

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PERBANKAN BUMN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN (2018-2022)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
dalam memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

Program Studi : Manajemen



Disusun oleh :

Maulidiyah Angggraeni

20022000165

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

2024

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Mauldiyah Anggraeni
NIM : 20022000165
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : **Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perbankan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018 – 2022**

Malang, 26 Januari 2024

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi



(Irany Windhyastiti, S.E., MM.)

Dosen Pembimbing



(Dra. Kurnia Isnuwardiati, M.M.)

Dekan,

Fakultas Ekonomi dan Bisnis



(Prof. Dr. Fajar Supanto., M.Si.)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perbankan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018 – 2022

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

Maulidiyah Anggraeni

20022000165

Telah dipertahankan didepan dewan penguji
Pada tanggal : Jumat, 26 Januari 2024

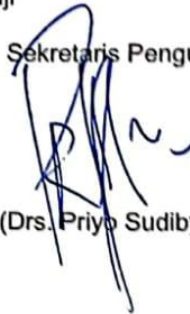
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



(Dra. Kurnia Isnuwardiati, M.M.)

Sekretaris Penguji



(Drs. Priyo Sudiby, M.Si)

Anggota Penguji



(Drs. Kamaluddin, M.M.)

Skrripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi dan bisnis

Malang, 26 Januari 2024

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Merdeka Malang



(Prof. Dr. Fajar Supanto., M.Si.)

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama Mahasiswa : Maulidiyah Anggraeni
Nomor Pokok : 2022000265
Program Studi : Manajemen
Bidang Kajian Skripsi : Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perbankan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018 – 2022
Lokasi/Tempat Penelitian : Perbankan BUMN yang terdaftar di BEI
Alamat Rumah Asal : Jl. Kolonel Sugiono Gg. XA RT.16 RW.01 NO.17 Kelurahan Ciptomulyo, Kecamatan Sukun, Kota Malang
No. Telp / HP : 089655352905

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar – benar melakukan penelitian dan penulisan kripsi tersebut diatas adalah benar – benar karya saya dan tidak melakukan plagiasi.

Demikian surat pernyataan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 26 Januari 2024
Peneliti


METERA
TEMPER
65001AKX806485402
(Maulidiyah Anggraeni)

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Maulidiyah Anggraeni

Nomor Pokok : 20022000165

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Tempat Dan Tgl. Lahir : Malang, 04 Juni 2001

Alamat : Jl. Kolonel Sugiono XA No. 17 RT. 16 RW. 01
N0.17 Kelurahan Ciptomulyo, Kecamatan Sukun,
Kota Malang

Nama Orang Tua (Ayah) : Budiono

(Ibu) : Nunuk Yuliasutik

Riwayat Pendidikan : 2007 – 2013 SDN Ciptomulyo 3
2013 – 2016 SMPN 19 Malang
2016 – 2019 SMKN 1 MALANG
2020 – 2024 Universitas Merdeka Malang
Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Prodi Manajemen

KATA PENGANTAR

Puji serta syukur Penulis panjatkan kepada Allah SWT sang maha segalanya, atas seluruh curahan rahmat dan hidayaNya sehingga saya mampu menyelesaikan Skripsi yang Berjudul **“Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perbankan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018 – 2022”** ini tepat pada waktunya, Skripsi ini ditulis dalam rangka memenuhi syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.

Dalam penyusunan Skripsi ini, penulis menyadari bahwa aktivitas ini dapat berjalan dengan baik serta penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa ada bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan syukur dan terima kasih kepada :

1. Tuhan yang Maha Esa, karena karena berkat Ridho-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.
2. Prof. Dr. Anwar Sanusi, SE., M.Si selaku Rektor Universitas Merdeka Malang.
3. Prof. Dr. Fajar Supanto SE., M.Si selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
4. Ibu Irary Windhyastiti, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Univeritas Merdeka Malang.
5. Dra. Kurnia Isnuwardiati, M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu ditengah kesibukan beliau, tenaga, kesbaran dan bimbingan yang bermafaat hingga terselesaikan penyususnan skripsi ini.

6. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberi Ilmu pengalaman yang berharga selama masa perkuliahan.
7. Bapak dan Ibu selaku orang tua yang telah memberikan dukungan dan doa kepada penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini sehingga dapat diselesaikan dengan lancar.
8. Rama, Anita, dan Divya selaku Saudara yang telah memberikan banyak dukungan serta doa kepada penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini dengan Lancar.
9. Teman-Teman ku terutama Kak Rohmahtul Afifah dan Resti Asih yang selalu memberikan dukungan dan membantu dalam menyelesaikan Skripsi ini
10. Dan saya berterima kasih kepada diri saya sendiri karena telah mampu dan dapat menyelesaikan perkuliahan dan skripsi ini hingga akhir
11. Seluruh Pihak yang berperan secara langsung atau tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari dalam Skripsi ini masi terdapat kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat dibutuhkan dalam perbaikan dikemudian hari. Namun demikian, besar harapan penulis bila skripsi ini dapat memberikan pengetahuan dan menjadi satu karya yang bermanfaat

Malang, 26 Januari 2024

Maulidiyah Anggraeni

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI | iii |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN..... | iv |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR..... | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| ABSTRAK..... | xiii |
| ABSTRACT..... | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang..... | 1 |
| B. Perumusan Masalah | 5 |
| C. Tujuan Penelitian | 5 |
| D. Kegunaan Penelitian | 6 |
| BAB II LANDASAN TEORI | 7 |
| A. Landasan Teori | 7 |
| 1. Manajemen Keuangan..... | 7 |
| 2. Rasio Keuangan | 8 |
| 3. Harga Saham | 16 |
| B. Hasil Penelitian Terdahulu | 18 |
| C. Hipotesis | 25 |
| 1. Kerangka Pemikiran | 25 |
| 2. Hipotesis..... | 26 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 30 |
| A. Metode Penelitian | 30 |
| 1. Definisi Operasional Variabel..... | 30 |
| 2. Lingkup Penelitian | 32 |
| 3. Lokasi Penelitian | 32 |

| | |
|--|-----------|
| 4. Populasi dan Penarikan Sampel..... | 33 |
| 5. Jenis dan Sumber Data..... | 33 |
| 6. Teknik Pengumpulan Data..... | 34 |
| 7. Teknik Analisis Data..... | 34 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 40 |
| A. Hasil Penelitian..... | 40 |
| 1. Gambaran Umum Perbankan BUMN..... | 40 |
| 2. Deskripsi Variabel Penelitian..... | 43 |
| 3. Statistik Deskriptif..... | 55 |
| 4. Uji Asumsi Klasik..... | 58 |
| 5. Analisis Regresi Linier Berganda..... | 62 |
| 6. Uji Hipotesis..... | 65 |
| 7. Koefisien Determinasi (R^2)..... | 68 |
| B. Pembahasan Hasil Penelitian..... | 69 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN..... | 74 |
| A. Kesimpulan..... | 74 |
| B. Saran..... | 75 |
| C. Keterbatasan Penelitian..... | 75 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 76 |
| LAMPIRAN..... | 79 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 1 Populasi Penelitian | 33 |
| Tabel 2 Current Ratio (%) | 43 |
| Tabel 3 Return On Assets (%) | 46 |
| Tabel 4 Debt Equity Ratio (%)..... | 48 |
| Tabel 5 Total Assets Turnover (%) | 51 |
| Tabel 6 Harga Saham (Rp.)..... | 54 |
| Tabel 7 Hasil Uji Statistic Deskriptif | 56 |
| Tabel 8 Hasil Uji Autokorelasi | 60 |
| Tabel 9 Hasil Uji Multikolinearitas | 61 |
| Tabel 10 Hasil Uji Regresi Linier Berganda..... | 63 |
| Tabel 11 Hasil Uji Simultan (Uji F) | 65 |
| Tabel 12 Hasil Uji t..... | 66 |
| Tabel 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi | 68 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1 Pertumbuhan Perekonomian..... | 1 |
| Gambar 2 Kerangka Pemikiran..... | 25 |
| Gambar 3 Hasil Uji Normalitas..... | 59 |
| Gambar 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 62 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1 Tabel Current Ratio (%) | 79 |
| Lampiran 2 Tabel Return On Assets (%) | 80 |
| Lampiran 3 Tabel Debt Equity Ratio (%)..... | 81 |
| Lampiran 4 Tabel Total Assets Turnover (%)..... | 82 |
| Lampiran 5 Tabel Harga Saham (Rp.) | 83 |
| Lampiran 6 Tabel Hasil Uji Statistic Deskriptif..... | 84 |
| Lampiran 7 Gambar Hasil Uji Normalitas | 84 |
| Lampiran 8 Tabel Hasil Uji Autokorelasi | 85 |
| Lampiran 9 Tabel Hasil Uji Multikolinearitas..... | 85 |
| Lampiran 10 Gambar Hasil Uji Heteroskedastisitas | 85 |
| Lampiran 11 Tabel Hasil Uji Regresi Linier Berganda..... | 86 |
| Lampiran 12 Tabel Hasil Uji Simultan | 86 |
| Lampiran 13 Tabel Hasil Uji t..... | 87 |
| Lampiran 14 Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi..... | 87 |
| Lampiran 15 Berita Acara Bimbingan Skripsi | 88 |
| Lampiran 16 Berita Acara Revisi Skripsi | 89 |
| Lampiran 17 Surat Keterangan Pemeriksaan Kemiripan..... | 90 |
| Lampiran 18 Hasil Plagiasi | 91 |

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh rasio keuangan (Current Ratio, Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Dan Total Assets Turnover) terhadap harga saham. objek penelitian ini adalah perbankan BUMN yang terdaftar di BEI tahun 2018 – 2022 dan teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sampling jenuh, yang berarti semua perusahaan populasi termasuk dan dijadikan sebagai sampel yang mana ada 4 perusahaan yaitu BRI, MANDIRI, BNI, BTN. Teknik analisis data yang digunakan yaitu uji asumsi klasik (uji normalitas, uji autokorelasi, uji multikolineritas, dan uji heteroskedastisitas), uji regresi liner berganda, uji simultan (uji F), uji parsial (uji t), dan uji Koefisien Determinasi (Adjusted R²). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Current Ratio berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham dan Debt To Equity Ratio berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, sedangkan untuk Return On Assets dan Total Assets Turn Over tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap harga saham. serta secara bersama – sama Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), Total Assets Turnover (TATO) berpengaruh terhadap harga saham perbankan BUMN yang terdaftar di BEI tahun 2018 – 2022.

Kata Kunci : Likuiditas (CR), Profitabilitas (ROA), Solvabilitas (DER), Aktivitas (TATO).

ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the effect of financial ratios (Current Ratio, Return On Assets, Debt To Equity Ratio, and Total Assets Turnover) on stock prices. the object of this research is state-owned banks listed on the IDX in 2018 - 2022 and the sampling technique used in this study is saturated sampling, which means that all population companies are included and used as samples of which there are 4 companies namely BRI, MANDIRI, BNI, BTN. The data analysis technique used is the classical assumption test (normality test, autocorrelation test, multicollinearity test, and heteroscedasticity test), multiple linear regression test, simultaneous test (F test), partial test (t test), and determination coefficient test (Adjusted R2). The results of this study indicate that Current Ratio has a significant positive effect on stock prices and Debt To Equity Ratio has a significant negative effect on stock prices, while Return On Assets and Total Assets turnover have no effect and are insignificant to stock prices. and together Current Ratio (CR), Return On Assets (ROA), Debt To Equity Ratio (DER), and Total Assets Turnover (TATO) affect the share price of state-owned banks listed on the IDX in 2018 - 2022.

Keywords: Liquidity (CR), Profitability (ROA), Solvency (DER), Activity (TATO).