M.M., Ak., CA.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima**

**Oleh :**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua Program Studi S1 Akuntansi**



**Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA.**

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



**Ketua STIESIA**



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

## **PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

**Nama : SAVIRA PURWITA RANI**

**N.P.M : 17.1.01.10379**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 26 Maret 2021, 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 diatas, 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, 26 Maret 2021

at pernyataan,



**Savira Purwita Rani**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Savira Purwita Rani  
NPM : 17.1.01.10379  
Program Studi : Akuntansi  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 19 November 1999  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 4/1  
Alamat Rumah : Jl. Tambak Asri Dahlia 8 No.124 Surabaya  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Eko Purwanto  
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Tambak Asri Dahlia 8 No.124 Surabaya /  
081333903258  
Alamat Kantor/Telepon : -  
Pekerjaan/Jabatan : Swasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di MI Al-Hidayah Surabaya tahun 2011
2. Tamat SMP di SMP Bina Karya Surabaya tahun 2014
3. Tamat SMK di SMK Negeri 4 Surabaya tahun 2017

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2017-2021	-

Dibuat dengan sebenarnya,

Savira Purwita Rani

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan YME karena atas rahmat dan hidayahnya sehingga penelitian dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”** dapat terselesaikan dengan baik.

Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini terdapat banyak pihak yang terlibat, sehingga pada kesempatan ini peneliti menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya
2. Dr. Wahidahwati, SE., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya
3. Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk membimbing serta memberikan dorongan semangat untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik

4. Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen wali yang telah membimbing dan mengarahkan selama proses perkuliahan sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
5. Bapak dan Ibu dosen serta para staff STIESIA Surabaya yang telah memberikan curahan ilmu dan pengalaman sehingga penulis mendapatkan banyak bekal ilmu dari kegiatan perkuliahan
6. Kepada kedua orang tua saya, terima kasih sudah sabar dan bertahan sejauh ini, tiga setengah tahun yang berat namun kita semua bisa melewati semuanya, terima kasih atas doa-doa yang diberikan sehingga saya mampu menyelesaikan studi ini.
7. Kepada teman-teman sepermainan yang selalu mendukung dan memberi support selama proses penulisan skripsi ini.
8. Kepada teman-teman Bucin, Rafika, Diyah, Vina, Inez, Amanda, Syafira, Ririn, dan Wulan yang selalu memberikan semangat dan dorongan dikala suka dan duka.
9. Kepada teman-teman seangkatan SA-6, terima kasih kalian luar biasa.
10. Kepada Andik Kurniawan, manusia yang selalu memberi dukungan dan support dalam bentuk apapun, terima kasih.
11. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah terlibat dalam persambatan saya, dengan ini saya ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya.



Semoga Allah SWT senantiasa memberikan berkah serta ridhonya atas semua kontribusi mereka dalam penyusunan skripsi ini. Peneliti menyadari bahwa penelitian ini tidak sepenuhnya sempurna, oleh karena itu, peneliti berharap dengan segala kerendahan hati agar pembaca dapat memberikan kritik dan saran yang membangun untuk memperbaiki segala kekurangan dalam penulisan. Peneliti berharap dengan adanya penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca dan pihak yang berkepentingan sehingga dapat memberikan informasi serta pengetahuan yang diperlukan.

Surabaya, 27 Februari 2021

Savira Purwita Rani

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUTAN SKRIPSI .....	.....
HALAMAN SAMBUTAN 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 .....	vi
DAFTAR LAMPIRAN .....	vii
ABSTRAK .....	xv
ABSTRACT.....	xvi
<b>BAB 1: PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Manfaat Penelitian .....	10
1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	11
<b>BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>12</b>
2.1 Tinjauan Teoritis .....	12
2.1.1 <i>Signalling Theory</i> .....	12
2.1.2 Pasar Modal .....	13
2.1.3 Instrumen Pasar Modal .....	14
2.1.4 Harga Saham .....	16
2.1.5 Faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham .....	17
2.2 Penelitian Terdahulu.....	23
2.3 Rerangka Konseptual .....	25
2.3.1 Hubungan Antara <i>Return On Equity</i> (ROE)dengan Harga Saham .....	26
2.3.2 Hubungan Antara <i>Current Ratio</i> (CR)dengan Harga Saham.....	26
2.3.3 Hubungan Antara <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) dengan Harga Saham .....	26
2.3.4 Hubungan Antara <i>Earning Per Share</i> (EPS) dengan Harga Saham .....	27
2.3.5 Hubungan Antara Kurs dengan Harga Saham .....	27
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	28
2.4.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham .....	28
2.4.2 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	29
2.4.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham .....	30
2.4.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	31

2.4.5 Pengaruh Kurs Terhadap Harga Saham .....	32
<b>BAB 3: METODE PENELITIAN.....</b>	<b>33</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Populasi Penelitian .....	33
3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....	34
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	35
3.3.1 Jenis Data .....	35
3.3.2 Sumber Data .....	35
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	36
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	36
3.4.1 Variabel Penelitian .....	36
3.4.2 Definisi Operasional Variabel .....	37
3.5 Teknik Analisis Data .....	40
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	40
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	41
3.5.3 Uji Asumsi Klasik .....	41
3.5.4 Uji Hipotesis .....	44
<b>BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>46</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	46
4.1.1 Hasil Perhitungan Data Penelitian .....	46
4.1.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	54
4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	57
4.1.4 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	62
4.1.5 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	63
4.1.6 Uji Hipotesis .....	64
4.2 Pembahasan .....	66
4.2.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham .....	66
4.2.2 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Harga Saham.....	66
4.2.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham .....	67
4.2.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham .....	68
4.2.5 Pengaruh Kurs terhadap Harga Saham .....	69
<b>BAB 5: PENUTUP .....</b>	<b>71</b>
5.1 Simpulan.....	71
5.2 Keterbatasan .....	73
5.3 Saran .....	73
JADWAL PENELITIAN .....	75
DAFTAR PUSTAKA .....	76
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	80

## DAFTAR TABEL

Tabel		Hal
1	Harga Saham perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	4
2	Penelitian Terdahulu.....	23
3	Kriteria Pengambilan Sampel.....	34
4	Daftar perusahaan yang memenuhi kriteria.....	35
5	Hasil Perhitungan <i>Return on Equity</i> (ROE).....	46
6	Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR).....	48
7	Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	49
8	Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	50
9	Tingkat Kurs Tengah Tahunan Perusahaan Farmasi Periode.....	52
10	Harga Saham Perusahaan Farmasi Periode 2015-2019.....	53
11	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	54
12	Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....	58
13	Hasil Nilai <i>Variance Inflation Factor</i> (VIF) dan Nilai <i>Tolerance</i> .....	60
14	Hasil Uji Autokorelasi.....	61
15	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	62
16	Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F).....	63
17	Hasil Uji Hipotesis (Uji t).....	64

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1 Model Penelitian .....	28
2 Grafik Uji Normalitas <i>P-Plot</i> .....	59
3 Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Scatterplot</i> .....	61



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Hal
1	Tabulasi Perhitungan <i>Return on Equity</i> (ROE).....	79
2	Tabulasi Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR).....	81
3	Tabulasi Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	83
4	Tabulasi Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	85
5	Data Kurs Tengah Tahunan Periode 2015-2019.....	87
5	Data Harga Saham Perusahaan Farmasi Periode 2015-2019.....	87
6	Hasil Output SPSS 26.....	88
7	Surat Tugas Bimbingan Skripsi.....	93
8	Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi.....	94
9	Surat Ijin Riset.....	95
10	Surat Pernyataan Telah Melakukan Riset.....	96
11	Berita Acara Bimbingan Skripsi.....	97
12	Sertifikat Seminar Hasil Penelitian.....	98
13	Surat Keterangan Bebas Plagiasi.....	99