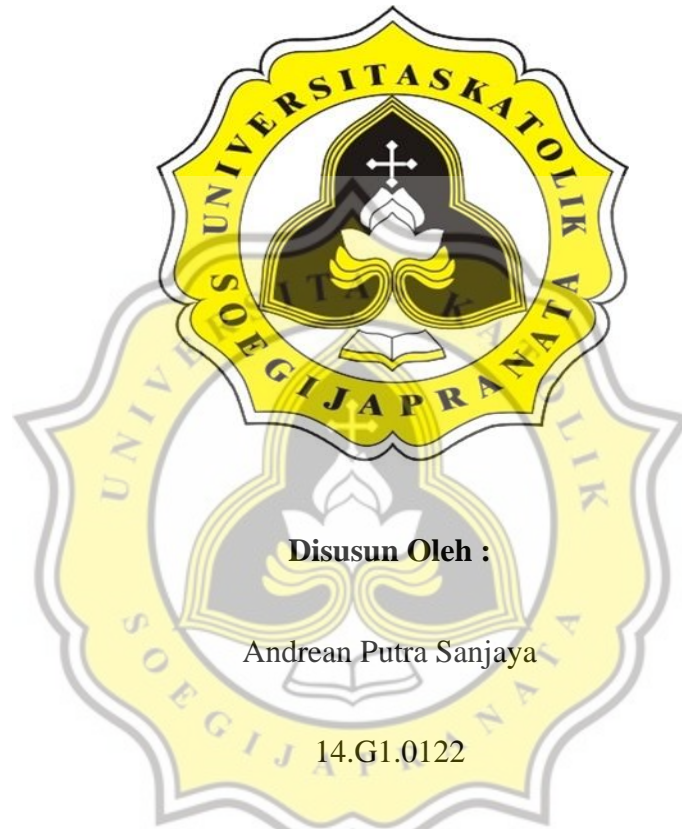


**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR TRANSPORTASI DI BURSA
EFEK INDONESIA**



Disusun Oleh :

Andrean Putra Sanjaya

14.G1.0122

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA

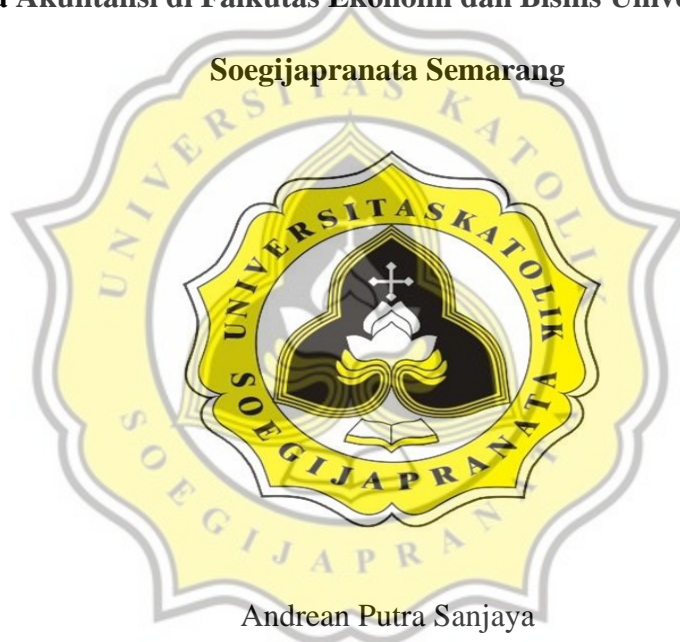
SEMARANG

2021

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR TRANSPORTASI DI BURSA
EFEKINDONESIA**

**Diajukan dalam Rangka Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik**

Soegijapranata Semarang



Andrean Putra Sanjaya

14.G1.0122

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2021

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Andrian Putra Sanjaya
NIM : 14.G1.0122
Prodi/Konsentrasi : Akuntansi/ Keuangan
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Laporan Tugas Akhir dengan judul "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Transportasi Di Bursa Efek Indonesia" bebas plagiasi. Akan tetapi bila terbukti melakukan plagiasi maka bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, 27 April 2021



(Andrian Putra Sanjaya)



HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Transportasi Di Bursa Efek Indonesia

Diajukan oleh : Andrean Putra Sanjaya

NIM : 14.G1.0122

Tanggal disetujui : 19 Mei 2021

Telah setuju oleh

Pembimbing : Yusni Warastuti S.E., M.Si.

Penguji 1 : Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak S.E., M.Si., CPA

Penguji 2 : H. Sri Sulistyanto S.E., M.Si.

Penguji 3 : Yusni Warastuti S.E., M.Si.

Ketua Program Studi : G. Freddy Koeswoyo S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=14.G1.0122

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Nama : Andrean Putra Sanjaya
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneksklusif atas karya ilmiah yang berjudul "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Transportasi Di Bursa Efek Indonesia" beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 27 April 2021

Yang menyatakan

METERAI
TEMPEL
011/BAJX147227855
(Andrean Putra Sanjaya)

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Transportasi Di Bursa Efek Indonesia” telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata Semarang.

Penulis dengan sadar mengakui dalam penulisan skripsi masih jauh dari kata sempurna. Tetapi, bantuan dari berbagai pihak yang turut membantu penulis sehingga, skripsi dapat terselesaikan dengan baik dan sesuai waktu yang ditentukan. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

Tuhan Yesus Kristus yang atas segala penyertaan-Nya dalam setiap langkah penulis.

1. Ibu Yusni Warastuti, SE, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang selalu meluangkan waktu untuk membimbing dan memberikan saran yang tepat bagi penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan diwaktu yang tepat.
2. Bapak H.S. Sulistyanto, SE, M.Si. Dan Ibu DR. Lucky Maretha Sitinjak, SE, M.Si. selaku tim dosen penguji yang telah membantu memberikan masukan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

3. Kedua orang tua tercinta saya Bapak Hendy Sanjaya dan Ibu Ita Andiyani, dan juga kakak tercinta saya Eris Putra Sanjaya yang selalu mendorong dan memberikan dukungan serta doa kepada penulis dalam menyelesaikan studi.
4. Aprilia Diah Pangestika, yang selalu ada, selalu memberikan semangat, motivasi, selalu bersama membantu proses studi saya.
5. Sahabat “Tapirus Indicus” yaitu Andi , Priska, Yuanita yang tidak pernah berhenti untuk mengingatkan saya jika saya malas melanjutkan skripsi.



Semarang, 27 April 2021

(Andrian Putra Sanjaya)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah variabel-variabel dari rasio Keuangan dapat mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Transportasi.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah Metode Kuantitatif dengan mengumpulkan data sekunder berupa Laporan Keuangan Perusahaan subsektor transportasi. Dengan pengumpulan populasi dan sampelnya menggunakan purposive sampling perusahaan dari tahun 2016-2019 yang berjumlah 60 perusahaan. Dan variabel yang digunakan dalam penelitian dari rasio keuangan ini adalah *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Asset*, *Receivable Turnover ratio* untuk variabel Dependen, dan Variabel Independen *Cumulative Abnormal Return*.

Berdasarkan Analisa dan Pengolahan data yang dilakukan, diperoleh kesimpulan bahwa *Current Ratio* berpengaruh positif terhadap *Cumulative abnormal return*, *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif terhadap *Cumulative abnormal Return*, *Return on Asset* dan *Receivable Turnover Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Cumulative Abnormal Return*.

Kata Kunci: Harga Saham, subsektor Transportasi, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Asset*, *Receivable Turnover Ratio*.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	8
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	9
1.4 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II LANDASAN TEORI	12
2.1 Teori Sinyal (Signaling Theory).....	12
2.2 Harga Saham.....	13
2.2.1 Abnormal Return	13
2.2.2 Average Abnormal Return.....	14
2.2.3 Cumulative Abnormal Return.....	15
2.3 Rasio Keuangan	16
2.3.1 Rasio Likuiditas	16

2.3.1.1	Current Ratio.....	16
2.3.1.2	Quick Ratio	17
2.3.1.3	Cash Ratio.....	17
2.3.2	Rasio Solvabilitas.....	18
2.3.2.1	Total Debt to Total Asset Ratio	18
2.3.2.2	Debt to Equity Ratio	19
2.3.3	Rasio Profitabilitas	19
2.3.3.1	Profit Margin.....	20
2.3.3.2	Gross Profit Margin.....	20
2.3.3.3	Net Profit Margin.....	21
2.3.3.4	Return On Asset.....	21
2.3.3.5	Return On Equity.....	22
2.3.3.6	Return On Investment.....	22
2.3.4	Rasio Aktivitas.....	23
2.3.4.1	Rasio Perputaran Persediaan (Inventory Turnover Ratio).....	23
2.3.4.2	Rasio Perputaran Piutang (Receivable Turnover Ratio).....	24
2.3.4.3	Rasio Perputaran Total Aset (Total Asset Turnover Ratio).....	24
2.3.4.4	Rasio Perputaran Aset Tetap.....	25
2.3.5	Rasio Pasar.....	25
2.3.5.1	Rasio Pendapatan Per Lembar Saham (Earning Per Share).....	26
2.3.5.2	Rasio Harga Laba (Price Earning Ratio).....	26
2.3.5.3	Rasio Pasar Per Buku (Market To Book Value Ratio).....	27

2.3.5.4	Rasio Pnedapatan Dividen (Dividend Yield Ratio).....	27
2.3.5.5	Rasio Pembayaran Dividen (Dividend Payout Ratio).....	27
2.4	Metode Event Study.....	28
2.5	Pengembangan Hipotesis.....	30
2.5.1	Pengaruh Current Ratio terhadap Cumulative Abnormal Return.....	30
2.5.2	Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Cumulative Abnormal Return	32
2.5.3	Pengaruh Return On Asset terhadap Cumulative Abnormal Return...	33
2.5.4	Pengaruh Receivable Turnover Ratio terhadap Cumulative Abnormal Return.....	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		36
3.1	Populasi dan Sampel.....	36
3.1.1	populasi.....	36
3.1.2	Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	39
3.2	Sumber dan Jenis Data.....	40
3.3	Definisi dan Pengukuran Variabel.....	41
3.3.1	Variabel Independen	41
3.3.2	Variabel Dependen.....	44
3.4	Alat Analisis Data.....	45
3.4.1	Uji Asumsi Klasik.....	45
3.4.1.1	Uji Normalitas.....	46
3.4.1.2	Uji Multikolinieritas.....	46
3.4.1.3	Uji Heteroskedastisitas.....	47

3.4.1.4	Uji Autokorelasi.....	48
3.4.2	Uji Fit-Model (Uji F).....	49
3.4.3	Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2).....	50
3.4.4	Persamaan Regresi Linier.....	50
3.4.5	Uji Hipotesis.....	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		53
4.1	Statistik Depkriptif.....	53
4.2	Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	55
4.2.1	Uji Normalitas.....	56
4.2.2	Uji Multikolinearitas.....	56
4.2.3	Uji Autokorelasi.....	57
4.2.4	Uji Heteroskedastisitas.....	58
4.3	Pengujian Model Fit.....	59
4.4	Pengujian Koefisien Determinasi.....	60
4.5	Pengujian Hipotesis.....	60
4.5.1	Pengaruh Current Ratio terhadap Cumulative Abnormal Return.....	61
4.5.1.1	Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Cumulative Abnormal Return	62
4.5.1.2	Pengaruh Return On Asset terhadap Cumulative Abnormal Return...	63
4.5.1.3	Pengaruh Receivable Turnover Ratio terhadap Cumulative Abnormal Return.....	64

BAB V PENUTUP	66
5.1 Kesimpulan.....	66
5.2 Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA	68
DAFTAR LAMPIRAN	72



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pikir Penelitian7



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Market Capitalization Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi...	2
Tabel 3.1 Kriteria Sampel.....	35
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Awal.....	56
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Akhir.....	57
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	58
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	59
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	60
Tabel 4.7 Hasil Uji Model Fit.....	62
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	63
Tabel 4.9 Hasil Uji T.....	64
Tabel 4.10 Hasil Uji Beda.....	65
Tabel 4.11 Hasil Uji Beda.....	69

