

ABSTRACT

The stock price is the price formed according to demand and supply in the capital market. This study aims to find out whether there is an effect of CR, DER, NPM and Asset Turnover on PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk for 2011-2018. The population of this study is the financial statements of the company PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk for 2011-2018. Data collection using the documentation method. Data analysis using multiple linear regression, classic assumption test, t-test, f-test. The t-test results obtained a significant value of 0.699 ($0.699 > 0.05$). The results showed that CR did not significantly influence stock prices. The t-test on DER obtained a significant value of 0.344 ($0.344 > 0.05$). DER does not have a significant effect on stock prices. The NPM-t test obtained a significant value of 0.389 ($0.389 > 0.05$). Thus NPM does not have a significant effect on stock prices. Asset Turnover t-test obtained a significant value of 0.022 ($0.022 < 0.05$) so that asset turnover has a significant effect on stock prices. The f-test obtained a significant value of 0.077 so that CR, DER, NPM and asset turnover do not have a simultaneous effect on stock prices.

Keyword : CR, DER, NPM, Asset Turnover, Stock Price

ABSTRAK

Harga saham merupakan harga yang terbentuk sesuai permintaan dan penawaran di pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh CR, DER, NPM dan Perputaran Aktiva terhadap Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk periode 2011-2018. Populasi dari penelitian ini laporan keuangan perusahaan PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk periode 2011-2018. Pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi. Analisis data menggunakan regresi linier berganda, uji asumsi klasik, uji-t, uji-f. Hasil uji-t diperoleh nilai signifikan sebesar 0,699 ($0,699 > 0,05$). Hasil penelitian menunjukkan CR tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Uji-t pada DER diperoleh nilai signifikan sebesar 0,344 ($0,344 > 0,05$). DER tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Uji-t NPM diperoleh nilai signifikan sebesar 0,389 ($0,389 > 0,05$). Dengan demikian NPM tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Uji-t Perputaran Aktiva diperoleh nilai signifikan sebesar 0,022 ($0,022 < 0,05$) sehingga perputaran aktiva berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Uji-f diperoleh nilai signifikan sebesar 0,077 sehingga CR, DER, NPM dan perputaran aktiva tidak berpengaruh secara simultan terhadap harga saham.

Kata kunci: CR, DER, NPM, Perputaran Aktiva, Harga Saham

DAFTAR ISI

Halaman Sampul Depan	i
Halaman Judul Skripsi	ii
Halaman Pengesahan	iii
Berita Acara Ujian Skripsi	iv
Halaman Penyataan Keaslian	v
Halaman Prakata	vi
Abstract	viii
Abstrak	ix
Daftar Isi	x
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar	xiv
Daftar Lampiran	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.3.1 Tujuan Umum	5
1.3.2 Tujuan Khusus	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II TELAAH PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	17
2.2.1 Pasar Modal	17
2.2.1.1 Pengertian Pasar Moda	17
2.2.1.2 Peranan Pasar Modal.....	17
2.2.1.3 Jenis Pasar Modal.....	18
2.2.1.4 Mekanisme Perdagangan di BEI.....	20
2.2.2 Rasio Likuiditas	21
2.2.2.1 Pengertian Rasio Likuiditas	21
2.2.2.2 <i>Current Ratio</i>	22

2.2.2.3	<i>Quick Ratio</i>	26
2.2.2.4	<i>Cash Ratio</i>	27
2.2.2.5	<i>Working Capital to Asset Ratio</i>	29
2.2.3	Rasio Leverage.....	29
2.2.6.1	Pengertian Rasio Leverage	29
2.2.6.2	<i>Debt Ratio</i>	30
2.2.6.3	<i>Debt to Equity Ratio</i>	32
2.2.6.4	<i>Times Interest Earned Ratio</i>	33
2.2.6.5	<i>Total Debt to Total Capital Asset</i>	34
2.2.6.6	<i>Long Term Debt to Equity Ratio</i>	35
2.2.4	Rasio Profitabilitas.....	36
2.2.6.1	Pengertian Rasio Profitabilitas	36
2.2.6.2	<i>Return On Assets Ratio</i>	37
2.2.6.3	<i>Return On Equity Ratio</i>	39
2.2.6.4	<i>Return On Sales Ratio</i>	40
2.2.6.5	<i>Return On Capital Employed</i>	41
2.2.6.6	<i>Return On Investment</i>	42
2.2.6.7	<i>Earning Per Share</i>	43
2.2.6.8	<i>Net Profit Margin</i>	45
2.2.5	Rasio Aktivitas.....	45
2.2.6.1	Pengertian Rasio Aktivitas	45
2.2.6.2	Perputaran Aktiva.....	47
2.2.6.3	Rasio Perputaran Modal Kerja	47
2.2.6.4	Rasio Perputaran Aktiva Tetap	48
2.2.6.5	Rasio Perputaran Persediaan.....	49
2.2.6.6	Rata-rata Umur Piutang.....	51
2.2.6.7	Perputaran Piutang.....	51
2.2.6	Saham.....	52
2.2.6.1	Pengertian Harga Saham.....	52
2.2.6.2	Jenis-jenis Harga Saham	53
2.2.6.3	Risiko Kepemilikan Saham.....	55

2.2.6.4	Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	57
2.2.6.5	Pengukuran Perkembangan Harga Saham	58
2.3	Kerangka Konseptual	59
2.4	Hipotesis Penelitian.....	61
BAB III METODE PENELITIAN		
3.1	Rancangan Penelitian	69
3.2	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	72
3.2.1	Populasi	72
3.2.2	Sampel	72
3.2.3	Teknik Pengambilan Sampel	73
3.3	Jenis dan Sumber Data	74
3.4	Teknik Pengumpulan Data	75
3.5	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	75
3.5.1	Variabel Penelitian	75
3.5.2	Definisi Operasional Variabel	76
3.6	Teknik Analisis Data	79
3.6.1	Uji Asumsi Klasik	80
3.6.2	Uji Analisis Regresi Linier Berganda	84
3.6.3	Uji Hipotesis	86
3.6.3.1	Uji Statistik t	86
3.6.3.2	Uji Statistik F	87
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		
4.1	Gambaran Umum PT. Telkom Tbk	89
4.2	Deskripsi Variabel Penelitian	90
4.2.1	Perhitungan <i>Current Ratio</i>	90
4.2.2	Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	91
4.2.3	Perhitungan <i>Net Profit Margin</i>	92
4.2.4	Perhitungan Perputaran Aktiva	93
4.2.5	Perhitungan Harga Saham.....	94
4.3	Penyajian Data Penelitian	95
4.3.1	Uji Asumsi Klasik.....	96

4.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda	102
4.3.3 Pengujian Hipotesis dan Pembahasan	106
4.3.3.1 Pengujian Hipotesis Uji-t.....	106
4.3.3.2 Pengujian Hipotesis Uji-F.....	109
4.3.3.3 Pembahasan.....	110
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	117
5.2 Saran	118
DAFTAR PUSTAKA	
Lampiran - Lampiran	

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Perbedaan dan Persamaan Antara Penelitian Terdahulu dengan Penelitian yang Akan Dilakukan Sekarang	10
3.1 Jumlah Sampel Penelitian	74
4.1 Perhitungan CR PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk	91
4.2 Perhitungan DER PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk	92
4.3 Perhitungan NPM PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk	93
4.4 Perhitungan Perputaran Aktiva PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk	94
4.5 Perhitungan Data Harga Saham dari Closing Price	95
4.6 Persiapan Analisis Data	96
4.7 Hasil Uji Normalitas.....	97
4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	98
4.9 Hasil Uji Heterokedastisitas	100
4.10 Hasil Uji Autokorelasi Durbin - Watson	101
4.11 Hasil Uji Autokorelasi Run Test	102
4.12 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	103
4.13 Hasil Uji Koefisien Korelasi	103
4.14 Hasil Pengujian Hipotesis Uji-t	106
4.15 Hasil Pengujian Hipotesis Uji-F	109

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual	61
3.1 Bagan Rancangan Penelitian	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Lembar Persetujuan

Lampiran 2 : Matrik

Lampiran 3 : Berita Acara Bimbingan Skripsi

Lampiran 4 : Daftar Hadir Peserta Seminar Proposal

Lampiran 5 : Laporan Keuangan PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk

Lampiran 6 : Output SPSS