

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *INVENTORY TURNOVER RATIO*,  
*QUICK RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *TOTAL ASSETS TURNOVER*  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG  
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH  
INDONESIA PERIODE 2015- 2019**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**DISUSUN OLEH**

**ASTUTI LUTAMI**

**NIM. 17108030057**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA**

**2021**

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *INVENTORY TURNOVER RATIO*,  
*QUICK RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *TOTAL ASSETS TURNOVER*  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG  
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH  
INDONESIA PERIODE 2015- 2019**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**DISUSUN OLEH**

**ASTUTI UTAMI**

**NIM. 17108030057**

**DOSEN PEMBIMBING**

**Dr. Darmawan, S.Pd., M.A.B.**

**NIP. 19760827 200501 1 006**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA**

**2021**



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

## PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-839/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2021

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH EARNING PER SHARE, INVENTORY TURNOVER RATIO, QUICK RATIO, RETURN ON EQUITY, DAN TOTAL ASSETS TURNOVER TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2015- 2019

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : ASTUTI UTAMI  
Nomor Induk Mahasiswa : 17108030057  
Telah diujikan pada : Senin, 23 Agustus 2021  
Nilai ujian Tugas Akhir : A

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

### TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Valid ID: 612605cf8dcd7

Ketua Sidang

Dr. Darmawan, SPd.,MAB  
SIGNED



Valid ID: 6123275d80490

Penguji I

Rizaldi Yusfiarto, S.Pd.,M.M.  
SIGNED



Valid ID: 61249b4592572

Penguji II

Furqonul Haq, S.E.I.,M.E.I  
SIGNED



Valid ID: 61275d0620eed

Yogyakarta, 23 Agustus 2021  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Astuti Utami

Kepada

**Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Sunan Kalijaga**  
di Yogyakarta.

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Astuti Utami

NIM : 17108030057

Judul Skripsi : **“Pengaruh *Earning Per Share, Inventory Turnover Ratio, Quick Ratio, Return On Equity, Dan Total Assets Turnover* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015- 2019”**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program studi Manajemen Keuangan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

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

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 05 Agustus 2021

Pembimbing



Dr. Darmawan, S.Pd, M.A.B.

NIP. 19760827 200501 1 006



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

*Assalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Astuti Utami

NIM : 17108030057

Jurusan/Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Earning Per Share*, *Inventory Turnover Ratio*, *Quick Ratio*, *Return On Equity*, Dan *Total Assets Turnover* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015-2019”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain, kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebutkan dalam *bodynote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini penulis buat agar dapat dimaklumi dan dipergunakan sebagaimana perlunya

*Wassalamu 'alaikum Wr. Wb*

Yogyakarta, 06 Agustus 2021

Penulis,



Astuti Utami

NIM. 17108030025

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

---

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Astuti Utami  
NIM : 17108030057  
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah  
Departemen : Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Hak Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul **“Pengaruh *Earning Per Share, Inventory Turnover Ratio, Quick Ratio, Return On Equity, Dan Total Assets Turnover Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015- 2019*”**.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan seksama.

Dibuat di Yogyakarta  
Pada tanggal 06 Agustus 2021  
Yang menyatakan



Astuti Utami  
NIM: 17108030057

## HALAMAN MOTTO

“ DOA, IKHTIAR, RESTU ORANGTUA ADALAH KUNCI”

----

“TEMAN TERDEKAT DAN MUSUH TERDEKAT ADALAH DIRI SENDIRI”

---

*“LIFE IS LIKE RIDING A BICYCLE. TO KEEP YOUR BALANCE, YOU MUST  
KEEP MOVING”*

(Albert Einstein)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah karya tulis ini dapat diselesaikan dengan baik.

Karya tulis ini didedikasikan untuk perkembangan ilmu pengetahuan dalam bidang keuangan.

\*\*\*

Untuk orang tua saya Bapak Yuwono dan Almarhumah Ibu Supriyati, terima kasih selalu mendoakan yang terbaik dan selalu memberi dukungan.

\*\*\*

Untuk saudara saya, Mas Saleh, Mas Joko, Mas Nugroho, Mbak Trisni, Mas Dedi, dan May Adiati, terima kasih selalu menemani dan memberi dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.

\*\*\*

Untuk Bapak Darmawan, terima kasih telah membimbing dan memberi arahan dalam penulisan skripsi ini.

\*\*\*

Untuk sahabat saya Nur Indah Astuti, terima kasih selalu memberikan semangat dan dukungan.

\*\*\*

Untuk Almamater UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, terima kasih sudah menjadi ruang bagi saya untuk belajar.



## PEDOMAN TRANSLITERASI

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	kadan 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	Ṭā	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	Koma terbalik di atas

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
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
ه	Hā	H	Ha
ء	Hamzah	,	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' marbūṭah* ditulis dengan h, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikutip 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>Hikmah</i>
علة	Ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	Ditulis	<i>Karāmah al-auliyā'</i>

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

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

فعل	Fathah	Ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكر	Kasrah	Ditulis	<i>zūkira</i>
يذهب	Ḍammah	Ditulis	<i>yazhabu</i>

#### E. Vokal Panjang

1. Fathah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	Ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. Fathah + yā' mati	Ditulis	<i>ā</i>
تَنسى	Ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati	Ditulis	<i>ī</i>
كريم	Ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwumati	Ditulis	<i>ū</i>
فروض	Ditulis	<i>furūd</i>

## F. Vokal Rangkap

1. Fathah + yā' mati بينكم	Ditulis	<i>Ai</i>
2. Dammah + wāwumati قول	Ditulis	<i>bainakum</i>
	Ditulis	<i>au</i>
	Ditulis	<i>qaul</i>

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

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لِنِّ شَكَرْتُمْ	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

## H. Kata Sandang Alif + Lam

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

الْقُرْآنُ	Ditulis	<i>Al-Qur'an</i>
الْقِيَاسُ	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

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

السَّمَاءُ	Ditulis	<i>As-Sama'</i>
الشَّمْسُ	Ditulis	<i>Asy-Syams</i>

## I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوى الفروض أهل السنّة	Dibaca Dibaca	<i>Zawi al-furud</i> <i>Ahl as-sunnah</i>
--------------------------	------------------	--



## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

*Allahumma Shalli 'Ala Muhammad Wa 'Ala Ali Muhammad*

*Alhamdulillah*, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya serta nikmat iman dan nikmat Islam. Shalawat dan salam tercurah kepada Nabi dan Rasulullah Muhammad SAW, suri tauladan manusia sepanjang masa beserta keluarga dan para sahabatnya.

*Alhamdulillahirrobbil'aalamin*, berkat rahmat, hidayah dan inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Earning Per Share, Inventory Turnover Ratio, Quick Ratio, Return On Equity, Dan Total Assets Turnover* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015- 2019” untuk diajukan guna memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program studi S1 pada Jurusan Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak hambatan yang dihadapi oleh penulis, namun atas pertolongan-Nya dan kerja keras serta tekad yang kuat dan adanya bimbingan maupun bantuan dari pihak-pihak yang turut memberikan andil baik secara langsung maupun tidak langsung, moril maupun materil hingga akhirnya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Penulis juga mengucapkan terima kasih dengan segala ketulusan dan kerendahan hati kepada:

1. Allah SWT dengan segala rahmat dan karunia-Nya yang memberikan kekuatan bagi peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Phil Al Makin, MA. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. H. Mukhamad Yazid Afandi, S.Ag., M.Ag., selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
5. Bapak Dr. Darmawan, S.Pd., MAB., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing, mengarahkan, memberikan kritik, saran dan masukan dalam menyempurnakan penelitian ini.
6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Manajemen Keuangan Syariah yang telah memberikan ilmunya, pengajaran serta mengayomi penulis selama menjadi mahasiswa.
7. Seluruh staf dan pegawai tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
8. Ibunda tercinta Almarhumah Ibu Supriyati, terima kasih sudah menitipkan harapan terakhir kepada putri mu, teruntuk Bapak tercinta, Bapak Yuwono, terima kasih sudah menjadi pria pertama yang selalu ada dan selalu memberi dukungan tiada henti, dan terima kasih untuk keduanya yang selalu memberikan doa, restu, dan dukungan sehingga terselesaikannya skripsi ini.
9. Saudara tercinta Mas Saleh, Mas Joko, Mas Nugroho, Mbak Trisni, Mas Dedi, May Adiati yang selalu mengerti, menemani, dan memberikan semangat. Serta

untuk saudara ipar dan keponakan terkasih Mbak Siti, Mas Basis, Mbak Erina, Dek Azka, Dek Afra, Dek Davar, Dek Naufal yang selalu memberikan dukungan dan semangat.

10. Segenap keluarga besar terkasih yang selalu memberikan semangat untuk menyelesaikan penelitian ini.
11. Sahabat tercinta Nur Indah Astuti yang selalu bersedia direpotkan, selalu memberikan solusi, dan semangat sampai terselesaikannya penelitian ini.
12. Teman terdekat Adisti, Ayu Nur'aini, Devita, Asfarina, Fitria, Mbak Dilla, Bu Dani, Aini, dan Nelli selalu memberikan semangat tiada henti.
13. Sibocil magelang Apriliani Intan Pertiwi yang selalu mendengarkan keluh kesah dan selalu optimis kalau kita berdua bisa lulus bersama.
14. Rekan kerja saya yang selalu memahami kondisi dan juga selalu memberikan semangat.
15. Teman satu angkatan MKS 2017 Bella Dwi, Yessi Septia, Ayu Setyaningsih, Meyta Dinanti, Exsel Burham, Raidus Sabir, Fawwaz Zeinedin, Hasan, Kurnia, Maulida, Bunga yang menemani dan memberikan dukungan serta saran hingga terselesaikannya skripsi ini.
16. Keluarga KKN Wonokerto Turi yang selalu sedia mendengarkan keluh kesah dan selalu memberi saran yang mendukung dalam proses penyelesaian skripsi.
17. Seluruh pihak dan orang-orang *special* yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan semangat, menemani, dan membantu penulis selama menempuh pendidikan S1 hingga penulisan tugas akhir ini.`



Semoga segala kebaikan yang diberikan oleh semua pihak mendapatkan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga kritik dan saran yang membangun dari pembaca akan sangat penulis hargai. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat.

*Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Yogyakarta, 06 Agustus 2021

Hormat Saya,



Astuti Utami

NIM. 17108030057



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN DEPAN</b> .....	i
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN</b> .....	v
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	vi
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	vii
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	viii
<b>HALAMAN TRANSLITERASI</b> .....	ix
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xviii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xxi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xxii
<b>DAFTAR GRAFIK</b> .....	xxiii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xxiv
<b>ABSTRAK</b> .....	xxv
<b>ABSTRACT</b> .....	xxvi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	9
D. Manfaat Penelitian .....	10
E. Sistematika Penulisan .....	10

<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>13</b>
A. Landasan Teori .....	13
1. <i>Signaling Theory</i> .....	13
2. Saham .....	14
3. Harga Saham .....	14
4. Laporan Keuangan .....	16
5. Rasio Keuangan .....	18
6. Indeks Saham Syariah Indonesia .....	19
7. <i>Earning Per Share</i> .....	20
8. <i>Inventory Turnover Ratio</i> .....	21
9. <i>Quick Ratio</i> .....	21
10. <i>Return On Equity</i> .....	23
11. <i>Total Assets Turnover</i> .....	23
B. Telaah Pustaka .....	24
C. Pengembangan Hipotesis .....	27
D. Kerangka Berpikir .....	31
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>35</b>
A. Jenis Penelitian .....	35
B. Populasi dan Sampel .....	35
C. Teknik Pengumpulan Data .....	36
D. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel .....	37
1. Variabel Dependen .....	37
2. Variabel Independen .....	37
E. Metode Analisis data .....	40
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	41
2. Penentuan Model Regresi Data Panel .....	41
3. Uji Hausman .....	42
4. Uji Asumsi Klasik .....	42
5. Uji Hipotesis .....	43
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>45</b>
A. Objek Penelitian .....	45

B. Hasil .....	48
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	48
2. Penilaian Model (Uji Hausman) .....	51
3. Uji Asumsi Klasik .....	52
4. Hasil Penyembuhan .....	54
5. Uji Hipotesis .....	57
C. Pembahasan .....	61
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	<b>68</b>
A. Kesimpulan .....	68
B. Saran .....	70
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>72</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>76</b>
<b>CURICULUM VITAE</b> .....	<b>85</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Prosedur Penarikan Sampel .....	46
Tabel 4. 2 Daftar Sampel Penelitian .....	47
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	49
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman .....	52
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinieritas .....	53
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	53
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi .....	54
Tabel 4.8 Hasil <i>Fixed Effect Model</i> .....	54
Tabel 4. 9 Hasil <i>Robust Fixed Effect Model</i> .....	55
Tabel 4. 10 Hasil Uji Simultan (F) .....	55
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	56
Tabel 4. 12 Hasil Uji Parsial (Uji T) .....	59



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemilihan Teoritis.....	31
--	----



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Rata- rata Harga Saham Penutupan Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2015- 2019.....	1
---	---



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Mentah Variabel Dependen dan Variabel Independen .....	76
Lampiran 2 Hasil Analisis Data .....	82





## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis rasio yang memengaruhi harga saham perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2015-2019. Adapun jumlah variabel yang digunakan adalah lima variabel bebas dan satu variabel terikat. Lima variabel bebas tersebut adalah EPS, ITO, QR, ROE, dan TATO, kemudian satu variabel terikat adalah harga saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian terdiri dari 23 perusahaan yang terdaftar berturut-turut di Indeks Saham Syariah Indonesia dari tahun 2015 hingga 2019. Teknik analisis adalah regresi data panel dengan Stata 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel EPS berpengaruh signifikan negative terhadap harga saham, sementara variabel ITO, QR, ROE, dan TATO tidak berpengaruh terhadap harga saham. Adapun secara simultan variabel EPS, ITO, QR, ROE, dan TATO berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham. Kemampuan prediksi dari kelima variabel tersebut terhadap harga saham sebesar 8,8% sedangkan sisanya 91,2% dijelaskan oleh variabel lain di luar penelitian.

**Kata Kunci:** *EPS, ITO, QR, ROE, TATO, Harga Saham*



## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the ratio that affects the stock price of consumer goods sector companies listed in the Indonesia Sharia Stock Index for the period 2015-2019. The number of variables used is five independent variables and one dependent variable. The five independent variables are EPS, ITO, QR, ROE, and TATO, then one dependent variable is the stock price. The samples used in the study consisted of 23 companies listed consecutively in the Indonesia Sharia Stock Index from 2015 to 2019. Analysis technique is the regression of panel data with Stata 13. The results showed that partially variable EPS had a significant negative effect on the stock price, while the ITO, QR, ROE, and TATO variables had no effect on the stock price. Simultaneously, variable EPS, ITO, QR, ROE, and TATO have a significant positive effect on the stock price. The predictive ability of the five variables to the share price of 8.8% while the remaining 91.2% is explained by other variables outside the research.*

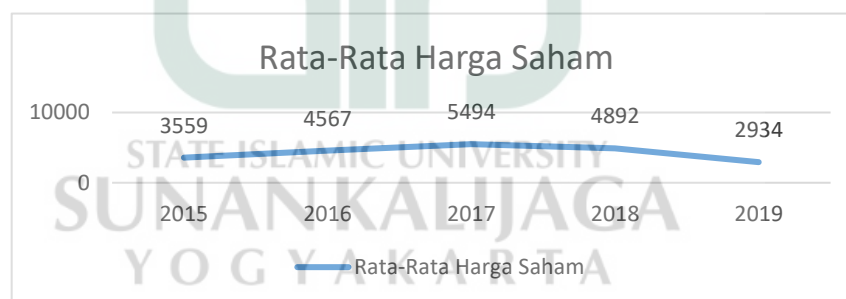
**Keywords:** *EPS, ITO, QR, ROE, TATO, Stock Price*

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Pasar modal memiliki peran dalam perekonomian untuk negara yaitu sebagai penggerak fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Salah satu instrumen pasar modal yang memiliki pengaruh besar dalam perkembangan pasar modal di Indonesia yaitu saham. Ada beberapa faktor yang mempengaruhi keinginan dalam membeli saham, salah satunya adalah harga saham (Junaeni, 2017). Harga saham adalah harga yang terjadi di pasar bursa pada waktu tertentu yang ditentukan oleh pelaku pasar yaitu permintaan dan penawaran pasar. Dalam penelitian ini, harga saham yang dimaksud adalah harga penutupan akhir tahun dari setiap perusahaan yang termasuk sampel dalam periode penelitian (Decminar, 2016).



Grafik 1.1 Rata- rata Harga Saham Penutupan Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di Index Saham Syariah Indonesia Tahun 2015-2019

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) (diolah kembali)

Melihat data harga saham penutupan di atas, menunjukkan bahwa harga saham perusahaan masih mengalami fluktuasi ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2020). Menurut Hutapea (2017) dalam berinvestasi tentunya investor menginginkan adanya kenaikan pada

harga sahamnya, akan tetapi tidak dapat dipungkiri bahwa harga saham dapat mengalami fluktuasi, hal tersebut menuntut para investor untuk mampu dalam menganalisis harga saham sebelum berinvestasi. Sebelum pengambilan keputusan investasi, ada perlunya investor melakukan suatu analisis penilaian atas laporan keuangan perusahaan tersebut. Laporan keuangan pada perusahaan mampu memberi informasi yang berkenaan dengan kondisi perusahaan secara keseluruhan (Cathelia, 2016). Analisis laporan keuangan berpotensi memperoleh rasio keuangan yang diharapkan dapat membantu dalam mengevaluasi. Rasio keuangan ialah indeks yang menyambungkan dua angka serta diperoleh caranya dengan pembagian satu angka bersama angka lain. (Decminar, 2016).

Dalam penelitian ini menggunakan lima rasio keuangan yaitu *Earning Per Share*, *Inventroy Turnover Ratio*, *Quick Ratio*, *Return On Equity*, dan *Total Assets Turnover* yang akan diuji pengaruh terhadap harga saham pada perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2015-2019. *Earning Per Share* (EPS) adalah perbandingan antara keuntungan bersih setelah pajak yang diperoleh emiten dengan jumlah saham yang beredar. EPS yang tinggi menandakan bahwa perusahaan tersebut kondisi dan kinerjanya dalam keadaan baik sehingga mampu memberikan tingkat kesejahteraan yang tinggi kepada pemegang sahamnya, maka biasanya permintaan terhadap saham tersebut akan naik sehingga harga saham perusahaan tersebut ikut meningkat (Abdullah, 2016).

*Quick Ratio* (QR) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur seberapa efektif perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendek tanpa

dikaitkan dengan penjualan persediaan (Suryadi, 2017). Persediaan merupakan aktiva yang paling tidak likuid. Perusahaan yang memiliki persediaan tinggi, dikhawatirkan akan mengalami kesulitan membayar tagihan jangka pendeknya. Penggunaan *Quick Ratio* akan lebih tajam daripada *Current Ratio* karena menunjukkan aktiva lancar yang lebih likuid dan tidak bergantung pada persediaan untuk dapat memenuhi hutang lancar dalam jangka pendek. Analisis rasio ini dapat dijadikan sebagai bahan informasi pelengkap dari *Current Ratio* yang menunjukkan tingkat likuiditas perusahaan (Amanah, dkk., 2014).

*Return On Equity* (ROE) merupakan rasio yang menunjukkan tingkat pengembalian yang diperoleh pemilik atau pemegang saham atas investasi di perusahaan. ROE membandingkan besarnya laba bersih perusahaan terhadap total ekuitas. Semakin tinggi nilai persentase ROE menunjukkan bahwa kinerja keuangan perusahaan semakin baik, hal ini berarti bisnis dalam perusahaan tersebut memberikan pengembalian hasil yang menguntungkan bagi pemilik modal yang menginvestasikan modal mereka ke dalam perusahaan (Abdullah, 2016). *Total Assets Turnover* (TATO) adalah salah satu rasio aktivitas yang ada. TATO menunjukkan tingkat efisiensi penggunaan keseluruhan Assets perusahaan dalam menghasilkan volume penjualan tertentu. Semakin tinggi rasio TATO, berarti semakin efisien penggunaan keseluruhan asset dalam menghasilkan penjualan atau pendapatan. Selain TATO, indikator penting untuk menilai prospek perusahaan di masa mendatang adalah dengan melihat pertumbuhan profitabilitas (Prima dan Ismawati, 2018).

Dalam *signaling theory*, motivasi manajemen menyediakan dalam memberikan informasi keuangan diharapkan mampu memberi sinyal kesejahteraan pada orang yang mempunyai hak milik atau pemegang saham. Pengeluaran laporan keuangan tahunan berpotensi mampu memberi sinyal perkembangan harga saham perusahaan (Novasari, 2013). Biasanya pasar merespons informasi tersebut. Pasar saham akan dipengaruhi oleh sinyal, terkhusus harga saham perusahaan. Apabila sinyal manajemen baik, berpotensi menaikkan harga saham. Berbanding terbalik apabila sinyal manajemen buruk mampu menyebabkan turunnya harga saham (Sari, 2015).

Peneliti dalam melakukan penelitian ini memilih perusahaan sektor industri barang konsumsi yang tercatat dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) sebagai objek penelitian karena menurut Wahyuningsih (2018) seiring pertumbuhan penduduk di Indonesia maka kebutuhan pokok masyarakat juga akan meningkat dan perusahaan sektor industri barang konsumsi ialah sektor yang memproduksi kebutuhan paling dibutuhkan oleh masyarakat, sub sektor dari perusahaan sektor industri barang konsumsi merupakan sektor industri yang bergerak dalam bidang makanan serta minuman, rokok, farmasi, kosmetik, serta peralatan kebutuhan rumah tangga. ISSI merupakan indeks yang berisikan sejumlah saham yang ada pada laporan Efek Syariah (DES) yang ditetapkan selaras pada peraturan BAPEPAM-LK No. II.K.1 tiap 6 bulan pada bulan Mei serta November (Suciningtias dan Khoiroh, 2015). Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tersusun atas sejumlah bidang, di antaranya yakni bidang pertanian, bidang pertambangan,

sektor industri pokok serta kimia, bidang sejumlah industri, bidang industri barang konsumsi, bidang properti, *real estate* serta konstruksi bangunan, bidang infrastruktur, utilitas, serta transportasi, bidang finansial, juga bidang perdagangan, jasa, serta investasi (Utami dan Darmawan, 2018).

Dalam penelitian Rutika (2015) EPS mempunyai pengaruh positif atas harga saham dalam perusahaan asuransi yang terdaftar pada BEI. Dampak EPS atas harga saham dalam perusahaan asuransi di sektor demikian sangat dipengaruhi oleh fakta bahwa salah satu perusahaan telah mendorong perusahaan lain untuk sehingga harga saham mengalami peningkatan serta peningkatan kinerja perusahaan asuransi yang dari waktu ke waktu. Hasil sama juga terdapat pada penelitian Laksmi (2017) yang mengatakan yakni EPS mempunyai dampak positif pada harga saham dalam perusahaan *food and beverage* yang diakui dalam BEI tahun 2007-2010. Penelitian yang dilakukan Mugi (2014) juga meneliti pengaruh EPS atas harga saham dalam sub sektor industri semen yang tercatat di BEI, dan memiliki hasil yakni EPS mempunyai pengaruh signifikan atas harga saham. Namun berbeda perolehan penelitian yang dilaksanakan bagi Abdullah (2016) yang di mana hasil penelitian memperlihatkan yakni EPS tidak mempunyai pengaruh atas harga saham dalam perusahaan tambang yang tercatat oleh BEI untuk periode 2011-2013.

Penelitian Setiyawan (2014) menyatakan bahwa *Inventory Turnover* (ITO) memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan atas harga saham dalam perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang diakui oleh BEI 2009-2012. Sejalan dengan penelitian Darmawan dan Astuti (2016) menyatakan bahwa *Inventory*

*Turnover* (ITO) tidak mempunyai pengaruh atas harga saham. Berbeda dengan hasil penelitian Ratri (2015) yang mendapatkan hasil bahwa ITO berpengaruh positif terhadap harga saham Perusahaan Tekstil dan Produk Tekstil yang tercatat di BEI, tanda positif memperlihatkan bahwa ketika ITO naik menyebabkan harga saham naik sebaliknya ketika ITO turun menyebabkan harga saham turun.

Penelitian Suryanengsih bersama Kharisma (2020) mendapatkan perolehan yakni secara parsial QR mempunyai pengaruh atas harga saham *Consumer goods*, QR dipakai sebagai alat hitung kinerja perusahaan dalam memenuhi hutang jangka pendek dengan harta yang lebih kuat atau mudah dicairkan. Semakin besar *Quick Ratio* maka baik keadaan perusahaan, dan hutang jangka pendek bisa terpenuhi secara benar karena likuiditas tinggi bisa membuat investor jadi tertarik serta bisa menaikkan harga saham. Penelitian Tyani (2018) juga mendapatkan hasil yang sama bahwa *Quick Ratio* (QR), *Debt To Total Asset Ratio* (DAR), *Net Profit Margin* (NPM) secara parsial berpengaruh signifikan atas harga saham di perusahaan *Food And Beverages* yang diakui oleh BEI periode 2013-2017. *Quick Ratio* (QR), *Debt To Total Asset Ratio* (DAR), *Net Profit Margin* (NPM) dengan cara simultan berpengaruh signifikan atas harga saham pada Perusahaan *Food And Beverages* yang diakui oleh BEI kurun waktu 2013-2017. Sedangkan dari penelitiannya Amanah, dkk., (2014) variabel *Quick Ratio* berpengaruh negatif atas harga saham penutupan.

Penelitian Rahmadewi dan Abundanti (2018) ROE tidak berpengaruh atas harga saham. Perihal demikian menandakan investor tidak melihat variabel ROE



sebagai pertimbangan ketika memutuskan investasi. Namun perbedaan hasil dari penelitian Gultom (2019) menjelaskan *Return On Equity* secara parsial berpengaruh terhadap harga saham pada sektor *consumer goods industry* pada BEI kurun waktu 2014-2018. Penelitian Suryadi (2017) mendapatkan hasil pada *Total Asset Turnover* (TATO) tidak memberikan pengaruh atas harga saham dalam perusahaan sektor batu bara pada BEI. Hasil penelitian yang sama terdapat pada Novitasari (2015) dengan hasil bahwa *Total Assets Turnover* secara parsial tidak memberikan dampak atas harga saham dalam perusahaan yang ada dalam JII kurun waktu 2009-2013, dan juga penelitian oleh Junaeni (2017) yang mendapatkan hasil bahwa *Total Assets Turnover* (TATO) tidak berpengaruh atas harga saham dalam perusahaan dalam bagian makanan serta minuman yang diakui oleh BEI untuk kurun waktu 2010 -2014.

Namun penelitian lain terdapat hasil yang berbeda, yaitu dalam penelitian Purba (2019) yang mengatakan yakni variabel *Total Asset Turnover* signifikan atas harga saham dalam sektor *consumer goods industry* periode 2014-2018. Hasil tersebut didukung oleh penelitian Sari (2015) yang mendapatkan hasil bahwa variabel *Total Assets Turnover* (TATO) yang berpengaruh atas harga saham. Perolehan penelitian tersebut sejalan atas perolehan penelitian Prima dan Ismawati (2018) bahwa TATO pengaruh signifikan atas harga saham dalam perusahaan bidang tekstil serta garmen yang tercatat oleh BEI, dan juga penelitian yang dilaksanakan bagi Hutapea (2017) yang mengatakan yakni TATO memiliki pengaruh atas harga saham industri otomotif serta komponen yang terdaftar dalam

BEI. Perolehan penelitian demikian menerangkan yakni meningkatnya nilai TATO memperlihatkan perusahaan menggunakan sejumlah kekayaannya dengan baik.

Adanya inkonsistensi hasil penelitian terdahulu, peneliti tertarik ingin melakukan penelitian terkait topik penelitian yang sama. Namun ada perbedaan pada penelitian ini di bagian periode tahun yang akan diteliti dan variabel yang diteliti. Penulis mencoba melakukan penelitian dengan menambahkan periode tahun yang baru yaitu tahun 2015-2019 dan peneliti mencoba menggabungkan variabel berupa rasio *Earning Per Share*, *Inventory Turnover Ratio*, *Quick Ratio*, *Return On Equity*, serta *Total Assets Turnover* dalam penelitian ini untuk melihat hasil adanya pengaruh atas harga saham. Merujuk pada latar belakang serta tujuan penelitian di atas, maka penulis meneliti dengan judul “**Pengaruh *Earning Per Share*, *Inventory Turnover Ratio*, *Quick Ratio*, *Return On Equity*, dan *Total Assets Turnover* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015-2019**”

## **B. Rumusan Masalah**

Dari ulasan pada latar belakang di atas, sehingga peneliti membuat 5 rumusan masalah antara lain:

1. Apakah *Earning Per Share* memiliki pengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di ISSI periode tahun 2015- 2019?

2. Apakah *Inventory Turnover Ratio* memiliki pengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di ISSI periode tahun 2015- 2019?
3. Apakah *Quick Ratio* memiliki pengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di ISSI periode tahun 2015- 2019 ?
4. Apakah *Return On Equity* memiliki pengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di ISSI periode tahun 2015- 2019 ?
5. Apakah *Total Assets Turnover* memiliki pengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di ISSI periode tahun 2015- 2019?

### **C. Tujuan Penelitian**

1. Menguji pengaruh Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode tahun 2015- 2019.
2. Menguji pengaruh *Inventory Turnover Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di ISSI periode tahun 2015- 2019.
3. Menguji pengaruh *Quick Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di ISSI periode tahun 2015- 2019.
4. Menguji pengaruh *Return On Equity* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di ISSI periode tahun 2015- 2019.

5. Menguji pengaruh *Total Assets Turnover* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di ISSI periode tahun 2015- 2019.

#### **D. Manfaat Penelitian**

Penulis berharap penelitian ini bisa memberi kegunaan dan manfaat bagi pihak sebagai berikut:

1. Bagi investor, penelitian ini sangat bermanfaat untuk pengambilan keputusan investasi dengan meninjau serta adanya pertimbangan pada variabel yang memberikan dampak kepada harga saham.
2. Bagi akademisi, penelitian ini bisa dijadikan sebagai bahan rujukan untuk peneliti berikutnya terkait variabel yang memberikan dampak pada harga saham.
3. Bagi peneliti berikutnya, penelitian ini bisa digunakan sebagai sumber referensi terkait pelaksanaan penelitian berikutnya, agar hasil penelitian lebih baik dan jelas.

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

Sistematika penulisan memberikan gambaran garis besar penelitian ini. Sistematika penulisan dalam penelitian demikian terbagi menjadi 5 bagian BAB yaitu, Bab 1 Pendahuluan, Bab II Landasan Teori, Bab III Metode Penelitian, Bab IV Hasil dan Pembahasan, dan Bab V Penutup.

Bab I Pendahuluan berisi penjelasan mengenai, latar belakang yang memaparkan alasan pentingnya penelitian ini dilakukan dan gambaran besar dari fenomena yang sedang terjadi. Masalah yang sudah disinggung kemudian

dikerucutkan dalam rumusan masalah. Rumusan masalah ialah pokok masalah atas penelitian serta mampu jadi limitasi supaya penelitian lebih tertata. Selanjutnya dari rumusan masalah bisa diketahui *objective research* dari penelitian ini yang mana akan diidentifikasi manfaat dari penelitian. Terakhir adalah sistematika penulisan yang dapat memberikan gambaran secara umum dari penelitian ini.

Bab II Landasan Teori yang direncanakan menjabarkan mengenai ulasan sejumlah teori yang relevan dan terdapat hubungan dengan penelitian ini sekaligus penelitian terdahulu yang pernah membahas masalah yang sama. Di bab ini disajikan teori yang relevan dan berkaitan dengan penelitian ini termasuk penelitian-penelitian yang terdahulu yang membahas masalah yang sama. Adapun tujuan dari pemaparan teori dan penelitian terdahulu tersebut untuk mengembangkan dugaan sementara dan kerangka peneliti. Teori yang disajikan pada bab ini yaitu *Signaling Theory* yang berisi tentang teori yang dikaitkan dengan variabel yang digunakan, Saham yang berisi uraian tentang saham, Harga Saham berisi uraian tentang pengertian harga saham, Laporan Keuangan yang memaparkan tentang laporan keuangan, Rasio Keuangan membahas mengenai definisi rasio keuangan dan setiap rasio yang terkait pada rasio keuangan, pemaparan tentang Indeks Saham Syariah, dan uraian tentang variabel independen penelitian yaitu *Earning Per Share*, *Inventory Turnover Ratio*, *Quick Ratio*, *Return On Equity*, dan *Total Assets Turnover*. Pada bab ini juga terdapat telaah pustaka dan di akhir bab ini terdapat pengembangan hipotesis dari penelitian ini.

Bab III Metode Penelitian, bab memaparkan terkait ruang lingkup penelitian termasuk macam penelitian, metode penelitian yang akan digunakan, jenis dan

teknis pengolahan data. Pada Bab demikian juga hendak menjelaskan yang berkenaan dengan sampel, populasi, variabel operasional, serta teknik dan alat analisisnya untuk menganalisis data.

Bab IV Hasil serta Pembahasan, akan dipaparkan perolehan dari masalah yang sudah dirumuskan sebelumnya. Bab ini menjabarkan mengenai analisis dari penelitian yang telah dijelaskan pada bab ketiga mengenai metode penelitian dengan dikaitkan teori-teori yang telah ditetapkan dan dibahas di bab sebelumnya. Selain itu, pada bab ini dipaparkan mengenai analisis dan interpretasi data yang sudah diolah.

Bab V Penutup yang berisikan hasil kesimpulan dari penelitian yang telah diteliti. Pada bab ini terdapat saran atau rekomendasi yang nantinya akan ditunjukkan kepada peneliti lainnya yang hendak melaksanakan penelitian pada tema yang serupa.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Dalam penelitian yang berjudul “pengaruh *Earning Per Share*, *Inventory Turnover Ratio*, *Quick Ratio*, *Return On Equity*, dan *Total Assets Turnover* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015-2019”, objek yang digunakan adalah perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di ISSI 2015-2019. Adapun jumlah variabel yang digunakan adalah lima variabel bebas dan satu variabel terikat. Dimana empat variabel bebas tersebut adalah *Earning Per Share* (EPS), *Inventory Turnover Ratio* (ITO), *Quick Ratio* (QR), *Return On Equity* (ROE), dan *Total Assets Turnover* (TATO), kemudian satu variabel terikat adalah harga saham. Tujuan dalam penelitian ini adalah menguji rasio yang memengaruhi harga saham menggunakan metode regresi data panel dengan alat uji Stata 13.

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan tentang pengaruh *Earning Per Share*, *Inventory Turnover Ratio*, *Quick Ratio*, *Return On Equity*, dan *Total Assets Turnover* terhadap harga saham pada perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di ISSI periode 2015 hingga 2019, diperoleh kesimpulan bahwa variabel *Earning Per Share* (X1EPS) berpengaruh signifikan negatif terhadap harga saham perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di ISSI periode 2015 hingga 2019, yang

berarti bahwa ketika EPS naik maka harga saham akan menjadi turun. Perubahan dalam penggunaan hutang akan mengakibatkan perubahan laba per lembar saham (EPS) dan karena itu juga mengakibatkan perubahan harga saham.

Variabel *Inventory Turnover Ratio* (X2ITO) tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di ISSI periode 2015 hingga 2019, tidak adanya pengaruh ITO terhadap harga saham membuktikan investor tidak menjadikan ITO sebagai acuan dalam mengukur efisiensi perusahaan. Dengan demikian, baik tidaknya perusahaan dalam mengelola persediaan tidak mempengaruhi ekspektasi investor pada perusahaan tersebut. Sehingga, tinggi rendahnya ITO secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Variabel *Quick Ratio* (X3QC) tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di ISSI periode 2015 hingga 2019, tidak berpengaruhnya *Quick ratio* terhadap harga saham dikarenakan nilai *Quick Ratio* yang rendah yang menunjukkan perusahaan tidak mampu memenuhi kewajiban jangka pendek sehingga menyebabkan investor tidak tertarik untuk membeli saham perusahaan yang mengakibatkan harga saham menjadi turun. *Quick ratio* rendah terjadi karena aset likuid yang dimiliki perusahaan lebih kecil daripada utang lancar sehingga perusahaan tidak mampu membayar utang jangka pendek. Variabel *Return On Equity* (X4ROE) tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di ISSI periode



2015 hingga 2019, hal tersebut menunjukkan bahwa meskipun nilai ROE dapat menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memberikan keuntungan hal ini tidak mempengaruhi terhadap penjualan dan penawaran saham yang mengakibatkan perubahan harga saham.

Variabel *Total Assets Turnover* (X5TATO) tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di ISSI periode 2015 hingga 2019. TATO yang tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan dapat disebabkan karena perusahaan belum mampu menggunakan asetnya secara efektif. Secara silmutan atau bersama-sama kelima variabel independen *Earning Per Share*, *Inventory Turnover Ratio*, *Quick Ratio*, *Return On Equity*, dan *Total Assets Turnover* berpengaruh signifikan terhadap harga saham saham perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di ISSI periode 2015 hingga 2019.

## **B. Saran**

Terdapat beberapa saran dari penulis berdasarkan dari hasil dan pembahasan yang telah dilakukan, yaitu:

1. Sampel pada penelitian ini sebanyak 23 perusahaan dengan periode 2010-2019. Diharapkan pada penelitian selanjutnya menggunakan periode yang lebih lama dan lingkup pengambilan sampel lebih luas.
2. Variabel yang digunakan pada penelitian ini hanya terdapat lima variabel independen yaitu, *Earning Per Share*, *Inventory Turnover Ratio*, *Quick Ratio*, *Return On Equity*, dan *Total Assets Turnover*. Diharapkan pada

penelitian selanjutnya menambahkan variabel yang lebih sehingga memperoleh gambaran yang lebih baik terkait tentang harga saham.

3. Bagi investor diharapkan dapat mempertimbangkan rasio keuangan yang dapat mempengaruhi harga saham sebelum mengambil keputusan berinvestasi, karena setiap perusahaan memiliki kinerja perusahaan yang berbeda- beda.



## DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, H. 2016. *Pengaruh EPS, DER, PER, ROA Dan ROE Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Tambang Yang Terdaftar Di BEI Untuk Periode 2011-2013*. Jurnal Ekonomi dan Bisnis Vol.9,No.1, 20.
- Achmad, V. 2012. *Analisis Pengaruh Economic Value Added (EVA) Momentum, Net Profit Margin (NPM), Basic Earning Power (BEP), Return On Total Assets (ROA), Dan Return On Equity (ROE) Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di PT Bursa Efek*. Jakarta: Universitas Budi Luhur.
- Adi, A. 2014. *Pengaruh Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Earning Per Share Dan Book Value Per Share Terhadap Harga Saham* 10. Malang: Universitas Brawijaya.
- Amanah, R., Atmanto, D., Azizah, D.F., 2014. *Pengaruh Rasio Likuiditas Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham*. Jurnal Administrasi Bisnis Vol.12,No.1, 10.
- Azhari, Diko Fitriansyah, dkk. 2016. *Pengaruh ROE, DER, TATO, dan PER Terhadap Harga Saham Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Go Publik Di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Administrasi Bisnis (JAB) Vol. 32, No. 2.
- Cathelia, N., 2016. *Analisis Pengaruh ROE, DER, TATO, CAPEX Dan NCCR Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014)*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Darmadji, M. Dan M. Fakhrudin. 2001. *Pasar Modal Di Indonesia*. Jakarta :Salemba Empat.
- Darmawan, 2020. *Dasar-Dasar Memahami Rasio & Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UNY Press.
- Darmawan, R., Astuti, D.S., 2016. *Pengaruh Return On Asset Dan Inventory Turnover Terhadap Harga Saham*. The Asia Pacific Journal Of Management Vol.3,No.3, 6.
- Decminar, Y., 2016. *Analisis Pengaruh CR, TATO, ROE, DER Dan PER Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI Periode 2011-2014)*. Semarang: Universitas Diponegoro.

- Darnita, Elis. 2014. *Analisis Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM) Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Food Dan Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Tahun 2008-2012)*. Semarang: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen Universitas Dian Nuswantoro.
- Fahmi, Irham. 2011. *Analisis Laporan Akuntansi*. Bandung: ALFABETA.
- Gill, James O. 2004. *Dasar-dasar analisis keuangan: informasi keuangan untuk semua manajer*. Penerbit PPM
- Ghozali, Imam. 2009. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang : UNDIP
- Gultom, M.L., Purba, D.P., Sinaga, R., Zepria, 2019. *Pengaruh Current Ratio (Rasio Lancar), Return On Equity Dan Total Asset Turn Over (TATO) Terhadap Harga Saham Pada Sector Consumer Goods Industry Di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Global Manajemen* Vol.8,No.1, 44.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2009. *Teori Kritis Laporan Keuangan*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Hutapea, A.W., Saerang, I.S., Tulung. 2017. *Pengaruh Return On Assets, Net Profit Margin, Debt To Equity Ratio, Dan Total Assets Turnover Terhadap Harga Saham Industri Otomotif Dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal MBA* Vol.5,No.2, 11.
- Ikatan Akuntansi Indonesia, 2009. *Standar Akuntansi Keuangan, PSAK No 1: Penyajian Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Junaeni, I., 2017. *Pengaruh EVA, ROA, DER Dan TATO Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Di BEI*. *Owner Penelitian & Jurnal Akuntansi* Vol.2,No.1, 16.
- Kusumawardani, A., 2010. *Analisis Pengaruh EPS, PER, ROE, FL, DER, CR, ROA Pada Harga Saham Dan Dampaknya Terhadap Kinerja Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di BEI Periode 2005 -2009*. Depok: Universitas Gunadarma.
- Laksmi, B.L., Andini, R., Santosa, E.B., 2017. *Pengaruh DER, TATO, Firm Size Terhadap Harga Saham Dengan Kebijakan Deviden Sebagai Variabel Intervening (Case Study At Manufacturing Companies Industry Basic Chemistry And The Period 2011- 2015)*. Semarang: Universitas Pandanaran.
- Mugi, A., 2014. *Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Economic Value Added Terhadap Harga Saham Pada Sub Sektor Industri Semen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Manajemen dan Organisasi* Vol.5,No.2, 15.

- Novitasari, P., 2015. *Pengaruh Current Ratio, Total Assets Turnover, Debt To Equity Ratio, Dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII Periode 2009-2013*. Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan Vol.2, No.4, 13.
- Nugroho, Muh. Rudi., Muh. Abdul Qoyum., Riziq Umar Al Hashfi., Ahmad Syarif. 2015. Modul Pratikum Ekonometrika. Yogyakarta: FEBI UIN Sunan Kalijaga.
- Oktaviani, Dewi Pramita Ika. 2015. *Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM) dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. Jember: Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember (UNEJ).
- Prima, A., Ismawati, L., 2018. *Pengaruh Perputaran Total Aset (TATO) Dan Tingkat Pengembalian Ekuitas (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Tekstil Dan Garmen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Bandung: Universitas Komputer Indonesia.
- Purba, D.P., Simanjuntak, R.N., Sibuea, A.M., 2019. *Pengaruh Capital Structure (DER), Total Asset Turnover (TATO) Dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Harga Saham Pada Sektor Consumer Goods Industry Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Mutiara Manajemen Vol.4, No.1, 15.
- Rahmadewi, P.W., Abundanti, N. 2018. *Pengaruh EPS, PER, CR Dan ROE Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia*. E-Jurnal Manajemen Unud Vol.7, No.4, 2106.
- Ratri, Teska Destia. 2015. *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Tekstil Dan Produk Tekstil (TPT) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009-2014*. Yogyakarta: Universitas Negeri Yogyakarta.
- Rizal, dkk. 2015. *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Sektor Properti dan Real Estate pada Bursa Efek Indonesia*. Kalbisocio, Vol 2, No.1.
- Rutika, A., Marwoto P.B., Panjaitan, F., 2015. *Analisis Pangaruh Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA) Dan Debt Ro Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013*. Jurnal Ilmiah Akuntansi Bisnis & Keuangan Vol.3, No.2, 11.
- Sari, S.N., 2015. *Analisis Pengaruh Economic Value Added (EVA) Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur (Studi Kasus Perusahaan Food And Beverages Yang Go Public Di BEI 2009-2013)*. Surakarta: Universitas Muhammadiyah Surakarta.

- Sari, Indah Dian. 2020. *Pengaruh Quick Ratio Total Asset Turnover Dan Return On Investment Terhadap Harga Saham*. Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Balance Vol 5, No 2, Hal 123-134.
- Setiyawan, I., Pardiman, 2014. *Pengaruh Current Ratio, Inventory Turnover, Time Interest Earned Dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2009-2012*. Jurnal Nominal Vol.3, No.1, 51.
- Setyoningrum, Eki. 2020. *Profitabilitas, Likuiditas Dan Harga Saham: Studi Empiris Atas Instrumen Lq-45*. Media Akuntansi dan Perpajakan Indonesia, Vol.2, No.1, 1-15.
- Spence, M., 1973. *Job Market Signaling*. The Quarterly Journal of Economics. 87, 355. <https://doi.org/10.2307/1882010>.
- Suciningtias, S.A., Khoiroh, R., 2015. *Analisis Dampak Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)*. Semarang: Universitas Islam Sultan Agung.
- Suryadi, H., 2017. *Analisis Pengaruh ROI, DTA, QR, TATO, PER Pada Harga Saham Perusahaan Batubara Di BEI*. Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis Vol.3, No.1, 8.
- Suryanengsih, T.D., Kharisma, F. 2020. *Pengaruh Current Ratio dan Quick Ratio Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Consumer Goods yang Tercatat di BEI Periode Tahun 2013– 2017*. Jurnal Borneo Student Research Vol.1, No.3, 7.
- Tyani, K.A., 2018. *Analisis Pengaruh Quick Ratio (QR), Debt To Total Assets Ratio (DAR), Net Profit Margin (NPM) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2017*. Kediri: Universitas PGRI Kediri.
- Utami, M.R., Darmawan, A., 2018. *Pengaruh Der, Roa, Roe, Eps Dan Mva Terhadap Harga Saham Pada Indeks Saham Syariah Indonesia*. Journal Of Applied Managerial Accounting Vol.2, No.2, 218.
- Wahyuningsih, S.R., 2018. *Pengaruh Perputaran Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016*. Ponorogo: Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
- Widodo, A., 2012. *Pengaruh Current Ratio, Inventory Turnover, Receivable Turnover Terhadap Pertumbuhan Profitabilitas Pada Pt. Hero Supermarket, Tbk.* Riau: Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Pekanbaru.
- Widuri, R., 2009. *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Go Publik Di Bursa Efek Indonesia* 9. Purwokerto: Universitas Jenderal Soedirman.