

Abstract

This study aims to examine the effect of several financial ratios, namely net profit margin, working capital turnover, and debt to asset ratio on stock prices. The study was conducted on 13 plantation sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2016 - 2018. Sampling was carried out using purposive sampling techniques with certain criteria. The analysis technique used in the study is multiple linear regression analysis and hypothesis testing, namely the T test, F test, and the coefficient of determination (R^2).

The results of the analysis show that partially the net profit margin variable has an effect on stock prices while working capital turnover and debt to asset ratio have no effect on stock prices. Simultaneously, net profit margin, working capital turnover, and debt to asset ratio has an effect on stock prices.

Keywords : Net Profit Margin, Working Capital Turnover, Debt to Asset Ratio, Stock Prices.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari beberapa rasio keuangan yaitu *net profit margin*, *working capital turnover*, dan *debt to asset ratio* terhadap harga saham. Penelitian dilakukan terhadap 13 perusahaan sub sektor perkebunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2016 – 2018. Pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling* dengan kriteria tertentu. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian yaitu analisis regresi linier berganda dan uji hipotesis yaitu uji T, uji F, dan koefisien determinasi (R^2).

Hasil analisis menunjukkan bahwa secara parsial variabel *net profit margin* berpengaruh terhadap harga saham sedangkan *working capital turnover* dan *debt to asset ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Secara simultan *net profit margin*, *working capital turnover*, dan *debt to asset ratio* berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : *Net Profit Margin, Working Capital Turnover, Debt to Asset Ratio, Harga Saham.*

HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur saya panjatkan atas limpahan rahmat dan hidayah Allah SWT, Tuhan yang Maha Agung dan Bijaksana bahwa dengan kehendak-Nya segala urusan dan niat baik selalu berbuah hasil yang baik. Semoga hal ini dapat menjadi awal yang baik pula bagi saya dalam meraih cita-cita. Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Kepada kedua orang tua, Bapak dan Ibu tercinta yang telah membesarkan dan menyayangi dari lahir hingga saat ini. Terimakasih atas semua doa dan pengorbanan Ibu dan Bapak selama mendidik saya sehingga bisa mencapai tahap ini. Terlebih untuk Ibu yang amat saya sayangi semoga pencapaian ini memberikan sedikit kebahagiaan untuk Ibu.
2. Kepada kakak-kakak saya, terimakasih untuk semua dukungannya selama ini. Untuk adik-adikku semoga dengan ini dapat menumbuhkan semangat kalian dalam menempuh pendidikan yang lebih baik dari kakakmu ini.
3. Kepada Bapak Ibu Dosen yang telah sabar membimbing saya dari semester awal hingga akhir ini saya ucapkan banyak terimakasih atas ilmu yang Bapak dan Ibu berikan.
4. Kepada teman-teman seperjuangan khususnya kelas Akuntansi 2016-A, terimakasih untuk semua cerita dan kenangan indah selama 4 tahun ini. Semoga kita tetap solid dan selalu semangat dalam meraih cita-cita.
5. Kepada teman-teman terdekat saya yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih untuk dukungan dan doa kalian.

Kepada semua pihak yang telah saya sebutkan, hanya kata terimakasih yang mampu saya ucapkan, semoga Allah membalas semua doa dan kebaikan yang telah kalian berikan.

MOTTO

kegagalan terbesar dalam hidup bukanlah karena terjatuh melainkan karena tidak pernah berani berlari. Seberat apapun jalan yang akan ditempuh jangan pernah takut untuk memulai. Orang berkata bahwa hasil tidak akan mengkhianati usaha. Karena itu bekerja keraslah, berdoalah, dan bersabarlah...

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya kepada kita semua sehingga saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Net Profit Margin, Working Capital Turnover, dan Debt to Asset Ratio Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*”** dengan baik.

Proses penulisan skripsi ini dapat terselesaikan berkat dukungan dan motivasi dari berbagai pihak, oleh karena itu saya ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. M. Subandowo., M.Si selaku Rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
2. Drs. Teguh Purwanto, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
3. Dr. Taudlikhul Afkar, S.Pd, M.Pd selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
4. Drs.H. Subakir, MM dan Nurdina, SE,MSA selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan membantu selama proses penulisan proposal.
5. Bapak Ibu Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas ilmu serta pengalaman yang bermanfaat selama perkuliahan.
6. Kedua Orang Tua, Ibu Suryati dan Bapak Khamim Tohari serta keluarga atas semua doa dan dukungan beliau yang tak terhingga.
7. Rekan-rekan seperjuangan yang telah berbagi ilmu dan mendukung selama proses penulisan. Khususnya untuk Ajeng, Ripta, Rizka, Ika, Anggi, Diana, Aini, dan Novi.

Terimakasih atas semua dukungan dan bantun kalian semua.

8. Sahabat saya yang selalu memberikan dukungan mental bagi saya selama penyusunan skripsi yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Saya menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan penulisan skripsi ini akan sangat saya harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membaca.

Surabaya, 02 September 2020

Penulis,

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
ABSTRACT.....	v
ABSTRAK.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
MOTTO.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.3.1 Tujuan Umum	7
1.3.2 Tujuan Khusus	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TELAAH PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	11
2.2 Landasan Teori.....	20
2.2.1 <i>Signaling Theory</i>	20
2.2.2 Pasar Modal.....	22
2.2.3 Saham.....	22
2.2.4 Harga saham	24

2.2.5 Rasio Profitabilitas	26
2.2.6 <i>Net Profit Margin</i>	27
2.2.7 Rasio Aktivitas	29
2.2.8 <i>Working Capital Turnover</i>	29
2.2.9 Rasio Solvabilitas	31
2.2.10 <i>Debt to Asset Ratio</i>	31
2.2.11 Sub Sektor Perkebunan.....	32
2.3 Kerangka Konseptual	33
2.4 Hipotesis.....	35

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian	37
3.2 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	39
3.2.1 Populasi	39
3.2.2 Sampel	39
3.2.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	40
3.3 Jenis dan Sumber Data	43
3.4 Teknik Pengumpulan Data	43
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	44
3.5.1 Variabel Penelitian.....	44
3.5.2 Definisi Operasional Variabel	44
3.6 Teknik analisis Data.....	48
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	48
3.6.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	51
3.6.3 Uji Hipotesis	52

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Penyajian Data Penelitian.....	55
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	55

4.1.2	Penyajian Data Khusus.....	70
4.2	Analisis Data	79
4.2.1	Uji Asumsi Klasik.....	82
4.2.2	Analisis Regresi Linier Berganda.....	87
4.2.3	Uji Hipotesis	89
4.3	Pembahasan	92
4.3.1	<i>Net Profi Margin</i> Berpengaruh Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	92
4.3.2	<i>Working Capital Turnover</i> Berpengaruh Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Terdaftar di Bursa Efeek Indonesia	93
4.3.3	<i>Debt to Asset Ratio</i> Berpengaruh Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	94
4.3.4	<i>Net Profit Margin, Working Capital Turnover,</i> dan <i>Debt to Asset Ratio</i> Berpengaruh Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	95
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Simpulan	97
5.2	Saran	99
DAFTAR PUSTAKA.....		101

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
2.1	Perbedaan dan Persamaan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian yang Akan Dilakukan.....	15
3.1	Eliminasi Populasi yang akan Dijadikan Sampel.....	41
3.2	Jumlah Sampel yang Memenuhi kriteria.....	42
3.3	Daftar Sampel Penelitian	42
3.4	Kriteria Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	51
4.1	Perhitungan NPM Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Periode 2016-2018.....	71
4.2	Perhitungan WCT Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Periode 2016-2018.....	74
4.3	Perhitungan DAR Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Periode 2016-2018.....	76
4.4	Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Periode 2016-2018.....	79
4.5	Persiapan Analisis Data dengan SPSS	80
4.6	Hasil Uji Normalitas	82
4.7	Hasil Uji Multikolonieritas	83
4.8	Hasil Uji Heteroskedastistas.....	85
4.9	Hasil Uji Autokorelasi.....	86
4.10	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	87
4.11	Hasil Uji T	89
4.12	Hasil Uji F	91
4.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
2.1	Kerangka Konseptual Penelitian.....	34
3.1	Rancangan Penelitian.....	38
4.1	Grafik Scatterplot	84

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Lembar Persetujuan
- Lampiran 2 : Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran 3 : Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi
- Lampiran 4 : Matrik Pnelitian
- Lampiran 5 : Berita Acara Ujian Proposal Skripsi
- Lampiran 6 : Data Penelitian Berdasarkan laporan Keuangan
Perusahaan
- Lampiran 7 : Hasil Olah Data SPSS