

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAPAT DI BEI  
PERIODE 2012-2018**

**SKRIPSI**



Oleh :

**SINTA NURHALIZA**  
NIM.16840010  
STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA**

**YOGYAKARTA**

**2020**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAPAT DI BEI  
PERIODE 2012-2018**

**SKRIPSI**



Oleh :

SINTA NURHALIZA

NIM.16840010

Pembimbing :

Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.AK

NIP: 19810802 000000 2 301

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2020**

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham dengan variabel *Return on Equity* (ROE), *Earning per share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdapat di BEI periode 2012-2018. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari data sekunder, yaitu data yang diperoleh secara tidak langsung. Data sekunder dalam penelitian ini berupa laporan keuangan tahunan perusahaan LQ45 yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2012-2018. Sampel yang memenuhi kriteria yaitu 45 perusahaan yang diambil dengan teknik purposive sampling. Teknik analisis yang digunakan untuk melihat pengaruh antara variabel independen (X) dengan variabel dependen (Y) dalam penelitian ini menggunakan teknik Analisis Regresi linier berganda.

Hasil analisis yang dilakukan menunjukkan bahwa variabel EPS dan DER berpengaruh positif signifikan terhadap variabel harga saham dengan p-value EPS sebesar  $0,000 < 0,05$  dan p-value DER sebesar  $0,017 < 0,05$  dan variabel ROE tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan p-value sebesar  $0,260 > 0,05$ .

Kata Kunci: Rasio Keuangan, *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Earning per share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), Harga Saham



## ABSTRACT

This study aimed to examine the effect Financial Ratios of variable *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER) on Share Prices in LQ45 companies listed on the IDX 2012-2018 period. The data used in this study were obtained from secondary data, ie data obtained indirectly. Secondary data in this study are in the form of LQ45 company annual financial reports which are available on the Indonesian Stock Exchange (IDX) for the 2012-2018 period. Samples that meet the criteria are 45 companies taken by purposive sampling technique. Analysis techniques used to observe the effect of the independent (X) variables and the dependent (Y) in this study conducted by Multiple linear regression analysis.

Results of analysis showed that the EPS and DER significant effect on stock price variables EPS with p-value of  $0.000 < 0.05$  And DER with p-value of  $0.017 < 0.05$  and variable ROE no effect on stock prices with p-value of  $0.260 > 0.05$ .

Keywords: Financial Ratios, *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), the stock price





STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Sinta Nurhaliza

Kepada,

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga

Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum.wr.wb

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

Saudari:

Nama : Sinta Nurhaliza

NIM : 16840010

Judul Skripsi : **“Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdapat di BEI Periode 2014-2018”**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Sebagai Salah satu Syarat untuk Memperoleh gelar Sarjana Strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam

Dengan ini, kami mengharapkan agar skripsi saudari tersebut di atas dapat segera dimunaqosahkan. Atas Perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum.Wr.Wb

Yogyakarta, 1 Oktober 2020

Pembimbing



**Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.AK**

**NIP: 19810802 000000 2 301**



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA



## HALAMAN MOTTO

*“Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain” ( Q.S Al-Insyirah : 7)*



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, yang telah memberikan kesehatan, rahmat dan hidayah, sehingga penulis masih diberikan kesempatan untuk menyelesaikan skripsi ini, sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar kesarjanaan. Walaupun jauh dari kata sempurna, namun penulis bangga telah mencapai pada titik ini, yang akhirnya skripsi ini bisa selesai di waktu yang tepat.

Saya persembahkan skripsi ini untuk:

1. Bapak Mizan dan ibu Neti Eliza tercinta yang telah membesarkan saya hingga saya seperti ini dan pastinya memberikan doa dan kasih sayang yang tak ternilai harganya.
2. Adik-adikku, Onik dan Aditya.
3. Bapak Jarni dan ibu Halimatusadiyah yang selalu *meng-ncash* semangatku.
4. Sahabat-sahabatku, Mas Irfan, Amel, Ambar, Nisrina, Gusti, Tiur, Ainun, Nura dll yang telah mendukung dan membantu menyelesaikan skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung.
5. Ibu Dinik selaku dosen pembimbing skripsi serta bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang selalu memberikan bimbingan terbaik.
6. Keluarga besar mahasiswa Akuntansi Syariah 2016.
7. Keluarga besar PMII Rayon Ekuilibrium
8. Keluarga besar Almaer Febi UIN Sunan Kalijaga
9. Almamaterku tercinta UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

## 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	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	B	Be
ت	Tā'	T	Te
ث	Šā'	š	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ḥā'	ḥ	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	Kh	Ka dan ha
د	Dāl	D	De
ذ	Zāl	Ẓ	Zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Šād	š	Es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	De (dengan titik di bawah)

ط	Tā	ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	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	We
ه	Hā	H	Ha
ء	Hamza	‘	Apostrof
	h		
ي	Yā'	Y	Ye

**B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap**

متعددة	Ditulis	Muta'addidah
عدة	Ditulis	'iddah

**C. Tā' marbūṭah**

Semua *tā' marbūṭah* 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	'illah
كرامة الأولياء	Ditulis	<i>karāmah al-aulyā'</i>

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----َ-----	Fathah	Ditulis	A
-----ِ-----	Kasrah	ditulis	i
-----ُ-----	Ḍammah	ditulis	u

فعل	Fathah	Ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>zūkira</i>
يذهب	Ḍammah	ditulis	<i>yāzhabu</i>

#### E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	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>
كريم	ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	ditulis	<i>ū</i>
فروض	ditulis	<i>furūd</i>

## F. Vokal Rangkap

1. fathah + yā' mati بينكم	ditulis	<i>Ai</i>
	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wāwu mati قول	ditulis	<i>au</i>
	ditulis	<i>qaul</i>

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

أَنتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

## H. Kata Sandang Alif + Lam

A. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al"

الْقُرْآنِ	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الْقِيَاسِ	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

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

السَّمَاءِ	Ditulis	<i>as-Samā</i>
الشَّمْسِ	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

## I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	<i>zawi al-furūd</i>
أَهْلُ السَّنَةِ	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah robbil-‘alamiin, segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas nikmat kesempatan, nikmat hidayah dan nikmat karunia-nya pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi atau tugas akhir ini dengan sebaik-baiknya. Shalawat serta salam semoga tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabat. Setelah melalui proses yang cukup panjang, alhamdulillah atas izin Allah skripsi atau tugas akhir ini dapat diselesaikan meskipun masih jauh dari kesempurnaan.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada program studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, S. Ag., M.A. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta,
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S. Ag, M. Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. H.Slamet Haryono,SE, M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
4. Ibu Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M. AK selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing, mengarahkan, memberikan kritik dan saran, serta memberikan motivasi selama saya menyusun skripsi ini.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA



## DAFTAR ISI

<b>JUDUL .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>vii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK .....</b>	<b>viii</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>ix</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>x</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....</b>	<b>xi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xx</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xxi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	9
E. Sistematika Penulisan Skripsi .....	10
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>12</b>
A. Landasan Teori.....	12
1. Teori Signal .....	12
2. Harga Saham .....	13
3. Analisis Rasio.....	15
4. Pasar Modal.....	20
5. Investasi.....	20
B. Telaah Pustaka .....	24

C. PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	31
D. Kerangka Pemikiran.....	34
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>35</b>
A. Waktu dan Wilayah Penelitian.....	35
B. Jenis Penelitian.....	35
C. Teknik Pengumpulan Data.....	35
D. Definisi operasionalisasi Variabel.....	36
E. Metode Penentuan Populasi Dan Sampel .....	38
F. Teknik Analisis Data.....	38
G. Uji Asumsi Klasik .....	39
H. Uji Signifikansi.....	41
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>42</b>
A. Deskripsi data subjek penelitian.....	42
B. Pengujian dan Hasil Analisis Regresi .....	42
C. Uji Asumsi klasik.....	46
D. Analisis regresi Linier Berganda.....	50
E. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	52
F. Pembahasan dan Analisis Data .....	56
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>59</b>
A. Kesimpulan.....	59
B. Keterbatasan Penelitian.....	60
C. Saran .....	60
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>62</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>I</b>
<b>CURRICULUM VITAE.....</b>	<b>XVII</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	28
Tabel 3.1 Definisi Operasional .....	37
Tabel 4.1 Statistika Deskriptif .....	43
Tabel 4.2 Uji Normalitas One-Sample Kolmogrov-Smirnov test .....	46
Tabel 4.3 Multikolinieritas .....	47
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi .....	49
Tabel 4.5 Uji Heterokedasitas .....	50
Tabel 4.6 Analisis Regresi Linear Berganda .....	51
Tabel 4.7 Uji Korfisien Determinasi ( Adjusted R) .....	52
Tabel 4.8 Uji F .....	53
Tabel 4.9 Hasil Uji Hipotesis T .....	55

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	33
------------------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian.....	I
Lampiran 2 Data induk Penelitian.....	III
Lampiran 3 Data Hasil Pemilihan Uji Signifikansi.....	XII
Tabel F .....	XV
Tabel T .....	XVI
Curriculum Vitae.....	XVII



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang**

Pasar modal merupakan instrumen penting dalam perekonomian suatu negara. Pasar modal sebagai sarana pendanaan suatu perusahaan yang bersifat liquid dan efisien untuk meningkatkan kebutuhan dengan menjual saham-saham dalam instrumen keuangan jangka panjang yaitu berupa hutang atau modal sendiri (Husnan, 2006). Saham sebagai bukti kepemilikan suatu perusahaan dapat dikatakan liquid jika penjual dapat menjual surat berharga dan pembeli dapat membeli surat berharga dengan cepat dan akurat.

Menurut Hartono (2017) dapat menjadi efisien apabila harga surat-surat berharga yang akan diperjualbelikan mencerminkan nilai yang akurat pada perusahaan. Sehingga dengan demikian dapat diartikan pasar modal adalah sarana pendanaan yang tidak secara langsung dalam mengukur dan mengetahui kualitas pada manajemen perusahaan. Semakin banyak saham yang ditransaksikan maka akan semakin tinggi volume perdagangan pada saham suatu perusahaan dan akan mendorong perkembangan yang pesat pada pasar modal nantinya. Semakin tinggi permintaan dan penawaran di pasar modal, maka akan semakin tinggi kebutuhan terhadap informasi dalam pengambilan keputusan investasi.

Dalam pengambilan keputusan investasi, investor harus memiliki pertimbangan terhadap kinerja keuangan pada perusahaan. Kinerja keuangan yaitu aspek yang dinilai oleh investor yang akan melakukan pengambilan keputusan investasi. Dengan menggunakan prinsip semakin baik prestasi di dalam suatu perusahaan, maka akan berdampak baik dalam peningkatan permintaan harga saham suatu perusahaan. Laporan keuangan menyediakan sebuah informasi yang memiliki hubungan dengan kondisi kesehatan pada kinerja perusahaan. Sesuai pada SAK atau standar akuntansi keuangan yang menyatakan bahwa laporan keuangan memiliki tujuan sebagai penyedia informasi pada perubahan dalam kinerja perusahaan dan posisi keuangan yang bermanfaat dalam pengambilan keputusan investasi. Melihat kinerja pada perusahaan biasanya investor melihat dan mengukur pada nilai yang tercermin pada berbagai rasio keuangan. Rasio keuangan dan variabel independen dalam penelitian ini yaitu *Return on Asset* (ROA) sebagai X1 Kemudian *Return on Equity* (ROE) sebagai X2, *Earning Per Share* (EPS) sebagai X3 *Debt to Equity Ratio* (DER) sebagai X4.

Menurut Husnan (2010) *Return on Asset* adalah kemampuan perusahaan dalam mengukur tingkat keuntungan dalam menghasilkan laba. Semakin tinggi tingkat efisien dan efektivitas dalam mengelolah biaya maka akan meningkatkan keuntungan suatu perusahaan nantinya. Sehingga semakin tinggi laba dari penjualan yang telah dihasilkan oleh suatu perusahaan akan dapat meningkatkan kebutuhan akan permintaan saham perusahaan yang akan berpengaruh pada peningkatan *Return on Asset*



(ROA) suatu perusahaan. ROA merupakan cerminan dari suatu perusahaan yang akan mendapatkan keuntungan bersih setelah pajak yaitu seluruh total aset yang telah digunakan pada operasional perusahaan. Semakin besar nilai ROA yang tercantum dari suatu rasio keuangan yang ditunjukkan, berarti semakin efektif suatu perusahaan dalam memanfaatkan aktiva yang dimilikinya.

Menurut Kasmir (2010) *Return on equity* (ROE) laba atas equity, yang dapat digunakan sebagai alat untuk mengukur pada tingkat profit atau keuntungan suatu perusahaan. Rasio ini disebutkan sebagai perputaran total aset dengan melihat sejauh mana kemampuan perusahaan dalam memanfaatkan sumber daya yang telah dimilikinya<sup>1</sup>. ROE sebagai alat untuk mengukur efisiensi suatu perusahaan dalam memperoleh laba dengan optimalisasi modal yang telah ada atau modal sendiri. Dengan memiliki prinsip semakin tinggi nilai ROE pada suatu perusahaan maka keuntungan yang diperoleh nantinya akan semakin besar. ROE merupakan rasio yang paling sering digunakan pada pengambilan keputusan investasi sebab nilainya tercantum dalam laporan keuangan. Analisis rasio adalah alat yang digunakan untuk mengukur serta mempunyai kelemahan yang mengesampingkan adanya biaya modal. Sehingga perusahaan sulit untuk mengetahui apakah suatu perusahaan berhasil menciptakan suatu nilai ataukah tidak.

---



EPS sebagai bentuk laporan tahunan dan bahan penyajian kepada investor atau pemegang saham, yang merupakan perbandingan dari keuntungan bersih setelah pajak dengan jumlah saham yang sudah beredar. Dengan memiliki prinsip semakin tinggi nilai EPS yang dihasilkan ini artinya akan semakin tinggi tingkat keuntungan yang akan diperoleh pemegang saham, karena semakin besarnya laba yang disediakan untuk pemegang saham. (Damardji, 2001).

DER adalah rasio hutang terhadap ekuitas atau rasio hutang modal. DER merupakan segala bentuk kewajiban yang telah ditunjukkan dalam beberapa bagian modal sendiri yang digunakan untuk membayar hutang perusahaan. DER sebagai sarana dalam mengukur analisis terkait laporan keuangan yaitu dengan melihat besarnya jaminan yang disediakan untuk kreditor-kreditor nantinya (Kasmir, 2010). Semakin tinggi nilai DER suatu perusahaan mencerminkan risiko atau kerugian yang relatif tinggi karena perusahaan harus membayar hutang tersebut dalam jangka waktu tertentu. Tentunya calon investor harus menghindari saham-saham yang memiliki nilai DER yang tinggi agar terhindar dari risiko berinvestasi.

Dalam menganalisis kinerja suatu perusahaan dengan menganalisis laporan keuangan, yang pada hakikatnya ingin mengetahui tingkat kesehatan suatu perusahaan pada tingkat profit dan tingkat risiko. Analisis rasio keuangan adalah analisis terhadap suatu perusahaan dalam membantu dan menilai prestasi suatu manajemen perusahaan pada masa lalu dan bagaimana prospeknya pada masa yang akan datang nantinya.

Laporan keuangan perlu disusun secara baik dan akurat yang nantinya akan sangat berguna dalam memberikan gambaran mengenai prospek terhadap suatu prestasi yang dicapai dalam suatu perusahaan selama waktu tertentu sehingga dapat menilai kinerja dari suatu perusahaan. Segala bentuk informasi mengenai keadaan kinerja suatu perusahaan sangat penting diketahui oleh investor, bankers serta pihak-pihak yang memiliki kepentingan pada perusahaan tersebut dikarenakan sebagai bahan informasi dan evaluasi oleh investor mengenai keadaan perusahaan terkini.

LQ45 ini sangat bagus untuk dijadikan sebagai rujukan berinvestasi jangka panjang. LQ45 merupakan nilai kapitalisasi pasar yang menggunakan 45 Saham dengan tingkat likuiditas tinggi yang merupakan saham yang terpilih berdasarkan likuiditas perdagangan saham dan disesuaikan pada setiap enam bulan dan dimulai pada awal bulan Februari sampai dengan akhir bulan Agustus. LQ45 memiliki tujuan yaitu sebagai pelengkap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) untuk menyediakan sarana yang akurat terhadap berbagai pemerhati pasar modal, analisis keuangan, manajer investasi, investor dalam memonitor pergerakan harga saham yang sedang aktif diperjualbelikan.

Dari penelitian terdahulu banyak peneliti yang melakukan penelitian yang berjudul Pengaruh dari rasio keuangan terhadap harga saham tentunya dengan menggunakan berbagai macam alat ukur, dan berbagai jenis variabel penelitian. Seperti penelitian yang telah dilakukan oleh I Nyoman Sutapa pada tahun 2018 yang melakukan penelitian dengan judul Pengaruh Rasio

Dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 Di BEI Pada Periode 2015-2016. Menyimpulkan bahwa hasil dari penelitian variabel CR *Current rasio* sebagai (X1) memiliki pengaruh positif terhadap harga saham. Selanjutnya variabel DER (X2) tidak berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. ROE (X2) tidak berpengaruh positif terhadap harga saham. EPS (X4) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham.

Selanjutnya penelitian yang telah diteliti oleh peneliti valentino, Sularto pada tahun 2013 menyimpulkan bahwa CR *Curent rasio* (X1) kemudian ROE (X2) dan EPS (X3) ini berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham dan variabel ROA dan DER tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Kemudian penelitian selanjutnya yang telah dilakukan oleh Sondakh, Tommy & Mangantar tahun 2015 variabel CR *Curent rasio* (X1) DER (X2) ROA (X3) dan ROE (X4) memiliki pengaruh signifikan terhadap variabel (Y) harga saham.

Penelitian yang dilakukan oleh Abdullah, Soedjatmiko & Hartati, 2016 yang berjudul Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham. Menyimpulkan yaitu variabel DER (X1) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel (Y) harga saham. Selanjutnya EPS (X2), PER (X3), ROE (X4) tidak terdapat adanya pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Kemudian penelitian yang dilakukan Nordiana & budiyanto pada 2017 menyimpulkan bahwa variabel DER sebagai X1 kemudian ROA sebagai X2 dan ROE sebagai X3 berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Tujuan penelitian ini yaitu untuk melihat dan menguji saham-saham yang terdapat di LQ45 yang merupakan 45 saham perusahaan yang memiliki tingkat likuiditas tinggi yang nantinya berguna untuk calon investor melakukan kegiatan berinvestasi. Dengan melakukan penelitian ini penulis memiliki beberapa tingkat perbandingan dari penelitian yang sebelumnya yaitu terdiri dari variabel penelitian, Sampel 45 saham perusahaan yang diteliti kemudian terdaftar di LQ45 selanjutnya alat analisis yang digunakan dan estimasi waktu atau tahun penelitian yang berbeda dari penelitian sebelumnya. Dari uraian di atas maka penulis sangat tertarik dalam melakukan penelitian yang memiliki perbedaan dengan penelitian sebelumnya yang judul “**Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdapat di BEI Periode 2012-2018**”

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian latar belakang dan permasalahan di atas, maka pada penelitian ini memiliki rumusan masalah sebagai berikut :

1. Apakah *Return on Asset* (X1) berpengaruh terhadap variabel (Y) harga saham perusahaan LQ45 yang terdapat di BEI periode 2012-2018 ?
2. Apakah *Return on Equity* (X2) berpengaruh terhadap variabel (Y) harga saham perusahaan LQ45 yang terdapat di BEI periode 2012-2018 ?
3. Apakah *Earning Per Share* (X3) berpengaruh terhadap variabel (Y) harga saham perusahaan LQ45 yang terdapat di BEI periode 2012-2018 ?

4. Apakah *Debt to Equity Ratio* (X4) berpengaruh terhadap variabel (Y) harga saham perusahaan LQ45 yang terdapat di BEI periode 2012-2018 ?
5. Apakah terdapat pengaruh secara simultan dari ROA, ROE, EPS dan DER terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdapat di BEI periode 2012-2018 ?

### C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas tujuan penelitian ini sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Asset* (ROA) terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45 yang terdapat di BEI periode 2012-2018?
2. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45 yang terdapat di BEI periode 2012-2018?
3. Untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45 yang terdapat di BEI periode 2012-2018?
4. Untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45 yang terdapat di BEI periode 2012-2018 ?
5. Untuk mengetahui pengaruh secara simultan dari ROA,ROE,EPS dan DER terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45 yang terdapat di BEI periode 2012-2018 ?

## D. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan pada penelitian ini adalah :

### 1. Manfaat akademis

- a. Penelitian ini bermanfaat dan dapat dijadikan sebagai referensi maupun informasi penting untuk kepentingan keilmuan dengan penelitian yang sejenis.
- b. Dapat berkontribusi dalam perkembangan ilmu pengetahuan yang terdapat dalam pengetahuan tentang faktor berpengaruh pada rasio keuangan suatu perusahaan terhadap harga suatu saham perusahaan LQ45.

### 2. Manfaat praktis

#### a. Bagi Investor

Investor tentunya penting mendapatkan informasi mengenai penelitian sebelumnya. Dari penelitian ini, diharapkan dapat memberikan manfaat yaitu dalam membantu memberikan informasi penting untuk semua calon investor yang akan melakukan pengambilan keputusan investasi secara tepat dan akurat terhadap kinerja keuangan dalam perusahaan.

#### b. Bagi Perusahaan

Pada penelitian ini dapat dijadikan sebagai cerminan untuk perusahaan dalam memperhatikan faktor apa saja yang memiliki pengaruh terhadap harga saham dan menjadikan sebagai pedoman



dalam memperbaiki keuangan yang berpengaruh terhadap harga saham suatu perusahaan.

#### **E. Sistematika Penulisan Skripsi**

Dalam skripsi ini terdiri dari lima bab. Pada bab pertama terdapat bab pendahuluan yang terdiri dari latar belakang masalah kemudian terdapat rumusan masalah penelitian, selanjutnya tujuan dari penelitian dan sistematika dari penulisan skripsi.

Bab kedua menjelaskan tentang uraian teori utama, penelitian terdahulu, pengembangan hipotesis dan kerangka konseptual. Kerangka teori berisi landasan teori yang berhubungan dengan variabel penelitian. Penelitian terdahulu berisi penelitian jurnal atau skripsi dari penelitian yang sudah diteliti sebelumnya. Pengembangan hipotesis berisi dugaan atau jawaban sementara atas masalah yang akan digunakan dalam penelitian dan diperoleh dari kajian teori dan penelitian terdahulu.

Bab ketiga menjelaskan tentang metodologi penelitian yaitu jenis data dan sumber data, populasi kemudian sampel penelitian, uraian mengenai definisi operasional variabel, dan teknik analisis data, lalu pengujian Asumsi Klasik dan Uji Hipotesis.

Bab keempat menyajikan hasil dari penelitian secara empiris dan pembahasan. Hasil penelitian dari pengolahan data yang digunakan berupa analisis deskriptif dalam rangka pengujian hipotesis. Pembahasan berisi

penjelasan mengenai hasil hipotesis yang diperoleh dari proses penelitian yang merupakan jawaban dari rumusan masalah yang ingin dibuktikan.

Bab kelima merupakan bab terakhir yang menyajikan hasil kesimpulan dari penelitian yang sudah dilakukan. Kemudian menyajikan hasil penelitian yang berisi keterbatasan penelitian serta saran penelitian yang diharapkan untuk penelitian mendatang.





## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Dari seluruh hasil dari pengujian penelitian dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Tidak terdapat adanya pengaruh signifikan antara variabel ROE terhadap variabel harga saham. Hal ini dapat dibuktikan dengan koefisien variabel = -8,976 dan nilai signifikansi = 0,260 > 0,05. Berdasarkan hasil tersebut maka, disimpulkan bahwa tidak terdapat adanya pengaruh signifikan antara variabel ROE terhadap harga saham
2. Terdapat adanya pengaruh positif signifikan antara variabel EPS terhadap harga saham. Hal ini dapat dibuktikan dengan koefisien variabel = 12,438 dan nilai signifikansi = 0,000 < 0,05. Berdasarkan hasil tersebut maka, disimpulkan bahwa terdapat adanya pengaruh positif signifikan antara variabel EPS terhadap variabel harga saham
3. Terdapat adanya pengaruh yang signifikan antara variabel DER terhadap harga saham. Hal ini dapat dibuktikan dengan koefisien variabel = -256,665 dan nilai signifikansi = 0,017 < 0,05. Berdasarkan hasil tersebut maka, disimpulkan bahwa terdapat adanya pengaruh signifikan antara variabel DER terhadap variabel harga saham.
4. ROE, EPS, DER secara simultan berpengaruh terhadap harga saham memperoleh koefisien = 754,566 dan nilai signifikansi = 0,000.

Berdasarkan hasil tersebut maka, dapat disimpulkan bahwa ROE, EPS, DER secara Simultan berpengaruh positif terhadap harga Saham.

## **B. Keterbatasan Penelitian**

Dari kesimpulan di atas penelitian ini tentunya masih memiliki keterbatasan dalam penelitian sebagai berikut :

1. Pada penelitian ini memiliki keterbatasan yaitu hanya menggunakan 3 variabel ROE, EPS dan variabel DER.
2. Dalam penelitian melakukan penghapusan 1 variabel yaitu variabel ROA sebab variabel ROA mengakibatkan terjadinya Multikolinieritas, Untuk itu penulis memutuskan untuk menghapus variabel ROA dikarenakan ROA memiliki nilai yang lebih kecil dari variabel lainnya .
3. Dalam penelitian ini hanya menggunakan periode kurun waktu 2012-2018 yaitu pada bulan Febuari-Agustus

## **C. Saran**

Dari kesimpulan di atas rekomendasi atau saran dari peneliti untuk penelitian selanjutnya sebagai berikut :

1. Bagi Perusahaan
  - Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan bahwa faktor ROE, EPS dan DER mempunyai pengaruh terhadap harga saham. Oleh karena itu sebaiknya perusahaan lebih memaksimalkan laba bersih yaitu meningkatkan total aset yang dimiliki perusahaan dan jumlah saham

yang beredar untuk meningkatkan kepercayaan kepada investor baik dalam bentuk hasil kinerja dan laporan keuangan perusahaan.

## 2. Bagi Investor

- Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan bahwa faktor ROE, EPS dan DER mempunyai pengaruh terhadap harga saham. Hasil tersebut dapat digunakan sebagai tolak ukur dalam menilai dan menentukan keputusan sebelum investor berinvestasi. Tentunya perlu memperhatikan faktor eksternal yang dapat mempengaruhi laporan keuangan. Sehingga dapat menambahkan analisa temuan-temuan baru.

## 3. Bagi Penelitian Selanjutnya

- Pada penelitian yang ingin meneliti tentang pengaruh rasio keuangan dapat menggunakan variabel lain seperti, CR, TATO, DAR, PER
- Memperbanyak sampel penelitian agar tingkat signifikan semakin akurat
- Menambahkan periode waktu penelitian yang lebih banyak

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR PUSTAKA

- Husnan, S. (2006). *Dasar-Dasar Management Keuangan* (kelima). UPP STIM YKPN.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE Yogyakarta.
- Kasmir. (2010). *Pengantar manajemen Keuangan* (ke-1). Kencana.
- Husnan, S. (2010). *Dasar-dasar Teori Fortofolio dan Analisis Sekuritas* (ke-3). UPP-AMP YKP.
- Fakhrudin, C. D. dan H. m. (2001). *Pasar Modal di Indonesia*. Salemba Empat.
- Sutapa, I. N. (2018). Pengaruh Rasio Dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Indeks Lq45 Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2015-2016. *KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 9(2), 11. <https://doi.org/10.22225/kr.9.2.467.11-19>
- Wijaya, M., & Yustina, A. I. (2016). The Impact of Financial Ratio Toward Stock Price : Evidence From Banking Companies. *Acountancy*, 1–36. Retrieved from <http://e-journal.president.ac.id/presunivojs/index.php/JAAF/article/view/174>
- Sondakh, F., Tommy, P., Mangantar, M., Manajemen, J., Sam, U., & Manado, R. (2006). Current Ratio. *Encyclopedia of Production and Manufacturing Management*, 3(2), 138–138. [https://doi.org/10.1007/1-4020-0612-8\\_202](https://doi.org/10.1007/1-4020-0612-8_202)
- Rusli, A., & Dasar, T. (2014). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Bumnn Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 01(02), 10–17.
- H, Abdullah Soedjatmiko Antung Hartati Hilmiabdullah, H. (2016). Pengaruh Eps,DER,PER,ROA dan ROE Terhadap harga saham perusahaan tambang yang terdaftar di bei untuk periode 2011-2013. *DINAMIKA EKONOMI Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 9(1).
- Alipudin, A. (2016). Pengaruh Eps, Roe, Roa Dan Der Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Semen Yang Terdaftar Di Bei. *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 2(1), 1–22. <https://doi.org/10.34204/jiafe.v2i1.521>
- Herawati, A., & Putra, A. S. (2018). The influence of fundamental analysis on stock prices: The case of food and beverage industries. *European Research Studies Journal*, 21(3), 316–326. <https://doi.org/10.35808/ersj/1063>

- Novalia, F., & Nindito, M. (2016). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Dan Economic Value Added Terhadap Penilaian Ekuitas Perusahaan. *Jurnal Wahana Akuntansi*, 11(2), 1. <https://doi.org/10.21009/10.21.009/wahana.011/2.1>
- Fahmi, I. (2013). *Rahasia Saham dan Obligasi*. Alfabeta.
- Sunariyah. (2003). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. UPP-AMP YKPN.
- kasmir. (2010). *Analisis Laporan keuangan*. Rajagrafindo Persada.
- Q.S Yusuf 12:46-49. (n.d.). PT Syaamil Cipta Media.
- Zubir, Z. (2013). *Manajemen Portofolio Penerapannya Dalam Investasi Saham*. Salemba Empat.
- Winarmo, W. W. (2011). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews Edisi 3*. UPP STIM YKPN.
- Ghozali, I. (2005). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS, Edisi keempat*. Universitas Diponegoro (BPUD).
- jauhar Faradis, D. (2017). *Modul Pratikum Statistika*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.