

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN LEVERAGE TERHADAP
HARGA SAHAM
STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
DAFTAR EFEK SYARI'AH TAHUN 2009-2012**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT MEMPEROLEH
GELAR STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

Oleh:

WAHYU DHINA SETYASIH
NIM: 10391043

PEMBIMBING:

Dr. MISNEN ARDIANSYAH, SE. M.Si. Ak. CA
NIP: 19710929 20003 1 001

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2014**

ABSTRAK

Laporan keuangan perusahaan terdiri dari pos-pos keuangan yang membantu para investor untuk menilai perusahaan mana yang nantinya akan dipilih. Banyak pertimbangan yang dilakukan oleh para investor sebelum melakukan investasi diantara yaitu melihat rasio keuangan perusahaan, kemampuan perusahaan dalam menciptakan nilai dan kesuksesan perusahaan untuk menghasilkan kekayaan sehingga mampu memakmurkan para investor. Penelitian ini bertujuan untuk memberikan informasi kepada para investor untuk menentukan investasi mana yang layak bagi para investor untuk berinvestasi. Selain itu penelitian ini mengkaji mengenai pengaruh variabel dan alat ukur yang terdiri dari *Return on Investment*, *Current Ratio*, *Leverage* terhadap harga saham pada perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah pada tahun 2009-2012.

Penelitian ini termasuk dalam jenis peneleitian terapan (*applied research*) dengan metode penelitian kuantitatif. Sampel dalam penelitian ini diambil dengan metode *purposive sampling*. Populasi dalam penlitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah (DES). Sedangkan sampel dari penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan manufaktur yang termasuk di DES yang mempublikasikan laporan keuangan tahun 2009-2012. Variabel independen terdiri dari *Return on Investment* (ROI), *Current Ratio*, *Leverage* sedangkan variabel dependen (yang dipengaruhi) adalah harga saham. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik regresi berganda, teknik regresi berganda dilakukan dengan menggunakan program SPSS (*Statistical Package for Social Sciences*).

Hasil penelitian pada variabel independen *Return on Investment*, *Current Ratio*, *Leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di DES selama periode tahun 2009-2012. Hal ini dibuktikan dengan nilai t hitung pada ROI sebesar 6,027 dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 Arah positif pada koefisien regresi 590,712, nilai koefisien regresi variabel *Current Ratio* sebesar 14,957 yang arah positif ini menunjukkan semakin tinggi rasio likuiditas (*current ratio*) maka semkain tinggi pula harga saham dan nilai t hitung sebesar 2,903d engan nilai signifikansi sebesar 0,004 dan nilai koefisien regresi variabel DER sebesar 12292,612 menunjukkan bahwa setiap variabel DER meningkat satu satuan, maka harga saham akan meningkat sebesar 12292,612 satuan dan nilai signifikansi sebesar 0,000 ($0,000 > 0,05$).

Kata Kunci : ROI, *Current Ratio*, *Leverage*, Harga Saham dan DES.



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi
Wahyu Dhina Setyasih
Lamp : -

Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta.

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Wahyu Dhina Setyasih
NIM : 10391043
Judul Skripsi : **“Pengaruh rasio Likuiditas (Curren Ratio), Profitabilitas (ROI), dan Leverage (DER) terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Daftar Efek Syari'ah (DES)) Periode tahun 2009-2012”.**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 2 Oktobe 2014

Pembimbing.

Dr. Misner Ardiansyah SE.M.Si,Ak.

NIP.19710929200001

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Yang bertandatangan di bawah ini, saya:

Nama : Wahyu Dhina Setyasih
NIM : 10391043
Fakultas-Prodi : Syari'ah dan Hukum – Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh rasio Profitabilitas (ROI), Likuiditas (*Current Ratio*) dan Leverage (DER) terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Daftar Efek Syari'ah (DES)) Periode tahun 2009-2012”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam footnote atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi, dan digunakan sebagaimana perlunya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 2 Oktober 2014
Penyusun,



Wahyu Dhina Setyasih

PENGESAHAN SKRIPSI
Nomor: UIN.02/K. KUI-SKR/PP.009/ /2014

Skripsi/Tugas Akhir dengan judul :

Pengaruh Rasio Profitabilitas (ROI), Likuiditas (*Current Ratio*) dan Leverage (DER) Terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Daftar Efek Syari'ah (DES)) Periode Tahun 2009-2012.

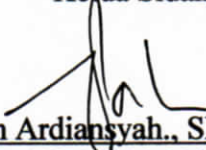
Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Wahyu Dhina Setyasih
NIM : 10391043
Telah Dimunaqosyahkan pada : Senin, 20 Oktober 2014
NilaiMunaqosyah : A/B


Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM MUNAQOSYAH


Ketua Sidang


Dr. Misnen Ardiansyah., SE. M.Si. Ak. CA
NIP. 19710929 20003 1 001

Penguji I


Dr. Ibnu Qizam., SE, M.Si.Ak
NIP. 19740911 199903 2 001


Penguji II


Dian Nuriyah Solissa, SHI, M.Si
NIP. 19840216 200912 2 004

Yogyakarta, 28Oktober 2014
UIN Sunan Kalijaga
Fakultas Syari'ah dan Hukum

DEKAN




Prof. Noorhaidi, S. Ag. M.A. M.Phil. Ph.D
NIP. 09711207 199503 1 002

HALAMAN PERSEMBAHAN

Yang utama dari segalanya...

Sembah sujud serta syukur kepada Allah SWT yang telah memberikanku kekuatan, membekaliku dengan ilmu serta memperkenalkanku dengan cinta. Atas karunia serta kemudahan yang engkau berikan akhirnya skripsi yang sederhana ini bisa terselesaikan. Sholawat dan salam selalu terlimpahkan keharibaan Rasulullah Muhammad SAW.

Kupersembahkan karya ini kepada orang yang sangat kukasih dan kusayangi

Ayahanda dan Bunda Ratu tercinta

Bapak Kuntoro dan Ibu Sri Asih terimakasih atas limpahan doa dan kasih sayang tak terhingga dan selalu memberikan yang terbaik. Terimakasih juga atas dukungan moril dan materil.

Kakangku Esa Noer Toyo dan adeku Yaroh Noer Rachmat

Terimakasih telah menjadi kakang dan adek terbaik. Aku sayang kalian.

Sahabat-sahabat senasib, seperjuangan, sependeritaan, terimakasih atas gelak tawa dan solidaritas yang luar biasa sehingga membuat hari-hari semasa kuliah lebih berarti, semoga tak ada lagi duka nestapa didada tapi suka dan bahagia juga tawa dan canda.

Semoga Allah SWT membalas jasa budi kalian dikemudian hari dan memberikan kemudahan dalam segala hal. amin

HALAMAN MOTTO

*HANYA MANUSIA BIASA YANG INGIN
BERMANFAAT DAN BERGUNA UNTUK ORANG
LAIN*

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	ṡā'	ṡ	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	ẓāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye

ك	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ظ	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	ﺀ	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة	ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدة	ditulis	<i>'iddah</i>

C. *Tā'marbūṭah*

Semua *Tā'marbūḥah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti *shalat*, *zakat*, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>ḥikmah</i>
علة	ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karāmah al-auliya'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----	Fathah	ditulis	<i>a</i>
-----	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
-----	Dammah	ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>ḏukira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	ditulis	<i>yaḏhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathāh + alif	ditulis	<i>ā</i>
------------------	---------	----------

جاهليّة	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + yā' mati	ditulis	<i>ā</i>
تَنَسَّى	ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati	ditulis	<i>ī</i>
كَرِيم	ditulis	<i>karīm</i>
4. Dammah + wāwu mati	ditulis	<i>ū</i>
فُرُوض	ditulis	<i>furūḍ</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + yā' mati	ditulis	<i>ai</i>
بَيْنَكُمْ	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wāwu mati	ditulis	<i>au</i>
قَوْل	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْشُكْرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القرآن	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
القياس	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	ditulis	<i>as-Samā'</i>
الشَّمْس	ditulis	<i>asy-Syāms</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوالفروض	ditulis	<i>ẓawī al-furūḍ</i>
أهل السنّة	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR



Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan penolong-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan karya ilmiah ini. Sholawat serta salam semoga tetap terlimpah kepada Nabi Muhammad SAW, yang telah menuntun manusia menuju jalan kebahagiaan hidup di dunia dan akhirat.

Penyusunan skripsi ini merupakan kajian tentang: **“Pengaruh rasio Profitabilitas (ROI), Likuiditas (*Current Ratio*) dan Leverage (DER) terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Daftar Efek Syari’ah (DES)) Periode tahun 2009-2012”**. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai derajat sarjana strata 1 (satu) program studi Keuangan Islam pada Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Musa Asy’ari selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Prof. Noorhaidi Hasan, M.Ag., M.Phil., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Syari’ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

3. H.M. Yazid Affandi S.Ag., M.Ag selaku Kaprodi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. Misnen Ardiansyah, SE.M.Si,Ak. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktunya memberikan bimbingan, arahan dan saran serta perhatian dan kesabaran yang telah diberikan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini, hingga skripsi ini terselesaikan.
5. Segenap Staf Tata Usaha Prodi Keuangan Islam dan Staf Tata Usaha Fakultas Syari'ah dan Hukum, terima kasih atas bantuan dan kerjasamanya.
6. Seluruh Dosen Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum, Uin Sunan Kalijaga yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis menempuh pendidikan.
7. Ayahanda dan Bunda Ratu tercinta, Bapak Kuntoro dan Ibu Sri Asih, orang tua terbaik dan tiada duanya sepanjang masa, yang cinta dan pengorbanannya menjadi semangat hidup saya. Terimakasih untuk semua kebahagiaan dan do'a kalian.
8. Kakang Esa Noer Toyo, adeku Yaroh Noer Rachmat,dan Bega Gilang Hermanto yang tercinta yang selalu menyayangi dan memberi motivasi dan semangat meskipun kadang-kadang. Terimakasih banyak.
9. Seluruh mahasiswa Fakultas Syariah dan Hukum, khususnya mahasiswa prodi Keuangan Islam angkatan 2010.
10. Sahabat-sahabat terbaikku, sahabat seperjuangan, sahabat yang senantiasa menemani penulis dalam suka duka dan canda tawa, yang memberi semangat menjalani hari-hari menuntut ilmu di Yogyakarta. Terutama kepada Iip, Lukman, Evi, Erik, Cempe, om Ali, Iqbal, Mukhlis,

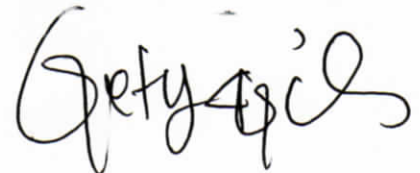
Restu, Ritwan, kalian sahabat super sekali serta Aini, Ulfa, Hana, Wiwin, Ayyin, dan anak-anak KUI G lainnya terimakasih banyak.

11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini

Skripsi ini masih jauh dari sempurna. Penulis menyadari bahwa kekeliruan akan sangat mungkin terjadi dalam penulisan karya ilmiah ini, karenanya kritik dan saran amat diperlukan dari pembaca. Selebihnya, penyusun berharap skripsi ini bias bermanfaat bagi penyusun khususnya dan bagi pembaca pada umumnya. Akhirnya kepada Allah SWT kita kembalikan kesadaran penuh, mengharap keridhaan-Nya, semoga kita senantiasa mendapatkan rahmat dan hidayah-Nya. Amin

Yogyakarta, Rabiul Akhir 1435 H

2 Oktober 2014 M



Wahyu Dhina Setyasih

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
SURAT PENGESAHAN SKRIPSI	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN MOTTO	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	viii
KATA PENGANTAR.....	xiv
DAFTAR ISI.....	xvii
DAFTAR TABEL	xxi
DAFTAR LAMPIRAN	xxii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Pokoik Masalah.....	8
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	8

D. Sistematika Pembahasan	10
BAB II LANDASAN TEORI	12
A. Telaah Pustaka	12
B. Kerangka Teoritik	16
1. Teori Kandungan Informasi	16
2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	17
3. Pengertian Saham.....	20
a. Perubahan Harga Saham	21
b. Penilaian Saham	22
c. Metode Pengukuran Harga Saham.....	23
4. Analisis Laporan Keuangan	24
a. Rasio Profitabilitas	26
b. Rasio Likuiditas	28
c. Rasio Leverage.....	31
5. Variabel Independen Penelitian	32
a. <i>Return on Investment</i>	32
b. <i>Current Ratio</i>	33
c. <i>Debt to Equity Ratio</i>	34
C. Kerangka Pemikiran.....	35
D. Hipotesis.....	36
a. Pengaruh <i>Return on Investment</i> terhadap Harga Saham	36
b. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham	37
c. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	39

BAB III METODE PENELITIAN	41
A. Jenis Penelitian.....	41
B. Populasi dan Sampel	41
C. Teknik Pengumpulan Data.....	43
D. Devinisi Operasional Variabel	43
E. Teknik Analisis Data.....	46
1. Analisis Deskriptif	46
2. Uji Asumsi Klasik.....	46
a. Uji Normalitas.....	46
b. Uji Multikolinieritas.....	47
c. Uji Heteroskedastisitas.....	48
d. Uji Autokorelasi	48
3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	49
a. Uji Koefisien Determinasi	50
b. Uji t Statistik	50
c. Uji F Statistik	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	52
A. Analisis Deskriptif Variabel Penelitian.....	52
B. Pengujian Asumsi Klasik	54
a. Uji Normalitas.....	54
b. Uji Multikolinieritas.....	55
c. Uji heteroskedastisistas	56

d. Uji Autokorelasi	58
C. Pengujian Hipotesis.....	59
a. Uji Parsial (Uji t).....	59
b. Uji F	57
c. Koefisien Determinasi (R^2).....	60
D. Pembahasan.....	61
BAB V PENUTUP.....	72
A. Kesimpulan	72
B. Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Hasil Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 2 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov	54
Tabel 3 Hasil Uji Multikolinieritas	56
Tabel 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
Tabel 5 Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 6 Hasil Estimasi Uji Regresi Berganda.....	60
Tabel 7 Hasil Ringkasan Pengujian Hipotesis	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Teoritik	35
Gambar 4.1 P-P Plot Normalitas	55
Gambar 4.2 Grafik <i>Scatterplot</i>	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Terjemahan Al-Qur'an dan Hadist
Lampiran II.	Lampiran Daftar nama Perusahaan
Lampiran III.	Lampiran Hasil olah data
Lampiran IV.	Lampiran Curriculum Vitae

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Bagi negara yang sedang berkembang seperti Indonesia, pasar modal merupakan kesempatan dan tantangan menarik bagi para investor untuk menanamkan investasinya pada perusahaan-perusahaan. Pasar modal merupakan salah satu tempat bagi badan usaha untuk memperoleh pembiayaan atau dana dengan cara penjualan saham, selain itu pasar modal merupakan sarana untuk melakukan investasi yaitu memungkinkan para pemodal (investor) untuk melakukan diversifikasi investasi, membentuk portofolio sesuai dengan risiko yang bersedia ditanggung dan tingkat keuntungan yang diharapkan. Salah satu fungsi utama pasar modal adalah sebagai sarana untuk memobilisasi dana yang bersumber dari masyarakat ke berbagai sektor yang melaksanakan investasi.

Sebelum menanamkan modalnya investor terlebih dahulu melihat kinerja perusahaan. Investor tentu hanya akan menanamkan modal pada perusahaan yang memiliki kinerja yang baik, sehingga dapat memberikan keuntungan bagi penanam modal. Kinerja perusahaan dapat dilihat dari laporan keuangan yang dipublikasikan untuk umum.

Salah satu aspek yang menjadi bahan penilaian bagi investor adalah kemampuan emiten menghasilkan laba. Apabila laba meningkat, secara teoritis harga saham juga meningkat atau dengan kata lain profitabilitas akan mempengaruhi harga saham.¹ Pada dasarnya investor mengukur kinerja perusahaan berdasarkan kemampuan perusahaan dalam mengelola sumber daya yang dimiliki untuk menghasilkan keuntungan. Kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dalam kegiatan operasinya merupakan fokus utama dalam penelitian kinerja perusahaan, karena laba merupakan indikator kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajibannya kepada para penyandang dana. Jika suatu perusahaan memiliki kinerja keuangan yang baik maka investor akan menanamkan modalnya, karena bisa dipastikan akan memperoleh keuntungan dari penanaman modal tersebut.

Penilaian kinerja keuangan perusahaan yang digunakan untuk mengukur tingkat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba investasi yang dilakukan disebut rasio profitabilitas. Rasio Profitabilitas dalam hal ini diukur dengan *return on investment* (ROI) karena kaitannya dengan investasi yaitu untuk meningkatkan kemampuan laba perusahaan. ROI merupakan rasio yang menunjukkan hasil (*return*) atas jumlah aktiva yang digunakan dalam perusahaan, ROI juga merupakan suatu ukuran tentang efektivitas manajemen

¹Retno Widya Sasanti dan Nurfauziah, "Analisis Faktor-faktor yang Berimplikasi terhadap Fluktuasi Harga Saham di Bursa Efek Jakarta," *SINERGI Kajian Bisnis dan Manajemen*, Edisi Khusus on Finance, (2005), hlm. 53.

dalam mengelola investasinya. Disamping itu, hasil pengembalian investasi menunjukkan produktivitas dari seluruh dana perusahaan baik modal pinjaman maupun modal sendiri.² Apabila ROI tinggi pada suatu perusahaan maka diasumsikan pada perusahaan tersebut memiliki manajemen yang efisien, atau perusahaan memiliki sedikit utang jangka panjang, sehingga bisa menarik banyak investor untuk menginvestasikan dananya ke perusahaan dan menghasilkan *return* yang optimal. Begitu pula sebaliknya, apabila ROI rendah maka menunjukkan kinerja manajemen yang tidak efisien atau menunjukkan berjalannya bisnis yang memakan modal yang sangat banyak dengan sedikit utang jangka panjang sehingga tidak menarik investor untuk menginvestasikan dananya ke perusahaan karena laba yang dihasilkan akan berkurang.³ Asep Memed menyatakan bahwa *return on investment* berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Namun menurut Nuer Sasongko dan Nila Wulandari *return on investment* tidak berpengaruh terhadap harga saham.⁴

Likuiditas menggambarkan kemampuan suatu perusahaan untuk memenuhi kewajiban finansialnya yang segera harus dipenuhi. Fred Weston

²Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan* (Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2010), hlm. 201.

³James O Gill Moira Chatton, *Memahami Laporan Keuangan*, Penerjemah;Prabaningtyas, (Jakarta: PPM, 2003), hlm. 52.

⁴Noer Sasongko dan Nila Wulandari, "Pengaruh EVA dan Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham," *Empirika*, Vol. 19 No.1, (juni 2006), hlm. 64-80.

menyebutkan bahwa rasio likuiditas (*liquidity ratio*) merupakan rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban (utang) jangka pendek. Artinya apabila perusahaan ditagih, perusahaan akan mampu untuk memenuhi utang tersebut terutama utang yang sudah jatuh tempo.⁵ Likuiditas akan mempengaruhi besar kecilnya dividen yang dibayarkan kepada para pemegang saham. Dividen merupakan arus kas keluar, maka semakin besar jumlah kas yang tersedia maka dianggap baiknya likuiditas perusahaan, semakin besar pula kemampuan perusahaan untuk membayar dividen. Tingkat likuiditas yang tinggi akan menunjukkan bahwa perusahaan dalam kondisi yang baik sehingga akan menambah permintaan akan saham dan tentunya akan menaikkan harga saham. Harga saham juga akan mengalami penurunan jika investor menganggap perusahaan sudah terlalu likuid yang artinya terdapat aktiva produktif yang tidak dimanfaatkan oleh perusahaan, dan tidak dimanfaatkannya aktiva tersebut akan menambah beban bagi perusahaan karena biaya perawatan dan biaya penyimpanan yang harus terus dibayar. Likuiditas dalam penelitian ini menggunakan *current ratio* (rasio lancar), dimana *current ratio* merupakan rasio untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendek atau utang yang segera jatuh tempo pada saat ditagih secara keseluruhan.⁶ Semakin

⁵Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan* (Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2010), hlm. 129.

⁶*Ibid.*, hlm. 134.

tinggi kemampuan perusahaan dalam memenuhi utang jangka pendeknya, maka menunjukkan perusahaan tersebut sangat baik atau sehat dan hal itu akan menarik para investor untuk menanamkan investasinya, sehingga harga saham akan meningkat. Berdasarkan penelitian Puspitasari, beliau menyatakan bahwa *current ratio* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.⁷ Sedangkan menurut Sugeng Raharjo *current ratio* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.⁸

Selain itu, rasio hutang (*leverage*) dapat digunakan sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasi yang menjelaskan informasi mengenai proporsi atas penggunaan hutang untuk membiayai investasinya, sehingga investor dapat memperkirakan seberapa besar tingkat hutang perusahaan dan risiko dari penggunaan hutang tersebut. Dalam hal ini menggunakan *debt to equity ratio* (DER), rasio ini menunjukkan perbandingan antara hutang yang diberikan oleh para kreditur dengan jumlah modal sendiri yang diberikan oleh pemilik perusahaan.⁹ Hutang bukan sesuatu yang jelek jika dapat memberikan keuntungan kepada pemiliknya. Jika hutang

⁷Dory Erma Puspitasari, "Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin Ratio, Return on Equity Ratio dan Dividen Payout Ratio terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Go Publik di Bursa Efek Surabaya," *Skripsi* Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga Surabaya, (2006), hlm. 34.

⁸Sugeng Raharjo, "Analisis Pengaruh variabel Ekonomi makro dan Rasio Keuangan terhadap Harga Saham di Perusahaan Manufaktur di BEI," *Skripsi* STIE Surakarta, (2009), hlm. 40.

⁹ Suad Husnan dan Enny Pujiastuti, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, edisi IV (Yogyakarta: BPFE, 2004), hlm. 70.

dimanfaatkan dengan efektif maka akan memberikan keuntungan yang besar. Dengan DER yang tinggi perusahaan menanggung risiko kerugian yang tinggi tetapi juga berkesempatan untuk memperoleh *return* yang meningkat. DER yang tinggi akan berpengaruh terhadap harga saham yang berarti memberikan efek keuntungan bagi perusahaan, dengan demikian *debt to equity ratio* (DER) akan mempengaruhi perubahan harga saham. Ali Syukron menyatakan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham.¹⁰ Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Umi Murtini dan Shinta Mareta hasil penelitian mereka menyimpulkan bahwa *debt to equity ratio* (DER) baik secara parsial maupun simultan berpengaruh terhadap harga saham.¹¹

Ketidakkonsistenan hasil penelitian mengenai pengaruh variabel tertentu terhadap harga saham mendorong untuk mengetahui lebih lanjut temuan-temuan empiris mengenai faktor apa saja yang berpengaruh terhadap harga saham. Dalam penelitian ini variabel yang digunakan dalam meneliti harga saham, yaitu (1) *rasio profitabilitas* (ROI), (2) *rasio leverage* (DER), dan (3) *rasio likuiditas* (Current Ratio). Diadopsi dari variabel yang digunakan penelitian sebelumnya dan dari sumber literatur lain dengan

¹⁰Syukron, "Faktor yang mempengaruhi Harga Saham Perusahaan di Daftar Efek Syariah Tahun 2006-2008," *Skripsi* Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga, (2010), hlm. 37.

¹¹Umi Murtini dan Shinta Mareta, "Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Perubahan Harga Saham," *Jurnal Riset Manajemen dan Bisnis*, Vol. 1. No. 1 (Juli 2006), hlm. 132.

mempertimbangkan ketersediaan data yang dilaporkan dalam laporan keuangan tahunan pada Indonesian Capital Market Directory (ICMD).

Berdasarkan uraian diatas maka penelitian ini berjudul: **“Pengaruh rasio Profitabilitas (ROI), Likuiditas (*Current Ratio*) dan Leverage (DER) terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Daftar Efek Syari’ah (DES)) Periode tahun 2009-2012”**.

Alasan peneliti mengambil *current ratio*, *return on investmen* dan *debt to equity ratio* sebagai rasio pengaruh bebas (*independent*) adalah sebagai berikut: Pertama, rasio-rasio ini sering kali dijadikan tolok ukur bagi para investor dalam menentukan pilihan investasi saham. Kedua, mengambil ROI karena dalam kaitannya dengan investasi yaitu untuk meningkatkan kemampuan laba perusahaan, tanpa adanya laba akan sulit bagi perusahaan untuk menarik modal dari luar. Ketiga, *debt to equity ratio* (DER) merupakan struktur modal yang bisa mempengaruhi keputusan terhadap penilaian harga saham suatu perusahaan. Keempat, semakin berkembangnya pasar modal di Indonesia menuju kearah yang efisiensi dimana semua informasi yang relevan bisa dipakai sebagai masukan untuk penilaian harga saham.

B. Pokok Masalah

Berdasarkan deskripsi yang terdapat dalam latar belakang di atas, maka dapat ditarik pokok masalah dari penelitian ini adalah :

1. Bagaimana pengaruh rasio Profitabilitas (ROI) terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Daftar Efek Syariah Periode 2009-2012?
2. Bagaimana pengaruh rasio Likuiditas (Curren Rasio) terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Daftar Efek Syariah Periode 2009-2012?
3. Bagaimana pengaruh Leverage (DER) terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Daftar Efek Syariah Periode 2009-2012?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

Setiap penelitian mempunyai tujuan yang mendasari betapa pentingnya penelitian tersebut dilakukan. Mengacu pada pokok permasalahan di atas yang telah dirumuskan dalam pokok masalah, maka penelitian ini bertujuan untuk:

1. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh rasio Profitabilitas terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Daftar Efek Syariah Periode 2009-2012.
2. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh rasio Likuiditas terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Daftar Efek Syariah Periode 2009-2012.

3. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh rasio Leverage terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Daftar Efek Syariah Periode 2009-2012.

Penelitian ini diharapkan akan sangat bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan. Secara terperinci manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Secara Praktis

- a. Bagi manajemen perusahaan, dapat dijadikan pertimbangan dalam penentuan harga saham perusahaan. Perhitungan kuantitatif diharapkan dapat menunjukkan hubungan atau faktor-faktor seperti *Return on equity* (ROI), *Current Rasio*, dan *Debt to Equity* (DER). Faktor-faktor tersebut diharapkan dapat membantu manajer keuangan dalam pengambilan keputusan untuk menentukan berapa besar *return* yang dibayarkan kepada pemegang saham.
- b. Bagi investor, dapat dijadikan pertimbangan untuk menentukan investasi mana yang akan dipilih sehingga mendapatkan hasil yang diharapkan.
- c. Bagi akademis, penelitian ini dapat memberikan bukti empiris mengenai faktor-faktor yang berpengaruh terhadap perubahan harga saham pada sektor manufaktur didalam Daftar Efek Syari'ah, sehingga dapat memberikan wawasan dan pengetahuan yang lebih mendalam.

2. Secara Teoritis

Dapat digunakan sebagai tambahan pengetahuan bagi para akademis dalam bidang keuangan Islam, khususnya tentang harga saham.

D. Sistematika Pembahasan

Penyusunan skripsi ini akan disajikan dalam sistematika penyusunan dan pembahasan yang terdiri atas lima bab. Bab pertama merupakan pendahuluan, bab ini memuat penjelasan yang bersifat umum, yaitu mengenai latar belakang masalah, pokok masalah, tujuan dan manfaat penelitian, dan sistematika pembahasan.

Bab kedua adalah landasan teori. Bab ini membahas mengenai tinjauan teoritis tentang informasi mengenai variabel-variabel yang diteliti, telaah pustaka, serta hubungan antar variabel dan pengembangan hipotesis.

Bab ketiga adalah metodologi penelitian, bab ini berisi penjelasan mengenai jenis dan sifat penelitian, populasi dan sampel penelitian, metode pengumpulan data, definisi operasional variabel dan teknik analisis data.

Bab keempat adalah analisis data dan pembahasan, bab ini berisi tentang hasil analisis dari pengolahan data, baik analisis data secara deskriptif maupun analisis hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan. Selanjutnya,

dilakukan pembahasan mengenai pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen yang diteliti.

Bab kelima adalah penutup, bab ini memaparkan kesimpulan, keterbatasan dan saran dari hasil analisis data yang berkaitan dengan penelitian.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Rasio Profitabilitas (*return on investmen*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Daftar Efek Syariah Periode 2009-2012. Hal ini dibuktikan dengan nilai t hitung sebesar 6,027 dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 ($0,000 < 0,05$). Arah positif pada koefisien regresi 590,712 artinya semakin tinggi rasio profitabilitas (*return on investmen*) yang dimiliki perusahaan, maka semakin tinggi pula harga saham penutupan yang ditetapkan perusahaan untuk menjual saham.
2. Rasio Likuiditas (*current ratio*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Daftar Efek Syariah Periode 2009-2012, dibuktikan dengan nilai koefisien regresi variabel *current ratio* sebesar 14,957 yang arah positif ini menunjukkan semakin tinggi rasio likuiditas (*current ratio*) maka semakin tinggi pula harga saham dan nilai t hitung sebesar 2,903 dengan nilai signifikansi sebesar 0,004 ($0,004 < 0,05$).
3. Rasio leverage (*debt to equity ratio*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan di sektor manufaktur di Daftar Efek Syariah Periode 2009-2012, dibuktikan dengan nilai koefisien regresi variabel DER sebesar 12292,612 menunjukkan bahwa setiap variabel DER

meningkat satu satuan, maka harga saham akan meningkat sebesar 12292,612 satuan dan nilai signifikansi sebesar 0,000 ($0,000 > 0,05$).

B. SARAN

1. Manajemen Perusahaan

Hasil penelitian ini dapat digunakan manajer dalam mengambil kebijakan terkait dengan besar return yang akan dibayarkan kepada investor. Pihak manajemen perusahaan disarankan selektif dalam menentukan kebijakan harga saham sebagaimana mestinya sesuai dengan kondisi perusahaan, selain itu manajemen perusahaan juga mempertimbangkan hasil profitabilitas, rasio likuiditas, dan leverage pada saat akan menentukan harga saham yang ditawarkan.

2. Bagi Investor

Saran bagi investor yang akan menanamkan modal ke perusahaan, para investor melihat profil perusahaan sebelum menanamkan modalnya pada perusahaan yang terdaftar pada Daftar Efek Syariah, sehingga investor akan mengetahui perusahaan mana yang akan menjadi sasaran tepat untuk berinvestasi. Kondisi dan informasi suatu perusahaan dapat membantu investor untuk menentukan pilihan tepat dalam berinvestasi menanamkan modal.

3. Bagi Akademisi

Saran bagi pihak akademisi hasil penelitian ini dapat dipublikasikan lebih luas atau bahan referensi keilmuan, hasil digunakan

sebagai bahan literatur untuk menambah wawasan dan pengetahuan pembaca.

4. Bagi peneliti selanjutnya

Bagi peneliti selanjutnya disarankan dapat mengembangkan hasil penelitian ini dengan memodifikasi model penelitian dan menambah faktor yang digunakan, faktor lain yang diluar model sisanya 73,9% sehingga masih banyak faktor lain yang mempengaruhi harga saham antara lain seperti *Total Assets Turnover* (TAT), *Net Profit Margin* (NPM), *Price Book Value* (PBV), inflasi, dan kurs rupiah terhadap dolar, *Return on Equity* (ROE) serta perlu mengkaji lebih lanjut mengenai variabel informasi keuangan lain yang mempengaruhi harga saham.

DAFTAR PUSTAKA

1. Al-Qur'an

Al-Baqarah (2) : 16

Majah, Ibnu, *Sunan Ibnu Majah*, hadis nomor 2396, "Kitab Hukum-hukum," Bab Kafalah (Penjaminan)." Hadis dari Hisyam Bin Ammar dan Al HYasan bin Arafah dari Isma'il Bin 'Assasy dari Syurahbil bin Muslim Al Khaulani dari Abu Ummah al-Bahili.

2. Buku

Arifin, Zaenal, *Teori Keuangan & Pasar Modal*, edisi pertama, Yogyakarta: EKONISIA, 2005.

Chatton, James O.Gill Moira, *Memahami Laporan Keuangan*, Penerjemah; Prabaningtyas, Jakarta: PPM, 2003.

Darsono dan Ashari,"Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan," Andi, Yogyakarta, 2005.

Ghozali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Cet. IV, Semarang: Badan Penerbit UNDIP, 2009.

Hanafi, Mahmud M. dan Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, (Yogyakarta: UPP AMK YKPN, 2005.

Hartonho, Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFE UGM, 2000.

Husnan, Suad dan Enny Pujiastuti, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, edisi IV , Yogyakarta: BPFE, 2004.

Indriantoro, Nur dan Bambang Supomo, *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*, Yogyakarta: BPFE, 2009.

Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan* , Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2010.

Munawir, "Analisa Laporan Keuangan," Liberty, Yogyakarta, 2001.

Syamsudin, Lukman, *Manajemen Keuangan Perusahaan*, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2007.

3. Jurnal

Sasanti, Retno Widya dan Nurfauziah, "Aanalisis Faktor-faktor yang Berimplikasi terhadap Fluktuasi Harga Saham di Bursa Efek Jakarta," *jurnal SINERGI Kajian Bisnis dan Manajemen*, Edisi Khusus on Finance, 2005.

Sasongko, Noer dan Nila Wulandari, "Pengaruh EVA dan Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham," *Empirika*, Vol. 19 No.1, juni 2006.

Purnomo, Dwi Hanry. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI 2003-2005," *Jurnal Universitas Negeri Semarang*, Semarang, 2007.

4. Skripsi dan Tesis

Hartati, Widi, "Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Leverage dan Rasio Aktivitas terhadap Profitabilitas Perusahaan Aneka Industri pada Bursa Efek Jakarta," *Skripsi UNY*, 2001.

Kurniawati, Hermin, "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham (Study kasus lima Rasio Keuangan pada Perusahaan-perusahaan yang Lised di Jakarta Islamic Index (JII) Periode Penelitian 2004-2006," *Skripsi Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta*, 2008.

Lesmadi, Asep Memed, "Pengaruh Earning Per share, Dividen Payout Ratio dan Return on Investment terhadap Harga Saham pada Perusahaan Consumer Goods di Bursa Efek Jakarta," *Skripsi Universitas Negeri Yogyakarta*, 2004.

Murtini, Umi dan Shinta Mareta, "Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Perubahan Harga Saham," *Jurnal Riset Manajemen dan Bisnis*, Vol. 1. No. 1, Juli 2006.

Puspitasari, Dory Erma, "Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin Ratio, Return on Equity Ratio dan Dividen Payout Ratio terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Go Publik di Bursa Efek Surabaya," *Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga Surabaya*, 2006.

Putra, Canggih Dwi Reza, "Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham di Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI)," *Skripsi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional*, 2010.

Raharjo, Sugeng, "Analisis Pengaruh variabel Ekonomi makro dan Rasio Keuangan terhadap Harga Saham di Perusahaan Manufaktur di BEI," *Skripsi* STIE Surakarta, 2009.

Susilo D, Bambang, Pasar Modal :*Mekanisme Perdagangan Saham, Analisis Sekuritas, dan Strategi Investasi di Bursa Efek Indonesia (BEI)*, cet. ke-1, Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2009.

Syukron, Ali, "Faktor yang mempengaruhi Harga Saham Perusahaan di Daftar Efek Syariah Tahun 2006-2008," *Skripsi* Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga, 2010.

5. Website

Dhanwada, Kiran, "Signaling Theory an Introduction," <http://kirandhanwada.com>, akses 17 Januari 2014.

Website, *Indonesian Stock Exchange*," www.idx.co.id dan www.yahoofinance.co.id, akses 14 Februari 2014.

Wikipedia, "Jenis Rasio Keuangan," http://id.m.wikipedia.org/wiki/Rasio_financial, akses 6 April 2013.

Lampiran I

TERJEMAHAN

No	Hlm	Terjemahan
1	26	“Mereka itulah yang membeli kesesatan dengan petunjuk. Maka perdagangan merekaitu tidak beruntung dan mereka tidak mendapat petunjuk”
2	28	“Penjamin itu adalah gharim (orang yang menanggung hutang) dan hutang harus dibayar”

Lampiran II

Nama-nama Perusahaan Manufaktur yang Masuk di Daftar Efek Syariah Tahun 2009- 2012

NO	KODE EMITEN	NAMA PERUSAHAAN
1	AKPI	PT. Argha Karya Prima Industry Tbk
2	AMFG	PT. Asahimas Flat Glass Tbk
3	APLI	PT. Asiaplast Industries Tbk
4	BRPT	PT. Barito Pacific Tbk
5	BTON	PT. Betonjaya Manunggal Tbk
6	DPNS	PT. Duta Pertiwi Nusantara Tbk
7	EKAD	PT. Ekadharma International Tbk
8	ETWA	PT. Eterindo Wahanatama Tbk
9	FPNI	PT. Titan Kimia Nusantara Tbk
10	IGAR	PT. Kageo Igar Jaya Tbk
11	INCI	PT. Intanwijaya Internasional Tbk
12	INTP	PT. Indocement Tunggal Prakasa Tbk
13	JPRS	PT. Jaya Pari Steel Tbk
14	LION	PT. Lion Metal Works Tbk
15	LMSH	PT. Lionmesh Prima Tbk
16	SMGR	PT. Semen Gresik (Persero) Tbk
17	SRSN	PT. Indo Acidatama Tbk
18	TRST	PT. Trias Sentosa Tbk

19	ASII	PT. Astra International Tbk
20	AUTO	PT. Astra Otoparts Tbk
21	BATA	PT. Sepatu Bata Tbk
22	BRAM	PT. Indo Kordsa Tbk
23	ESTI	PT. Ever Shine Textile Industry Tbk
24	HDTX	PT. Pania Indosyntec Tbk
25	IKBI	PT. Sumi Indo Kabel Tbk
26	KBLI	PT. KMI Wire and Cable Tbk
27	KBLM	PT. Kabelindo Murni Tbk
28	LPIN	PT. Multi Prima Sejahtera Tbk
29	SMSM	PT. Selamat Sempurna Tbk
30	VOKS	PT. Voksel Electric Tbk
31	DVLA	PT. Darya Varia Laboratoria Tbk
32	KAEF	PT. Kimia Farma Tbk
33	KDSI	PT. Kedawung Setia Industrial Tbk
34	KLBF	PT. Kalbe Farma Tbk
35	LMPI	PT. Langgeng Makmur Industri Tbk
36	MERK	PT. MERCK Tbk
37	MRAT	PT. Mustika Ratu Tbk
38	MYOR	PT. Mayora Indah Tbk
39	PYFA	PT. Pyridam Farma Tbk
40	SKLT	PT. Sekar Laut Tbk
41	SQBB	Bristol-Myers Squibb Indonesia (common stock)
42	STTP	PT. Siantar Top Tbk
43	TCID	PT. Mandom Indonesia Tbk

44	TSPC	PT. Tempo Scan Pacific Tbk
45	ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading Comp
46	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk

No	Kode	ROA	CR	DER	HARGA SAHAM
2009					
1	AKPI	9.34	150.03	0.98	594.58
2	AMFG	4.64	334.44	0.22	1597.50
3	APLI	15.15	140.22	0.94	55.00
4	BRPT	6.92	216.17	1.17	1105.83
5	BTON	18.47	676.46	0.08	336.67
6	DPNS	6.90	136.55	0.26	397.92
7	EKAD	13.90	140.66	1.10	96.27
8	ETWA	2.44	157.01	1.03	182.67
9	FPNI	9.66	78.27	1.02	159.00
10	IGAR	11.91	568.58	0.29	105.50
11	INCI	-6.04	261.06	0.06	202.33
12	INTP	20.7	300.55	0.24	8329.17
13	JPRS	0.77	287.33	0.3	268.75
14	LION	16.58	796.33	0.19	2558.33
15	LMSH	5.34	212.49	0.83	2737.50
16	SMGR	25.89	357.63	0.26	5356.25
17	SRSN	8.82	170.66	0.89	67.08
18	TRST	9.16	111.11	0.68	188.33
19	ASII	13.99	136.88	1.00	2435.83
20	AUTO	17.44	217.39	0.39	800.42
21	BATA	17.20	235.20	0.38	263.33

22	BRAM	9.92	343.74	0.23	1782.50
23	ESTI	2.89	138.37	0.18	51.42
24	HDTX	0.09	71.78	0.99	315.50
25	IKBI	5.11	718.33	0.14	1018.33
26	KBLI	6.65	313.7	1.14	54.67
27	KBLM	-0.38	102.52	0.59	115.42
28	LPIN	9.56	227.01	0.49	814.17
29	SMSM	19.74	158.7	0.8	525.00
30	VOKS	6.11	113.81	0.37	361.67
31	DVLA	14.56	305.02	0.41	675.00
32	KAEF	4.00	199.84	0.57	130.92
33	KDSI	3.00	119.71	1.31	137.67
34	KLBF	16.19	298.7	0.39	203.42
35	LMPI	1.46	278.43	0.36	175.33
36	MERK	33.8	503.82	0.23	57208.33
37	MRAT	7.90	717.88	0.16	321.58
38	MYOR	15.52	229.04	1.03	1865.00
39	PYFA	5.43	209.93	0.37	84.42
40	SKLT	6.33	189.02	0.73	95.42
41	SQBB	57.07	545.27	0.21	9500.00
42	STTP	7.26	168.85	0.36	190.00
43	TCID	17.71	726.31	0.13	5966.67
44	TSPC	14.73	346.84	0.34	605.42
45	ULTJ	5.67	211.63	0.45	635.83
46	UNVR	40.66	104.17	1.02	9445.83

2010					
1	AKPI	6.92	179.12	0.88	1100.00
2	AMFG	18.5	393.95	0.22	3823.75
3	APLI	9.81	186.22	0.46	82.75
4	BRPT	0.82	144.14	1.39	1174.17
5	BTON	12.64	359.72	0.23	307.92
6	DPNS	9.95	486.91	0.40	385.42
7	EKAD	16.47	176.26	0.74	158.20
8	ETWA	8.86	114.49	0.76	219.58
9	FPNI	-7.78	74.09	1.3	164.83
10	IGAR	15.33	704.18	0.23	166.42
11	INCI	-16.06	854.09	0.04	219.08
12	INTP	21.01	555.37	0.17	15987.50
13	JPRS	9.40	276.83	0.37	412.08
14	LION	16.54	944.11	0.17	2979.17
15	LMSH	13.19	244.45	0.67	2987.50
16	SMGR	23.51	29.17	0.29	8716.67
17	SRSN	3.9	242.39	0.59	62.33
18	TRST	8.64	123.52	0.64	216.50
19	ASII	15.07	126.18	1.1	4759.58
20	AUTO	21.94	175.73	0.38	2631.67
21	BATA	17.46	20.85	0.46	479.17
22	BRAM	14.33	401.76	0.26	1620.83
23	ESTI	0.58	118.54	1.28	78.42
24	HDTX	0.50	84.61	0.85	228.33

25	IKBI	0.77	500.69	0.22	1295.00
26	KBLI	11.22	263.43	1.05	70.75
27	KBLM	1.45	101.79	0.77	120.67
28	LPIN	12.27	251.66	0.41	1802.50
29	SMSM	19.19	217.41	0.96	1036.67
30	VOKS	1.51	124.01	1.92	415.83
31	DVLA	18.02	371.67	0.33	852.50
32	KAEF	8.37	242.55	0.49	145.50
33	KDSI	3.48	126.64	1.18	196.50
34	KLBF	19.11	439.36	0.23	462.92
35	LMPI	0.75	176.24	0.52	251.25
36	MERK	27.32	757.31	0.20	80716.67
37	MRAT	8.53	761.34	0.14	475.42
38	MYOR	14.97	258.08	1.18	6462.50
39	PYFA	5.60	300.88	0.30	114.33
40	SKLT	3.1	192.51	0.69	140.83
41	SQBB	38.95	568.86	0.19	10416.67
42	STTP	6.94	170.92	0.45	306.25
43	TCID	16.57	106.85	0.1	7662.50
44	TSPC	17.54	336.85	0.36	1196.67
45	ULTJ	10.11	200.07	0.54	935.00
46	UNVR	38.9	85.13	1.15	15020.83
2011					
1	AKPI	5.03	139.67	1.06	1157.92

2	AMFG	16.6	442.29	0.2	6868.75
3	APLI	5.67	140.28	0.51	117.92
4	BRPT	-2.75	198.99	0.96	929.17
5	BTON	20.63	313.76	0.29	324.58
6	DPNS	-4.36	518.93	0.31	532.08
7	EKAD	14.82	190.36	0.61	307.33
8	ETWA	14.49	100.67	0.65	335.00
9	FPNI	-3.32	88.03	1.72	147.83
10	IGAR	15.56	577.33	0.22	451.08
11	INCI	-14.07	112.01	0.12	246.67
12	INTP	19.84	698.54	0.15	15691.67
13	JPRS	11.04	338.4	0.3	560.42
14	LION	18.37	710.28	0.21	4875.00
15	LMSH	15.45	235.49	0.71	4837.50
16	SMGR	20.12	264.65	0.35	9279.17
17	SRSN	9.36	317.48	0.43	56.42
18	TRST	8.46	139.38	0.61	423.33
19	ASII	13.73	136.4	1.02	6255.00
20	AUTO	15.82	135.48	0.47	3203.75
21	BATA	15.22	212.77	0.46	625.83
22	BRAM	7.41	278.88	0.38	2185.42
23	ESTI	1.31	113.53	1.47	111.58
24	HDTX	2.00	98.56	0.79	215.83
25	IKBI	2.92	521.26	0.22	1556.67
26	KBLI	8.69	218.75	0.51	99.42

27	KBLM	3.96	93.2	1.63	110.58
28	LPIN	10.12	293.56	0.33	2660.42
29	SMSM	24.59	271.58	0.7	1244.17
30	VOKS	8.96	128.72	2.17	624.58
31	DVLA	17.92	483.04	0.28	1137.50
32	KAEF	9.57	274.75	0.43	238.50
33	KDSI	5.27	135.82	1.10	220.67
34	KLBF	18.41	365.27	0.27	671.25
35	LMPI	1.13	147.72	0.68	239.58
36	MERK	39.56	751.52	2.02	114458.33
37	MRAT	8.69	627.07	0.18	516.25
38	MYOR	9.49	221.87	1.72	11092.87
39	PYFA	6.00	253.99	0.43	170.83
40	SKLT	3.74	169.74	0.74	140.00
41	SQBB	44.53	580.05	0.20	10500.00
42	STTP	6.46	103.48	0.91	525.83
43	TCID	16.81	117.43	0.11	8029.17
44	TSPC	17.41	308.3	0.4	2262.92
45	ULTJ	7.2	152.09	0.55	1173.33
46	UNVR	39.73	68.67	1.85	16091.67
2012					
1	AKPI	1.82	1.4	1.03	898.33
2	AMFG	11.13	3.89	0.27	6733.33
3	APLI	1.26	1.44	0.53	89.42
4	BRPT	-4.38	1.53	1.62	569.58

5	BTON	17.07	3.3	0.28	657.08
6	DPNS	11.5	8.6	0.2	565.83
7	EKAD	13.13	2.41	0.47	382.08
8	ETWA	3.08	0.78	1.2	390.42
9	FPNI	-5.18	0.91	2.02	128.25
10	IGAR	8.76	4.36	0.43	494.58
11	INCI	3.36	7.71	0.14	228.33
12	INTP	20.92	6.03	0.17	19604.17
13	JPRS	2.41	6.7	0.15	414.58
14	LION	19.69	9.34	0.17	8700.00
15	LMSH	32.11	4.07	0.32	7208.33
16	SMGR	18.24	1.7	0.49	12866.67
17	SRSN	4.22	2.75	0.49	54.92
18	TRST	2.81	1.3	0.62	352.08
19	ASII	10.65	1.4	1.3	7233.33
20	AUTO	11.86	1.16	0.66	3593.75
21	BATA	12.08	2.12	0.48	597.17
22	BRAM	7.3	2.12	0.4	2500.00
23	ESTI	-5.8	0.99	1.2	162.58
24	HDTX	0.44	0.93	1.27	322.92
25	IKBI	4.99	3.52	0.34	1316.67
26	KBLI	10.78	3.07	0.37	164.33
27	KBLM	3.29	0.97	1.73	134.17
28	LPIN	9.64	2.9	0.28	5018.75
29	SMSM	16.18	1	0.96	2111.67

30	VOKS	8.65	0.58	1.82	1136.67
31	DVLA	13.86	4.31	0.28	1450.00
32	KAEF	9.88	2.8	0.45	536.25
33	KDSI	-2.44	1.36	1.14	390.00
34	KLBF	18.41	3.4	0.29	832.50
35	LMPI	0.29	1.24	0.83	241.25
36	MERK	18.93	3.87	2.3	146479.17
37	MRAT	6.75	6.02	0.18	557.50
38	MYOR	8.79	2.76	1.75	17471.43
39	PYFA	3.91	2.41	0.55	174.33
40	SKLT	3.19	1.41	0.93	160.00
41	SQBB	34.06	4.85	0.22	10500.00
42	STTP	5.97	0.99	1.19	744.17
43	TCID	11.92	7.73	0.15	8975.00
44	TSPC	13.55	3.09	0.39	2918.75
45	ULTJ	14.58	2.01	0.44	1172.50
46	UNVR	40.38	0.67	1.02	22733.33

Lampiran III
 Hasil Olah Data

Statistik Deskriptif

Descriptives

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ROA	184	-16.06	57.07	11.1847	10.45112
CR	184	.58	944.11	214.8169	213.13996
DER	184	.04	2.30	.6387	.48406
HARGA	184	51.42	146479.17	4525.2574	15627.03111
Valid N (listwise)	184				

Hasil Uji Normalitas

NPar Tests

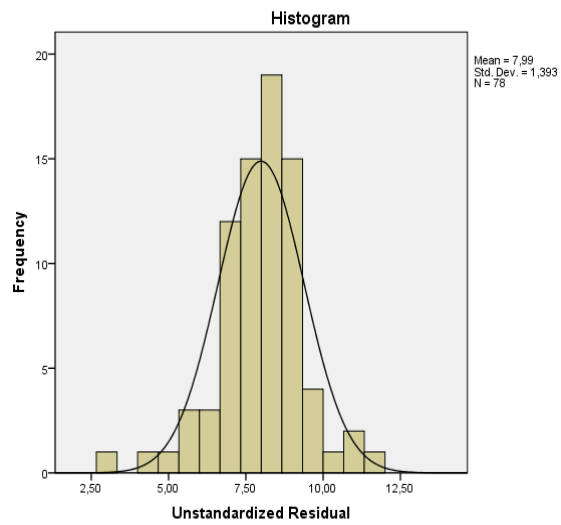
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		78
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	7,9920
	Std. Deviation	1,39340
Most Extreme Differences	Absolute	,085
	Positive	,085
	Negative	-,072
Kolmogorov-Smirnov Z		,748
Asymp. Sig. (2-tailed)		,631

a. Test distribution is Normal.

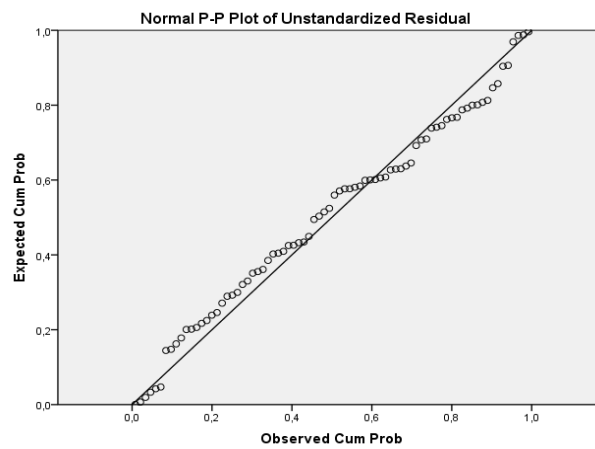
b. Calculated from data.

Hasil Uji Normalitas dengan Grafik

Frequencies



PPlot



Hasil Uji Autokorelasi dan Hasil Uji Multikolinieritas

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DER, ROA, CR	.	Enter

- a. All requested variables entered.
b. Dependent Variable: HARGA

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.522 ^a	.273	.261	13437.19335	1.847

- a. Predictors: (Constant), DER, ROA, CR
b. Dependent Variable: HARGA

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.219E10	3	4.063E9	22.502	.000 ^a
	Residual	3.250E10	180	1.806E8		
	Total	4.469E10	183			

- a. Predictors: (Constant), DER, ROA, CR
b. Dependent Variable: HARGA

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-	2524.345		-5.208	.000		
		13145.959						
	ROA	590.712	98.008	.395	6.027	.000	.940	1.063
	CR	14.957	5.153	.204	2.903	.004	.818	1.222
	DER	12292.612	2233.686	.381	5.503	.000	.844	1.185

- a. Dependent Variable: HARGA

Hasil Uji Heteroskedastisitas

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DER, ROA, CR	.	Enter

- a. All requested variables entered.
 b. Dependent Variable: AbsResi

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	9634.917	2150.306		4.481	.000
	ROA	-157.206	83.486	-.142	-1.883	.061
	CR	4.452	4.389	.082	1.014	.312
	DER	-3541.876	1904.773	-.148	-1.859	.065

- a. Dependent Variable: AbsResi

Hasil Uji Regresi Hipotesis

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DER, ROA, CR	.	Enter

- a. All requested variables entered.
b. Dependent Variable: HARGA

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.522 ^a	.273	.261	13437.19335

- a. Predictors: (Constant), DER, ROA, CR

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.219E10	3	4.063E9	22.502	.000^a
	Residual	3.250E10	180	1.806E8		
	Total	4.469E10	183			

- a. Predictors: (Constant), DER, ROA, CR
b. Dependent Variable: HARGA

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-13145.959	2524.345		-5.208	.000
	ROA	590.712	98.008	.395	6.027	.000
	CR	14.957	5.153	.204	2.903	.004
	DER	12292.612	2233.686	.381	5.503	.000

- a. Dependent Variable: HARGA

CURICULUM VITAE

Data Pribadi

Nama	:	Wahyu Dhina Setyasih
Alamat	:	Jl. Wiramenggala RT/RW : 03/01 Timbang-Penambongan Purbalingga
Nomer Telpon	:	+6289 619 200 061
Alamat Email	:	dhinayardhines@gmail.com
Jenis Kelamin	:	Perempuan
Tempat, Tanggal Lahir	:	Purbalingga, 19 Juli 1993
Ayah	:	Kuntoro
Ibu	:	Sri Asih
Status Materital	:	Belum Menikah
Kewarganegaraan	:	Indonesia
Agama	:	Islam

Riwayat Pendidikan

TAHUN	SEKOLAH / INSTANSI	TEMPAT
1997-1998	TK Pertiwi Penambongan	Purbalingga
1998-2004	SD Negeri 3 Purbalingga	Purbalingga
2004-2007	SMP Negeri 2 Purbalingga	Purbalingga
2007-2010	SMA Negeri 1 Bukateja	Purbalingga
2010-2014	Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga	Yogyakarta