



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN *CURRENT RATIO (CR)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

SKRIPSI

Ai Parida

1602015069

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2020



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN *CURRENT RATIO (CR)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

SKRIPSI

Ai Parida

1602015069

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2020

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN CURRENT RATIO (CR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019”**. Merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan dan/atau ditulis oleh orang lain sebelumnya, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber baik itu yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penyusunan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan yang ada di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA

Jakarta, 12 Agustus 2020

Yang Menyatakan,



(Ai Parida)

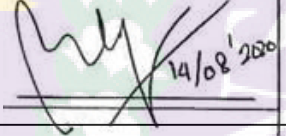
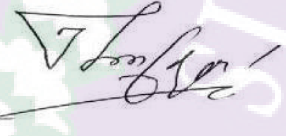
NIM. 1602015069

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN CURRENT RATIO (CR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019**


NAMA : **Ai Parida**
NIM : **1602015069**
PROGRAM STUDI : **AKUNTANSI**
TAHUN AKADEMIK : **2019/2020**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Mulyaning Wulan, SE., M.Ak	 14/08'2020
Pembimbing II	Ahmad Sonjaya, S.E., M.Si.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA


Sumardi, S.E., M.Si.

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE),
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN CURRENT RATIO (CR)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019**

Yang disusun oleh :

Ai Parida
1602015069


Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata satu
(S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

Prof. DR. HAMKA

Pada Tanggal : 2020

Tim Penguji :

Ketua, merangkap anggota :



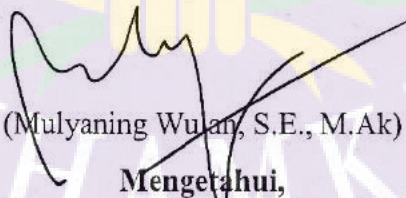
(Enong Muiz, S.E., M.Si)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Rito, S.E., Ak., M.Si., CA)

Anggota :



(Mulyaning Wulan, S.E., M.Ak)

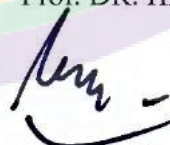
Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA



(Sumardi, S.E., M.Si.)



(Dr. Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M.)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

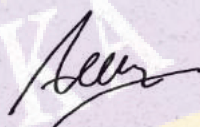
Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ai Parida
NIM : 1602015069
Program Studi : S1 Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Non eksklusif** (*Non-Exclusive Royalty Free-Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN CURRENT RATIO (CR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019”**. Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 12 Agustus 2020
Yang menyatakan,


(Ai Parida)
NIM. 1602015069

ABSTRAKSI

Ai Parida (1602015069)

“PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN *CURRENT RATIO (CR)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019”.

Skripsi. Program Strata Satu Program studi akuntansi, fakultas ekonomi dan bisnis universitas muhammadiyah Prof. DR HAMKA. 2020. Jakarta.

Kata kunci : Return On Asset, Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Current Ratio, Harga Saham

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio* dan *Current Ratio* terhadap harga saham pada indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Variabel yang diteliti dalam penelitian ini adalah *Return On Asset* (X_1), *Return On Equity* (X_2), *Debt To Equity Ratio* (X_3), *Current Ratio* (X_4) dan Harga Saham (Y). Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik *Non Probability* sampling dengan metode purposive sampling dan diperoleh 8 perusahaan LQ45 tahun penelitian 2019-2015 sebagai sampel penelitian. Metode analisis data menggunakan metode ekplanasi. Penelitian ini secara simultan dapat disimpulkan *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio* dan *Current Ratio* secara bersama – sama berpengaruh terhadap Harga Saham dengan nilai signifikan $0,000 < 0,05$.

Hasil penelitian diperoleh berdasarkan pengolahan data menggunakan SPSS 24 dan menghasilkan persamaan regresi $\hat{Y} = 6.267,397 - 280,902 (X_1) + 179,124 (X_2) - 2.378,953 (X_3) + 8.274 (X_4)$. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return On Asset* berpengaruh secara parsial terhadap Harga Saham dengan nilai signifikan ($0,007 < 0,05$). *Return On Equity* berpengaruh secara parsial terhadap

Harga Saham dengan nilai signifikan ($0,000 < 0,05$). *Debt To Equity Ratio* berpengaruh secara parsial dengan nilai signifikan ($0,038 < 0,05$). Dan *Current Ratio* tidak berpengaruh secara parsial terhadap Harga Saham dengan nilai signifikan ($0,100 > 0,05$).

Kemampuan variabel bebas dalam menjelaskan variabel terikat dilihat pada nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,471. Maka setiap perubahan kemampuan variabel independen *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* dan *Current Ratio (CR)* untuk menjelaskan variasi pada variabel dependen Harga Saham sebesar 47,1% sedangkan sisanya 52,9% dijelaskan dan dipengaruhi oleh variabel lain. Berdasarkan hasil penelitian, penulis memberikan beberapa saran bagi peneliti selanjutnya yaitu diharapkan dapat menggunakan variabel lain yang erat kaitannya dengan Harga Saham dan menambah tahun penelitian agar mendapatkan hasil yang lebih baik.

ABSTRACT

Ai Parida (1602015069)

THE EFFECT OF RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) AND CURRENT ASSET (CR) ON SHARE PRICES IN THE LQ45 INDEX LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR 2015-2019

Thesis. Bachelor Degree Program of Accounting study, Faculty of Economics and Business University of Muhammadiyah Prof. DR HAMKA. 2020. Jakarta.

Keywords: Return On Asset, Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Current Ratio, Stock Price.

This study aims to determine the effect of Return On Assets, Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Current Ratio, to Stock Prices on the LQ45 index listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX).

The variables examined in this study are Return On Assets (X1), Return On Equity (X2), Debt To Equity Ratio (X3), Current Ratio (X4) and Stock Prices (Y). The sampling technique used in this study was the Non Probability sampling technique with the purposive sampling method and obtained 8 LQ45 companies in the 2019-2015 research year as research samples. Methods of data analysis using explanatory methods. This research concludes simultaneously that Return On Assets, Return On Equity, Debt To Equity Ratio and Current Ratio simultaneously affect stock prices with a significant value of $0.000 < 0.05$.

The results obtained based on data processing using SPSS 24 and produced a regression equation $\hat{Y} = 6,267,397 - 280,902 (X1) + 179,124 (X2) - 2,378,953 (X3) + 8,274 (X4)$. The results showed that Return On Assets partially affected Stock Prices with a significant value of $0.004 < 0.05$. Return On Equity partially affects stock prices with a significant value of $0.003 < 0.05$. Debt To Equity Ratio

has no effect partially with a significant value of $0.495 > 0.05$. And the Current Ratio has a partial effect on Stock Prices with a significant value of $0.003 < 0.05$.

The ability of the independent variable to explain the dependent variable is seen in the adjust R square (adjusted R²) value of 0.559 or 55.9%, it can be concluded that 55.9% of the aggressiveness variable is explained by return on assets, return on equity, debt to equity and current ratio. Meanwhile 44.1% is influenced or explained by other variables not included in this study. Based on the results of the study, the authors provide some suggestions for future researchers, which are expected to use other variables that are closely related to stock prices and add years of research in order to get better results.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, DAN CURRENT RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS LQ45”**. Shalawat serta salam juga terhaturkan bagi nabi besar, Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, dan para sahabatnya. Tak lupa juga penulis ucapkan terima kasih kepada orang tua, keluarga, dan teman-teman tercinta yang telah memberikan do'a dan semangat selama penulis menyusun skripsi ini.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi. Selama proses penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M.Hum., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Nuryadi Wijiharjono, S.E., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak DR. Sunarta, S.E., M.M., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Tohirin, S.H.I., M.Pd.I., selaku Wakil Dekan III dan IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Bapak Sumardi, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Ibu Mulyaning Wulan, S.E., M.Ak selaku Dosen Pembimbing I yang senantiasa meluangkan waktu, memberikan bimbingan serta arahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

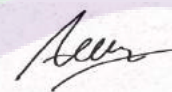
8. Bapak Ahmad Sonjaya, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang senantiasa meluangkan waktu, memberikan bimbingan serta arahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat selama saya kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA ini.
10. Bapak inyong, Nenek dan keluarga tersayang yang terus memberikan doa tiada henti hentinya dan dukungan yang luar biasa agar saya selalu semangat mengerjakan skripsi dan tidak lupa dengan beribadah.
11. Pratama, yang selama beberapa tahun ini telah menjadi teman berjuang untuk mencapai cita – cita dan tidak lelah untuk membuat saya tidak patah semangat.
12. Azanitaw, Julia, Andin, Opi, Indah, Salsabila, dan team kudu tegar yang senantiasa selalu saling mendukung, membantu, menghibur serta sama sama berjuang dalam menyelesaikan skripsi.
13. Sevia Mohani, Peni Rahman, Ami Oktaviani dan Vivhi Anggraeni, yang menguatkan saya dalam keadaan apapun terlebih dalam drama skripsi yang saya jalani.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan segala kebaikan kepada pihak pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis mohon maaf atas kekurangan yang terdapat skripsi ini. Besar harapan penulis semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca pada umumnya dan juga khususnya bagi penulis.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Jakarta, 12 Agustus 2020

Penulis



(Ai Parida)

NIM.1602015069

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
ABSTRAKSI	vi
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xvix
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Permasalahan	5
1.2.1 <i>Identifikasi masalah</i>	5
1.2.2 <i>Pembatasan Masalah</i>	6
1.2.3 <i>Perumusan Masalah</i>	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu	9
2.2 Telaah Pustaka	38
2.2.1 <i>Analisis Rasio</i>	38
2.2.1.1 <i>Pengertian Analisis Rasio</i>	38
2.2.1.2 <i>Keunggulan Analisis rasio</i>	40
2.2.1.3 <i>Kelemahan Analisis Rasio</i>	42
2.2.1.4 <i>Jenis – Jenis Rasio Keuangan</i>	43

2.2.2	<i>Profitabilitas</i>	47
2.2.2.1	<i>Pengertian Profitabilitas</i>	47
2.2.2.2	<i>Jenis – Jenis Profitabilitas</i>	48
2.2.2.3	<i>Return On Asset</i>	50
2.2.2.3.1	<i>Pengertian Return On Asset</i>	50
2.2.2.3.2	<i>Kegunaan Return On Asset</i>	51
2.2.2.3.3	<i>Tujuan Return On Asset</i>	51
2.2.2.3.4	<i>Faktor – Faktor Return On Asset</i>	52
2.2.2.3.5	<i>Pengukuran Return On Asset</i>	53
2.2.2.4	<i>Return On Equity</i>	53
2.2.2.4.1	<i>Pengertian Return On Equity</i>	53
2.2.2.4.2	<i>Manfaat Return On Equity</i>	54
2.2.2.4.3	<i>Faktor – Faktor Return On Equity</i>	55
2.2.2.4.4	<i>Pengukuran Return On Equity</i>	56
2.2.3	<i>Solvabilitas</i>	57
2.2.3.1	<i>Pengertian Solvabilitas</i>	57
2.2.3.2	<i>Jenis - Jenis Solvabilitas</i>	57
2.2.3.3	<i>Debt to Equity Ratio</i>	58
2.2.3.3.1	<i>Pengertian Debt to Equity Ratio</i>	58
2.2.3.3.2	<i>Manfaat Debt to Equity Ratio</i>	59
2.2.3.3.3	<i>Faktor - Faktor Debt to Equity Ratio</i>	60
2.2.3.3.4	<i>Pengukuran Debt to Equity Ratio</i>	63
2.2.4	<i>Likuiditas</i>	64
2.2.4.1	<i>Pengertian Likuiditas</i>	64
2.2.4.2	<i>Jenis – Jenis Likuiditas</i>	64
2.2.4.3	<i>Current Ratio</i>	66
2.2.4.3.1	<i>Pengertian Current Ratio</i>	66
2.2.4.3.2	<i>Manfaat Current Ratio</i>	66
2.2.4.3.3	<i>Faktor – Faktor Current Ratio</i>	67
2.2.4.3.4	<i>Pengukuran Current Ratio</i>	69
2.2.5	<i>Saham</i>	70

2.2.5.1 Pengertian Saham	70
2.2.5.2 Jenis – Jenis Saham	70
2.2.5.3 Pengertian Harga Saham	71
2.2.5.4 Jenis – Jenis Harga Saham	72
2.2.5.5 Faktor-Faktor Harga Saham	73
2.2.5.6 Pengukuran Harga Saham	74
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	75
2.4 Rumusan Hipotesis	77
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Metodologi Penelitian	78
3.2 Operasionalisasi Variabel	78
3.3 Populasi dan Sampel	80
3.3.1 Populasi	80
3.3.2 Sampel	81
3.4 Teknik Pengumpulan Data	83
3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian	83
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data	83
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	83
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif	84
3.5.2 Analisis Regresi Linear Berganda	85
3.5.2.1 Model Regresi Linear Berganda	85
3.5.2.2 Uji Asumsi Klasik	86
3.5.2.3 Uji Hipotesis	88
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	91
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	91
4.1.2 Deskripsi Objek Penelitian	92
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan	95
4.2.1 Hasil Pengolahan Data	95
4.2.1.1 Return On Asset	95
4.2.1.2 Return On Equity	100

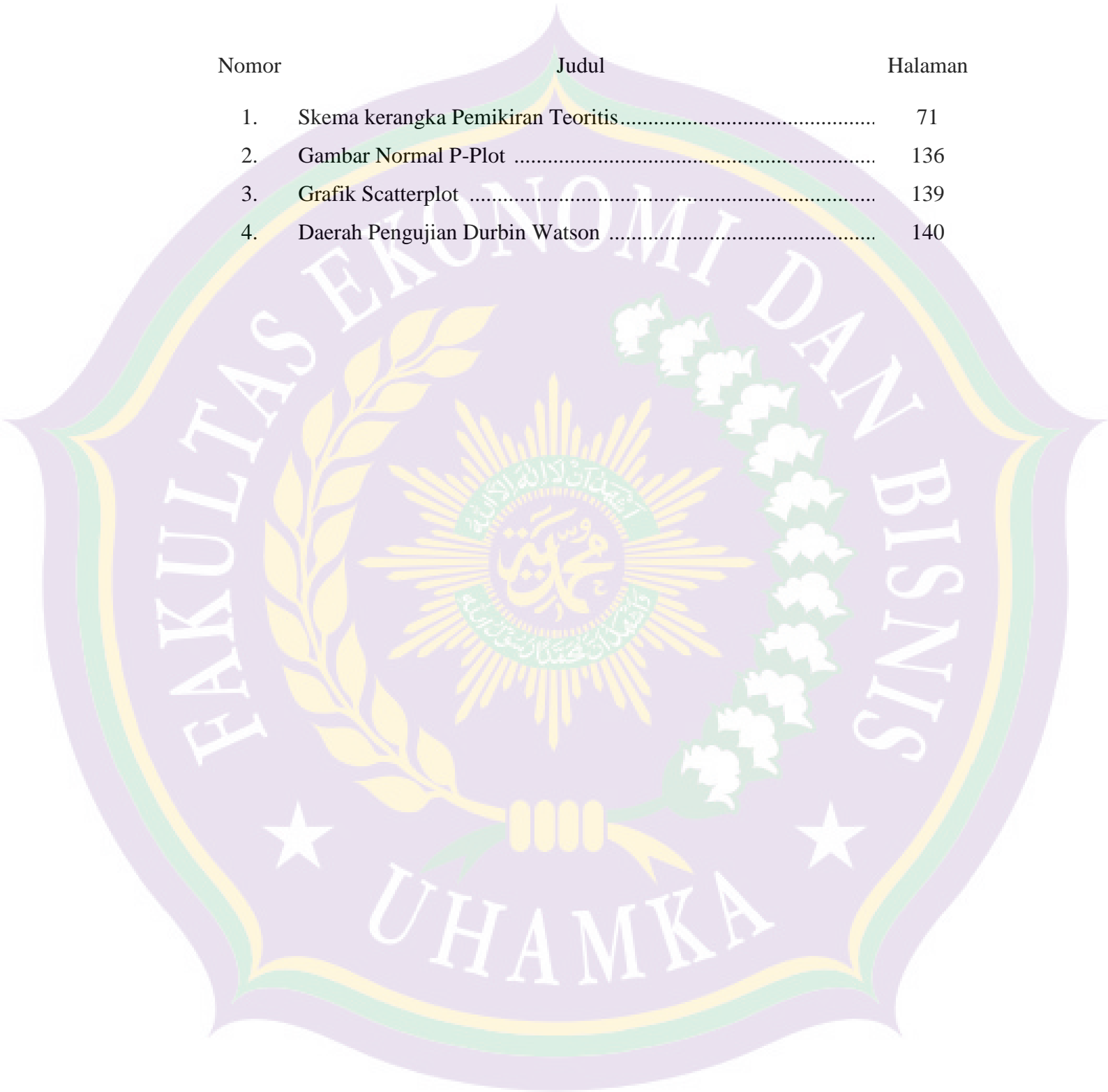
4.2.1.3 <i>Debt to Equity Ratio</i>	103
4.2.1.4 <i>Current Ratio</i>	107
4.2.1.5 <i>Harga Saham</i>	111
4.3 Analisis Akuntansi	115
4.3.1 <i>Pengaruh Return On Asset terhadap Harga Saham</i>	115
4.3.2 <i>Pengaruh Return On Equity terhadap Harga Saham</i>	121
4.3.3 <i>Pengaruh Debt to Equity terhadap Harga Saham</i>	126
4.3.4 <i>Pengaruh Current Ratio terhadap Harga Saham</i>	132
4.4 Analisis Deskriptif	137
4.4.1 <i>Analisis Statistik Deskriptif</i>	137
4.4.2 <i>Analiis Regresi Linear Berganda</i>	138
4.4.3 <i>Uji Asumsi Klasik</i>	140
4.4.4 <i>Analisis Koefisien Determinasi (R^2)</i>	147
4.4.5 <i>Uji Hipotesis</i>	147
4.5 Hasil Interpretasi	149
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	150
5.2 Saran	152
DAFTAR PUSTAKA.....	153

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Penelitian terdahulu	27
2.	Operasional Variabel	79
3.	Ringkasan Pemilihan sampel	82
4.	Daftar Sampel Perusahaan LQ45	82
5.	Posisi Koefisien Durbin-Watson	69
6.	<i>Return On Asset</i>	96
7.	<i>Return On Equity</i>	100
8.	<i>Debt to Equity Ratio</i>	104
9.	<i>Current Ratio</i>	108
10.	Harga Saham	112
11.	Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham	116
12.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	121
13.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	127
14.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham	132
15.	Hasil Analisis Deskriptif	137
16.	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	139
17.	Hasil Uji Normalitas Data	142
18.	Hasil Uji Multikolinieritas	143
19.	Hasil Uji Gletser	145
20.	Hasil Uji Autokolerasi	146
21.	Hasil Uji Statistik t	148
22.	Hasil Uji F	150

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Skema kerangka Pemikiran Teoritis.....	71
2.	Gambar Normal P-Plot	136
3.	Grafik Scatterplot	139
4.	Daerah Pengujian Durbin Watson	140



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Laporan Keuangan PT Indofood Sukses Makmur Tbk	1/55
2.	Laporan Keuangan PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	13/55
3.	Laporan Keuangan PT Astra International Tbk	25/55
4.	Laporan Keuangan PT Japfa Comfeed Indonesia	28/55
5.	Laporan Keuangan PT Matahari Department Store Tbk.....	45/55
6.	Grafik Harga Saham	34/55
7.	Tabel <i>Return On Asset</i> Tahun 2015-2019	37/55
8.	Tabel <i>Return On Equity</i> Tahun 2015-2019	39/55
9.	Tabel <i>Debt To Equity Ratio</i> Tahun 2015-2019	41/55
10.	Tabel <i>Current Ratio</i> Tahun 2015-2019	43/55
11.	Tabel Distribusi uji t	45/55
12.	Tabel Distribusi uji F	46/55
13.	Tabel Durbin Watson	47/55
14.	<i>Output</i> SPSS versi 24.0	48/55
15.	Formulir pengajuan judul proposal skripsi	52/55
16.	Catatan Konsultasi I	53/55
17.	Catatan Konsultasi II	54/55
18.	Daftar Riwayat Hidup	55/55

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Menurut Bursa Efek Indonesia (BEI) setiap tahun perusahaan yang mencatatkan saham perdananya semakin tahun telah semakin bertambah. Pada tahun 2019 terhitung sudah 40 perusahaan tercatat baru yang melantai di bursa efek dan masih ada 30 perusahaan yang sudah dalam *pipeline* penawaran umum saham perdana (*initial public offering/IPO*).

Dengan seiring bertambahnya jumlah perusahaan yang mencatatkan sahamnya di bursa efek mengakibatkan pula bertambahnya jumlah investor setiap tahunnya. PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) mencatat bahwa jumlah investor pasar modal hingga akhir tahun 2019 mencapai 2,4 juta orang meningkat 53,04% dari periode akhir desember 2018 sebesar 1,6 juta investor. (Sumber:Merdeka.com, 30 desember 2019).

Keberhasilan Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam memajukan pasar modal dan menjaring banyak investor salah satunya disebabkan karena Bursa Efek Indonesia (BEI) gencar membuka galeri investasi di Indonesia. (Sumber: Detik.com, 05 November 2019).

Salah satu perusahaan di Indonesia yang dapat dipantau melalui sahamnya adalah perusahaan yang tergolong dalam indeks LQ45. Indeks LQ45 merupakan kumpulan dari 45 saham perusahaan yang paling likuid dan memiliki nilai kapitalisasi yang besar. Di mata investor nilai perusahaan yang baik tercermin dari

harga saham yang tinggi dan cenderung membaik dari tahun ke tahun. Karena para investor pada dasarnya tujuannya dalam menginvestasikan dananya pada saham perusahaan adalah untuk mendapatkan keuntungan baik berupa deviden maupun *capital gain* sehingga dapat dikatakan apabila perusahaan memiliki harga saham yang tinggi dan cenderung terus membaik mencerminkan investor akan mendapatkan keuntungan yang baik pula.

Sepanjang tahun 2019 indeks LQ45 yang memiliki likuiditas tinggi disertai kapitalisasi pasar yang cukup besar tertentu mampu menguat hingga 1,52% dan dapat dikatakan unggul dari Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang hanya tumbuh 0,05%. Namun, meskipun menguat terdapat 6 saham indeks LQ45 yang kinerjanya kurang memuaskan turun hingga 30% lebih. Beberapa saham pada indeks LQ45 tersebut ialah: industri rokok, batu bara, serta penjualan *retail* dan industri bubur kertas. (sumber: CNBC, 16 desember 2019).

Kinerja keuangan merupakan salah satu faktor yang digunakan oleh investor yang akan membeli saham. Menganalisis kinerja perusahaan dan Harga Saham pada umumnya dapat menggunakan analisis rasio keuangan. Analisis rasio yang dimaksud seperti *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* dan *Current Asset (CR)*.

Return On Assets (ROA), atau hasil pengembalian atas aset merupakan rasio yang menunjukkan seberapa besar kontribusi aset dalam menciptakan laba bersih. Dengan kata lain, rasio ini digunakan untuk mengukur seberapa besar jumlah laba bersih yang akan dihasilkan dari setiap dana yang tertanam dalam total aset (Hery, 2016).

Semakin tinggi hasil pengembalian atas asset berarti semakin tinggi pula jumlah laba bersih yang dihasilkan dari setiap dana yang tertanam dalam total asset. Sebaliknya, semakin rendah hasil pengembalian atas asset berarti semakin rendah pula jumlah laba bersih yang dihasilkan dari setiap dana yang tertanam dalam total asset.

Beberapa peneliti telah melakukan pengujian terhadap *Return On Asset* dan Harga Saham dengan hasil yang berbeda. Menurut penelitian (Frendy Sondakh, Parengkuan Tommy, Marjam Mangantar, 2015) mengatakan bahwa *Return On Asset (ROA)* secara simultan berpengaruh terhadap Harga Saham. Sedangkan penelitian yang dilakukan (Reynard Valintino, Lana Sularto, 2015) menyatakan bahwa *Return On Asset (ROA)* tidak berpengaruh terhadap Harga Saham.

Selanjutnya adalah *Return On Equity (ROE)*, merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur laba bersih sebelum pajak dengan modal sendiri. Rasio ini merupakan gambaran kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan modal sendiri yang dimiliki, sehingga *Return On Equity* ini ada yang menyebutkan sebagai rentabilitas modal sendiri (Lia Fatimah, 2018).

Semakin tinggi hasil pengembalian atas ekuitas berarti semakin tinggi pula jumlah laba bersih yang dihasilkan dari setiap dana yang tertanam dalam ekuitas. Sebaliknya, semakin rendah hasil pengembalian atas ekuitas berarti semakin rendah pula jumlah laba bersih yang dihasilkan dari setiap dana yang tertanam dalam ekuitas.

Penelitian yang dilakukan oleh (Sarah Agustina Dan Dr. Hendratno, 2019) menyatakan bahwa secara simultan *Return On Equity (ROE)* memiliki pengaruh

terhadap Harga Saham. Sedangkan penelitian yang dilakukan (Fadhlan Nur Aulia Samalam, Marjam Mangatar, Ivonne S. Saerang, 2018) menyatakan *Return On Equity (ROE)* tidak berpengaruh terhadap Harga saham.

Debt To Equity Ratio (DER) merupakan rasio yang digunakan untuk melihat kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajibannya membayar utang berdasarkan modal yang dimiliki perusahaan. Dengan kata lain, rasio ini berfungsi untuk mengetahui berapa bagian dari setiap modal yang dijadikan sebagai jaminan utang (Prillyastuti dan stella, 2017).

Semakin kecil *Debt To Equity Ratio* maka semakin kecil pula jumlah modal pemilik yang dapat dijadikan sebagai jaminan utang. Ketentuan umum adalah bahwa debitor seharusnya memiliki *Debt To Equity Ratio (DER)* kurang dari 0,5 namun perlu diingat juga bahwa ketentuan ini tentu saja bervariasi tergantung pada masing – masing jenis industri.

Menurut penelitian yang dilakukan (Silmi Innayati Muflihah, 2017) menyatakan bahwa *Debt To Equity Ratio (DER)* secara simultan berpengaruh terhadap Harga Saham. Sedangkan menurut penelitian (Abdul Aziz Siregar, 2019) *Debt To Equity Ratio* dinyatakan berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Harga Saham.

Rasio lain yang perlu dipertimbangkan adalah *Current Ratio (CR)*, yang merupakan rasio yang mencakup perhitungan seluruh aset lancar dan utang lancar. Apabila perusahaan memiliki aset yang lebih besar dibandingkan utangnya maka perusahaan akan lebih mudah memenuhi kewajibannya karena memiliki uang kas yang cukup (Amanah et al.,2015).

Penelitian yang dilakukan oleh (Muhammad Rizki, 2017) menyatakan bahwa *Current Ratio (CR)* berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham. Adapula penelitian yang dilakukan oleh (Bebby Cinthya Zaenika, 2017) yang menyatakan bahwa *Current Ratio* memiliki pengaruh terhadap harga saham. Sedangkan penelitian (Indah Sulistya Dwi Lestari dan Ni Putu Santi Suryantini, 2019) *Current Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham.

Dari hasil penelitian sebelumnya yang telah disebutkan diatas, terdapat inkonsistensi penelitian pada beberapa variabel. Sehingga penelitian ini masih relevan untuk diteliti kembali. Hal tersebut mendorong peneliti untuk menganalisis faktor-faktor yang memengaruhi Harga Saham. Faktor-faktor yang akan diuji meliputi *Return On Assets (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* dan *Current Ratio (CR)*.

Berdasarkan yang telah diuraikan diatas, maka peneliti tertarik untuk melakukan sebuah penelitian dengan judul **“Pengaruh *Return On Assets (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)* dan *Current Ratio (CR)* Terhadap Harga Saham Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019”**.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan penjelasan latar beekang tersebut, maka rumusan masalah dalam penelitian ini sebagai berikut:

1. Apakah *Return On Asset (ROA)* berpengaruh secara simultan terhadap Harga Saham?

2. Apakah *Return On Equity (ROE)* berpengaruh secara simultan terhadap Harga Saham?
3. Apakah *Debt To Equity Ratio (DER)* berpengaruh secara simultan terhadap Harga Saham?
4. Apakah *Current Ratio (CR)* berpengaruh secara simultan terhadap Harga Saham?
5. Apakah *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* dan *Current Ratio (CR)* berpengaruh secara simultan terhadap Harga Saham?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Untuk mendapatkan pembahasan yang lebih rinci dan tidak keluar dari pokok pembahasan, maka penulis membatasi masalah atau ruang lingkup masalah yang akan dibahas, yaitu pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* dan *Current Ratio (CR)* terhadap Harga Saham pada Indeks LQ45 yang terdapat di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Hal ini dilakukan agar penelitian ini lebih terarah dan akurat.

1.2.3 Perumusan Masalah

Dari latar belakang masalah, identifikasi masalah dan pembatasan masalah yang telah diuraikan diatas, maka penulis dapat merumuskan masalah yaitu **“Bagaimanakah Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* dan *Current Ratio (CR)* Terhadap Harga Saham?”**.

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan yang hendak dicapai dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh *Return On Asset (ROA)* secara simultan terhadap Harga Saham.
2. Untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity (ROE)* secara simultan terhadap Harga Saham.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio (DER)* secara simultan terhadap Harga Saham.
4. Untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio (CR)* terhadap Harga Saham.
5. Untuk mengetahui pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* dan *Current Ratio (CR)* secara simultan terhadap Harga Saham.

1.4 Manfaat Penulisan

Adapun hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut :

1. Manfaat Akademik

1) Bagi Peneliti

Dapat memperoleh gambaran mengenai penyebab terjadinya Harga Saham yang tidak selalu stabil sehingga dapat mempersiapkan diri terhadap kemungkinan pengambilan keputusan disaat harga saham melonjak turun ataupun naik.

2) Bagi Peneliti selanjutnya

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan penjelasan tentang *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Curent Ratio (CR)* terhadap Harga Saham pada Indeks LQ45, sehingga nantinya dapat melakukan pengkajian lebih mendalam dengan cara mengkaji pengaruh lain selain yang ada dalam penelitian ini.

2. Manfaat Praktis

1) Bagi Perusahaan yang dijadikan objek penelitian

Dapat memberikan dan menambahkan informasi berupa masukan yang membantu pihak akuntansi dan manajemen perusahaan dalam mengambil keputusan yang berguna menilai sampai sejauh mana perkembangan mengenai rasio keuangan perusahaan.

2) Bagi Investor

Memberikan wawasan dan pengetahuan dalam mempertimbangkan membeli saham khususnya Indeks LQ45 dipasar modal.

3) Bagi Pemerintah

Dapat membantu pemerintah dalam mengambil suatu keputusan untuk memilih perusahaan untuk investasi, dan membantu pemerintah mengetahui serta mengawasi pasar saham diindonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Agus, Sartono, (2015). *Manajemen Keuangan:Teori dan Aplikasi*. Edisi Keempat. Yogyakarta:BPFE.
- Alwi dan Zulfikar, (2016). Pengaruh *Debt To Equity, Inventory Turn Over, Dan Current Ratio* Terhadap *Retrun On Equity* Pada Perusahaan Sektor Farmasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal The National Conference on Management and Business*. 158-175.
- Anang z L.c, Suharto, Sodikin Akhmad (2015) management krisnadwipayana university , “*Effect Of Return On Equity (Roe), Debt To Equity Ratio (Der), And Exchange Rate Of Stock Price*”.
- Bursa Efek Indonesia, Laporan Keuangan Perusahaan Farmasi Terdaftar di BEI 2011-2017. (Online), (www.idx.co.id). www.yahoo.finance.co.id
- Djarmaji dan Gatot Supramono (2017), Pengaruh ROA, ROE, NPM dan EPS terhadap Harga Saham perusahaan yang tergabung dalam LG45 BEI periode tahun 2013-2015, *Jurnal EMBA* 5 (1) 105-114.
- Fadhlun Nur Aulia Samalam, Marjam Mangatar, Ivonne S. Saerang (2018), “Pengaruh *Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE) Dan Debt to Equity Ratio (DER)* Terhadap Harga Saham “ pada perusahaan asuransi di BEI periode 2012-2016. *Jurnal EMBA* vol.6 No.4
- Fahmi, I (2018), *Pengantar Manajemen Keuangan*. Cetakan Keenam Bandung : Alfabeta, cv.
- Ghozali, I (2016) *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Cetakan ke empat. Semarang: Undip.
- Halim, A (2015). *Manajemen Keuangan Bisnis*. Jakarta: Mitra Wacana Media
- Hanafi, mamduh M. 2016. *Manajemen keuangan*. Edisi kedua, cetakan pertama. Yogyakarta: BPFE
- Hani, S. (2015). *Teknik Analisa Laporan Keuangan*. Penerbit UMSU Press
- Hayati Isra, Saragih H Dedek, Siregar Saparuddin (2020) universitas muhammadiyah sumatera utara, journal international seminar of islamic studies “The Effect Of Current Ratio, Debt To Equity Ratio And Roa On Stock Prices” In Sharia Based Manufacturing Companies In Indonesia Stock Exchange.*

Hery (2015), *Pengantar Akuntansi*. Jakarta : PT Grasindo.

Hery (2016), *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan ke-1, Jakarta : PT Grasindo

Idawati Wiwi, Wahyudi Aditio (2015) *Indonesia Collage of Economic* dalam *Journal Of Resources Development And Management An International Peer-Reviewed Journal* vol.7 “Effect of Earning Per Shares (EPS) and Return On Assets (ROA) against Share Price “ on Coal Mining Company Listed in Indonesia Stock Exchange.

Indah Sulistya Dwi Lestari dan Ni Putu Santi Suryantini (2019), Pengaruh *Current Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Asset (ROA)* Terhadap *Price Earning Share* pada perusahaan Farmasi di BEI”. E-Jurnal Manajemen Unud, vol.8, No,3

Karnawi Kamar (2017), *Analysis of the Effect of Return On Equity (Roe) and Debt to Equity Ratio (Der) On Stock Price “ on Cement Industry Listed In Indonesia Stock Exchange (Idx) In the Year of 2011-2015, Journal of Business and Management (IOSR-JBM) Vol.19, Issue 5. Ver III,*

Kasmir (2014), *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan ke-5, Jakarta :PT RajaGrafindo Persada, Jakarta.

Kasmir (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan ke-9. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.

Kundiman, A., L Hakim, (2016), Stie Totalwin Semarang, dengan judul “Pengaruh *Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity* Terhadap Harga Saham” Pada Indeks LQ 45 Di BEI Periode 2010-2014.

Merdeka, 30 Desember 2019, Merdeka.com

Munawir, S. (2014), *Analisa Laporan Keuangan*. Cetakan ketiga belas, Yogyakarta : Liberty, Yogyakarta.

Prabasari I, Merkusiwati, (2017). Pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, dan komite audit pada audit delay yang dimoderasi oeh reputasi KAP.mam

Prihadi Hardaningtyas (2014), “Pengaruh Faktor Fundamental Mikro Makro Terhadap Harga Saham Perusahaan Semen Go Public” Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen Vol. 3 No. 10.

- Putra L Febriansyah, Nurlaela Siti, Yuli Chomsatu Samrotun, (2018) Universitas Islam Batik Surakarta, *journal International Conference on Technology, Education, and Social Science*, dengan judul “*Effect of Return on Asset, Return on Equity, Debt to Equity Ratio to Stock Prices*” *Company Property and Real Estate In Indonesia Stock Exchange*
- Rizki Muhammad (2017), “pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Current Ratio (CR)* dan *Price Earning Ratio (PER)* terhadap harga saham syariah”. perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI.
- Sarah Agustina Dan Dr. Hendratno, SE., Ak., MM (2019), *The Effect Of Current Ratio, Debt To Asset Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, And Price Earning Ratio On Stock Price*” *In Plastic And Packaging Sub-Sector Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange (Idx) 2012-2016*. Jurnal e-proceeding of management : vol.6, No.1
- Samsul, M. Pasar Modal & Manajemen Portofolio. Jakarta: Erlangga,2014.
- Sondakh, F., Tommy., P., & Mangantar, M. (2015). *Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Pada indeks LQ 45 di BEI Periode 2010-2014*. Jurnal EMBA, 3(2) 749-456.
- Sugiyono, (2016). Metode penelitian kuantitatif, kualitatif dan R&D. Bandung: ALfabeta.
- Suryawan, I.D.G., dan I.G.A. Wirajaya (2017). Pengaruh *Current Ratio, Debt to Equity Ratio*, dan *Return on Asset* Pada Harga Saham. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana. 21(2):1317-1345
- Susilowati M Eko, (2015), STIE-AUB, jurnal Eksplorasi “*The Effect of return on asset, return on equity, net profit margin, and earning per share on stock price*”.
- Tandelilin, (2017), Eduardus. Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio. Yogyakarta: BPF.
- Utami, Martina Rut & Darmawan, Arif (2018) pengaruh DER, ROA, ROE, EPS dan MVA terhadap Harga Saham pada Indeks Saham Syariah Indonesia, *Journal of Applied Managerial Accounting*, 2 (2), 77-89.
- Valentino, Reynard (2013). Pengaruh ROA, CR, ROE, DER, DAN EPS terhadap Harga Saham perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi di BEI, *Jurnal Manajemen Dan Akuntansi* 5 (1) 1-8.

Wiwi Idawati, Aditio Wahyudi (2015), *Effect of Earning Per Shares (EPS) and Return On Assets (ROA) against Share Price “ on Coal Mining Company Listed in Indonesia Stock Exchange, Journal Of Resources Development And Management An International Peer-Reviewed Journal* vol.7

Wuri Retno Utami (2018), pengaruh *Current Ratio (CR), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), dan Price Earning Ratio (PER)* terhadap Harga Saham studi empiris pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2016. Skripsi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Zaenika C Beby (2017), University Mercubuana, journal “*The Influence Of Current Ratio, Net Profit Margin, Debt To Equity Ratio, And Return On Assets On Stock Price Of Building Construction Companies Listed In Indonesia Stock Exchange Period 2014-2016*”.

Zulfikar (2016). *Pengantar Pasar Modal Dengan Pendekatan Statistika*. Cetakan -1Yogyakarta : Penerbit Deepublish.



LAMPIRAN