

PENGARUH INFORMASI RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2017 – 2021)



TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV
(Sarjana terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi
Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

ZHUDA ASSIDIQ
40011419650326

PROGRAM DIPLOMA IV (AKUNTANSI PERPAJAKAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2023

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Nama Penyusun : Zhuda Assidiq
Nomor Induk Mahasiswa : 40011419650326
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : PENGARUH INFORMASI RASIO KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada
Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2017 – 2021)

Semarang, 18 Juli 2023



Dr. Shiddiq Nur Rahardjo, S.E., M.si., Akt.

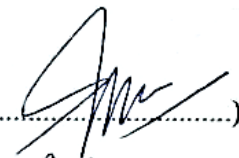
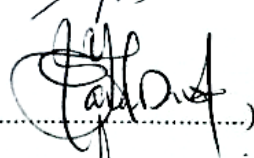

NIP. 197205112000121001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Zhuda Assidiq
Nomor Induk Mahasiswa : 40011419650326
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : PENGARUH INFORMASI RASIO KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada
Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2017 – 2021)

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 14 Agustus 2023

Tim Penguji

1. Dr. Shiddiq Nur Rahardjo S.E., M.si., Akt. (.....)
2. Clara Yully Diana Ekaristi S.E., M.Acc. (.....)
3. Rifki Adhi Prasetyo S.E., M.Ak. (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Zhuda Assidiq, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: **PENGARUH INFORMASI RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM** (Studi pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2021) yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir/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 penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 18 Juli 2023



Zhuda Assidiq

NIM. 40011419650326

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021. Rasio keuangan yang dipakai dalam penelitian ini, yaitu: *current ratio*, *total assets turnover*, *debt ratio* dan *return on sales*.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021. Sampel penelitian ini adalah 12 (dua belas) perusahaan telekomunikasi yang diperoleh dengan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan. Metode analisis yang dipakai adalah regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa 29,1% harga saham yang terbentuk di pasar dipengaruhi oleh *current ratio*, *total assets turnover*, *debt ratio* dan *return on sales*. Secara simultan variabel *current ratio*, *total assets turnover*, *debt ratio* dan *return on sales* berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan secara parsial variabel *current ratio* dan *total assets turnover* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham dan variabel *debt ratio* dan *return on sales* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: Rasio Keuangan, *Current Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Debt ratio*, *Return On Sales*, dan Harga Saham.

ABSTRACT

This study aims to find out how financial ratios affect the stock price of telecommunications companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2017-2021 period. The financial ratios in this study are: current ratio, total assets turnover, debt ratio and return on sales.

The population in this study are telecommunications companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2017-2021 period. The sample of this study is 12 (twelve) telecommunication companies which obtained by purposive sampling technique. This study used secondary data that obtained from the company's financial statements. The analytical method used multiple linear regression.

The results showed that 29.1% of the stock price formed in the market is influenced by the current ratio, total assets turnover, debt ratio and return on sales. Simultaneously the variables current ratio, total assets turnover, debt ratio and return on sales affect stock prices. While partially the current ratio and total assets turnover variables have a significant effect on stock prices and the debt ratio and return on sales variables have no significant effect on stock prices.

Keywords: *Financial Ratios, Current Ratio, Total Assets Turnover, Debt ratio, Return On Sales, and Stock Price.*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul "PENGARUH INFORMASI RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2021)" sesuai dengan jadwal yang sudah ditentukan.

Penelitian ini dibuat untuk memenuhi salah satu persyaratan akademik untuk menyelesaikan studi pada program studi D4 – Akuntansi Perpajakan Fakultas Sekolah Vokasi, Universitas Diponegoro. Penyelesaian penelitian ini tidak lepas dari dukungan, bimbingan, bantuan dan saran dari berbagai pihak, untuk itu penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Yos Johan Utama, S.H., M.Hum. selaku Rektor Universitas Diponegoro.
2. Prof. Dr. Ir. Budiyo, M.Si, selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Drs. Dul Muid, M.Si., Ak, selaku Kepala Program Studi D-IV Akuntansi Perpajakan Fakultas Sekolah Vokasi, Universitas Diponegoro.
4. Dr. Shiddiq Nur Rahardjo, SE., Msi., Akt., selaku Dosen Wali dan Dosen Pembimbing.
5. Bapak dan Ibu Dosen pengajar program studi D-IV Akuntansi Perpajakan Fakultas Sekolah Vokasi, Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.

6. Teman – teman D4 – Akuntansi Perpajakan 2019 yang senantiasa memberikan dukungan, bantuan dan saran untuk penyelesaian penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini belum sepenuhnya sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat diperlukan untuk penyempurnaan penelitian ini. Semoga penelitian ini dapat berguna bagi pihak-pihak yang terkait dan diharapkan penelitian seperti ini dapat terus dikembangkan.

Semarang, 18 Juli 2023



Zhuda Assidiq

NIM. 40011419650326

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI	iv
ABSTRAK/ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	10
1.4. Sistematika penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1. Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu	13
2.1.1. <i>Efficient Market Hipotesis</i>	13
2.1.2. <i>Signalling Theory</i>	14
2.1.3. Investasi	15
2.1.4. Pasar Modal	18
2.1.5. Saham dan Harga Saham	21
2.1.6. Nilai Intrinsik	28
2.1.7. Spekulasi dan Spekulasi	29
2.1.8. <i>Sophisticated Investor dan Naive Investor</i>	29
2.1.9. Laporan Keuangan	30
2.1.10. Rasio Keuangan	33
2.1.11. Penelitian Terdahulu	36
2.2. Kerangka Pemikiran	42
2.3. Hipotesis	43
BAB III METODE PENELITIAN	48
3.1. Definisi Operasional Variabel	48
3.2. Populasi dan Sampel	50
3.3. Jenis dan Sumber Data	53
3.4. Metode Pengumpulan Data	53
3.5. Metode Analisis	54

3.5.1. Statistik deskriptif	54
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	54
3.5.3. Regresi Linear Berganda	57
3.5.4. Uji Hipotesis	58
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	61
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	61
4.2. Anallisis Data	63
4.1.1. Statistik Deskriptif	63
4.1.2. Uji Asumsi Klasik	65
4.1.3. Regresi Linear Berganda	70
4.1.4. Uji Hipotesis	72
4.3. Interpestasi Hasil	76
4.3.1. Pengaruh <i>CR</i> Terhadap Harga Saham	76
4.3.2. Pengaruh <i>TATO</i> Terhadap Harga Saham	76
4.3.3. Pengaruh <i>DR</i> Terhadap Harga Saham	77
4.3.4. Pengaruh <i>ROS</i> Terhadap Harga Saham	78
4.3.5. Pengaruh <i>Current Ratio, Total Assets Turnover, Debt Ratio</i> dan <i>Return on Sales</i> Terhadap Harga Saham	79
BAB V PENUTUP	80
5.1. Kesimpulan	80
5.2. Keterbatasan	80
5.3. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Jumlah Investor Saham	2
Gambar 1.2	Jumlah Pengguna Internet Di Indonesia	7
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	43
Gambar 4.1	Hasil Uji Heteroskedastisitas	68

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	39
Tabel 3.1	Populasi Penelitian	51
Tabel 3.2	Sampel Penelitian	52
Tabel 4.1	Kriteria Objek Penelitian	61
Tabel 4.2	Objek Penelitian	62
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif	63
Tabel 4.4	Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	65
Tabel 4.5	Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	66
Tabel 4.6	Uji Multikolinieritas	67
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi	69
Tabel 4.8	Regresi Linear	70
Tabel 4.9	Koefisien Determinasi	73
Tabel 4.10	Uji F	73
Tabel 4.11	Uji T	74

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Penelitian Sebelum <i>Outlier</i>	91
Lampiran 2	Data Penelitian Setelah <i>Outlier</i>	92
Lampiran 3	<i>Current ratio</i>	93
Lampiran 4	<i>Total Assets Turnover</i>	94
Lampiran 5	<i>Debt ratio</i>	95
Lampiran 6	<i>Return On Sales</i>	96
Lampiran 7	Harga Saham	97
Lampiran 8	<i>Boxplot</i>	98