

**ANALISIS PENGARUH HASIL RASIO KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2011-2015**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**



OLEH

Jessy K.Y Abineno
No. Reg. 32113033

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2017**

LEMBAR PENGESAHAN


ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2011-2015

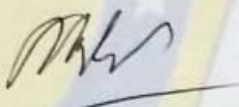
Nama : Jessy K. Y. Abineno
No. Registrasi : 32113033
Jurusan : Manajemen
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Skripsi ini telah disetujui oleh Tim Pembimbing Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Mandira Kupang

Pembimbing I

Pembimbing II


Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM


Drs. Wilhelmus Ngete, MM

Kupang,.....

Ketua Program Studi Manajemen




Rosadalima Tisu, SE, MM

LEMBAR PERSETUJUAN

ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2011-2015

Yang diajukan oleh :

Nama : Jessy K. Y. Abineno
No. Registrasi : 32113033
Jurusan : Manajemen
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian dan dinyatakan Lulus
pada tanggal 31 Mei 2017 di ruang Dekan Fakultas Ekonomi

Susunan Panitia Ujian

- | | | |
|------------------------|------------------------------|---------|
| 1. Ketua | : Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM | (.....) |
| 2. Sekretaris | : Drs. Wilhelmus Ngete, MM | (.....) |
| 3. Anggota Penguji I | : Dr. Stanis Man, SE, M.Si | (.....) |
| 4. Anggota Penguji II | : Jou Sewa Adrianus, SE, MM | (.....) |
| 5. Anggota Penguji III | : Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM | (.....) |

Kupang, 31 Mei 2017

Dekan Fakultas Ekonomi


Jou Sewa Adrianus, SE, MM

Ketua Prodi Manajemen


Rosadharma Tisu, SE, MM

MOTTO

“Work Hard In Silence
Let Success Make The
Noise”

PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

1. Kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah membimbing dan melindungi penulis.
2. Kepada Bapak Nikolas Agape Abineno dan Mama Margareta Peluru yang telah membesarkan dan mendidik penulis dengan penuh kasih sayang.
3. Adik Chandel Monika Abineno dan Januaria Christiani Abineno yang telah menemani penulis dalam suka maupun duka.
4. Sahabat-sahabatku Estha, Ria, Bella dan Athy yang selalu bersama-sama membantu dan mendukung dalam penyelesaian proposal dan skripsi ini.
5. Almamater tercinta Universitas Katolik Widya Mandira Kupang khususnya Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat rahmat dan bimbingannya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Hasil Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015”**

Skripsi ini merupakan salah satu persyaratan akademik dalam menyelesaikan pendidikan di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandira Kupang. Bersama ini perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang beserta staf, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas kepada penulis untuk mengikuti dan menyelesaikan pendidikan di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
2. Dekan dan Wakil Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandira Kupang yang telah membantu penulis dalam segala urusan administrasi umum maupun akademik di Fakultas Ekonomi.
3. Ketua Jurusan dan Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandira Kupang yang telah memberikan kesempatan, motivasi dan masukan serta perbaikan yang sangat membantu penulis dalam penyelesaian tugas akhir ini.
4. Bapak Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM selaku pembimbing I dan Bapak Drs. Wilhelmus Ngete, MM selaku pembimbing II yang telah memberikan

pengarahan dan bimbingan mulai dari persiapan proposal hingga penyelesaian skripsi.

5. Bapak Dr. Stanis Man, SE, M.si selaku penguji I, Bapak Jou Sewa Adrianus, SE, MM selaku penguji II, Bapak Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM selaku penguji III dan Bapak Drs. Wilhelmus Ngete, MM selaku Sekretaris yang telah menguji dan memberikan masukan dan perbaikan yang sangat membantu penulis dalam penyelesaian tugas akhir ini.
6. Bapak dan Ibu dosen lainnya yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama proses perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
7. Para Pegawai Tata Usaha khususnya Om Anis yang telah membantu dalam menyiapkan segala keperluan perkuliahan.
8. Kepada teman-teman Angkatan 2013
9. Dan semua pihak yang telah membantu yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Semoga Tuhan Yesus membalasa budi baik semua pihak yang telah memberikan kesempatan, dukungan dan bantuan dalam proses penyelesaian skripsi ini. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, tetapi penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Kupang, Mei 2017

Penulis

ABSTRAK

Jessy K.Y. Abineno (32113033) “Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015.” Di bawah bimbingan Bapak Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM selaku pembimbing I, dan Bapak Drs. Wilhelmus Ngete, MM selaku pembimbing II.

Pertumbuhan perusahaan farmasi yang semakin pesat di Indonesia menyebabkan tingginya minat investor untuk membeli saham pada perusahaan farmasi yang kinerja keuangannya dianggap bagus. Permasalahan dalam penelitian ini adalah bagaimana gambaran hasil rasio keuangan yang diteliti yaitu *Current Ratio* (CR), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER) serta pengaruh secara parsial dan simultan kelima hasil rasio keuangan yang diteliti terhadap harga saham. Tujuan dari penelitian ini adalah 1) untuk mengetahui gambaran tentang CR, ROE, DER, EPS, PER dan Harga Saham, 2) untuk mengetahui pengaruh CR, ROE, DER, EPS dan PER secara parsial terhadap harga saham, 3) untuk mengetahui pengaruh CR, ROE, DER, EPS dan PER secara simultan terhadap harga saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 10 perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan sampel yang digunakan dalam penelitian adalah sebanyak 4 perusahaan farmasi, yang diperoleh dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dengan cara dokumentasi. Analisis data dilakukan dengan analisis rasio keuangan dan teknik analisis regresi berganda.

Hasil analisis uji asumsi klasik menunjukkan bahwa semua variabel dalam penelitian ini adalah berdistribusi normal, tidak ada multikolinearitas antar variabel bebas dalam model regresi, dan tidak terjadi heterokedastisitas pada model regresi. Hasil uji hipotesis statistik menunjukkan bahwa secara parsial variabel EPS dan PER berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham dengan probabilitas tingkat kesalahan sebesar 0.000, sedangkan variabel CR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham dengan probabilitas tingkat kesalahan sebesar 0.034. Variabel ROE dan DER tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham karena nilai probabilitas tingkat kesalahannya lebih kecil dari taraf signifikansi. Secara simultan variabel CR, ROE, DER, EPS dan PER berpengaruh terhadap harga saham. Variabel CR, ROE, DER, EPS dan PER dapat menjelaskan harga saham pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2011-2015 sebesar 95,1%.

Berdasarkan hasil penelitian, sebaiknya perusahaan farmasi selalu berupaya untuk meningkatkan *earning per share* (EPS) dan *price earning ratio* (PER) karena investor akan tertarik untuk membeli saham perusahaan jika laba bersih dan pertumbuhan dividen perusahaan tinggi.

Kata Kunci : Rasio Keuangan, Harga Saham, *Current Ratio* (CR), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER)

DAFTAR ISI

Halaman

| | |
|---|------------|
| HALAMAN JUDUL | |
| LEMBAR PENGESAHAN | i |
| LEMBAR PERSETUJUAN | ii |
| MOTTO | iii |
| PERSEMBAHAN | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| ABSTRAK | vi |
| DAFTAR ISI | vii |
| DAFTAR TABEL | ix |
| DAFTAR GAMBAR | x |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang | 1 |
| B. Batasan Masalah | 8 |
| C. Rumusan Masalah | 9 |
| D. Tujuan Penelitian | 9 |
| E. Manfaat Penelitian | 10 |
| BAB II LANDASAN TEORITIS | 12 |
| A. Pengertian Investasi | 12 |
| B. Pengertian Pasar Modal | 14 |
| C. Pengertian Saham | 17 |
| 1. Jenis-Jenis Saham | 19 |
| 2. Keuntungan dan Risiko Kepemilikan Saham | 21 |
| D. Pengertian Harga Saham | 25 |
| 1. Penilaian Harga Saham | 26 |
| 2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham | 27 |
| E. Analisis Laporan Keuangan | 31 |
| 1. Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan | 34 |
| 2. Teknik Analisis Laporan Keuangan | 35 |
| F. Pengertian Rasio Keuangan | 37 |
| 1. Penggolongan Rasio Keuangan | 37 |
| G. Penelitian Terdahulu | 44 |
| H. Kerangka Pemikiran | 46 |
| I. Hipotesis | 48 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 52 |
| A. Tempat dan Waktu Penelitian | 52 |
| B. Jenis Data | 52 |
| C. Populasi dan Sampel | 53 |
| D. Definisi Operasional | 54 |
| E. Teknik Pengumpulan Data | 56 |
| F. Teknik Analisis Data | 56 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 65 |
| A. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia | 65 |
| B. Gambaran Umum Perusahaan Sampel | 66 |
| 1. Darya Varia Laboratoria Tbk | 66 |

| | |
|--|------------|
| 2. Kimia Farma (Persero) Tbk | 67 |
| 3. Pyridam Farma Tbk | 68 |
| 4. Tempo Scan Pasific Tbk | 69 |
| C. Analisis Rasio Keuangan dan Harga Saham Perusahaan Farmasi di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015 | 70 |
| 1. Harga Saham | 70 |
| 2. <i>Current Ratio</i> (CR) | 71 |
| 3. <i>Return on Equity</i> (ROE) | 75 |
| 4. <i>Debt to Equity Ratio</i> (ROE) | 77 |
| 5. <i>Earning Per Share</i> (EPS) | 80 |
| 6. <i>Price Earning Ratio</i> (PER) | 82 |
| D. Analisis Regresi Linear Berganda | 85 |
| 1. Uji Asumsi Klasik | 85 |
| 2. Regresi Linear Berganda | 89 |
| 3. Pengujian Hipotesis Statistik | 92 |
| E. Pembahasan | 98 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 106 |
| A. Kesimpulan | 106 |
| B. Saran | 108 |
| DAFTAR PUSTAKA | 111 |
| LAMPIRAN | 113 |

DAFTAR TABEL

Halaman

| | | |
|-----------|---|-----|
| Tabel 1. | Daftar Perusahaan Farmasi yang <i>Listing</i> di Bursa Efek Indonesia | 5 |
| Tabel 2. | Data Jumlah Penduduk dan Jumlah Penjualan Industri Farmasi di Indonesia tahun 2011-2015 | 6 |
| Tabel 3. | Daftar Perusahaan yang Menjadi Populasi Penelitian | 53 |
| Tabel 4. | Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian | 54 |
| Tabel 5. | Harga Saham Perusahaan Sampel Tahun 2011-2015 | 70 |
| Tabel 6. | <i>Current Ratio</i> Perusahaan Sampel Tahun 2011-2015 | 72 |
| Tabel 7. | <i>Return on Equity</i> (ROE) Perusahaan Sampel Tahun 2011-2015 | 75 |
| Tabel 8. | <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Perusahaan Sampel Tahun 2011-2015 | 78 |
| Tabel 9. | <i>Earning Per Share</i> (EPS) Perusahaan Sampel Tahun 2011-2015 | 80 |
| Tabel 10. | <i>Price Earning Ratio</i> (PER) perusahaan Sampel Tahun 2011-2015 | 82 |
| Tabel 11. | One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test | 86 |
| Tabel 12. | Hasil Uji Multikolinearitas..... | 86 |
| Tabel 13. | Analisis Regresi Linear Berganda | 89 |
| Tabel 14. | Hasil Analisis Parsial (uji t) | 93 |
| Tabel 15. | Hasil Uji Parsial (uji F) | 96 |
| Tabel 16. | Uji Koefisien Determinansi (R^2)..... | 97 |
| Tabel 17. | Ringkasan <i>Current Ratio</i> Perusahaan Sampel Tahun 2011-2015.. | 98 |
| Tabel 18. | Ringkasan <i>Return on Equity</i> (ROE) Perusahaan Sampel Tahun 2011-2015 | 99 |
| Tabel 19. | Ringkasan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Perusahaan Sampel Tahun 2011-2015 | 101 |
| Tabel 20. | Ringkasan <i>Earning Per Share</i> (EPS) Perusahaan Sampel Tahun 2011-2015 | 103 |
| Tabel 21. | Ringkasan <i>Price Earning Ratio</i> (PER) perusahaan Sampel Tahun 2011-2015 | 105 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---|---------|
| Gambar 1. Skema Kerangka Pemikiran | 48 |
| Gambar 2. Hasil Uji Normalitas P-P Plot | 78 |
| Gambar 3. Hasil Uji Heterokedastisitas <i>Scatterplot</i> | 81 |