

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG
DALAM INDEKS LQ45**



**Oleh:
OKTAVIA AULIA SAPUTRI
NPM : 18.1.01.11418**

**Program Studi : Akuntansi
SEKOLAH TINGGU ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2022**

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG
DALAM INDEKS LQ45**



**Oleh:
OKTAVIA AULIA SAPUTRI
NPM : 18.1.01.11418**

**Program Studi : Akuntansi
SEKOLAH TINGGU ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2022**

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG
DALAM INDEKS LQ45**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan

Diajukan Oleh:

OKTAVIA AULIA SAPUTRI

NPM : 18.1.01.11418

SEKOLAH TINGGU ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2022

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG
DALAM INDEKS LQ45**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

OKTAVIA AULIA SAPUTRI

NPM : 18.1.01.11418

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji

Pada Tanggal 10 Februari 2022

Susunan Tim Penguji:

Ketua : Dr. Maswar Patuh Priyadi, M.M., Ak., CA.

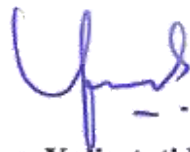
Anggota : 1. Nur Handayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

2. Dra. Yulastuti Rahayu M.S.A., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

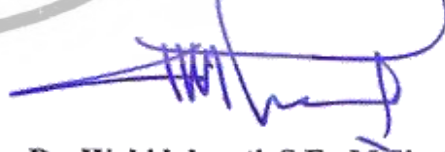
Oleh:

Dosen Pembimbing,



Dra. Yulastuti Rahayu, M.S.A., Ak., CA.

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,



Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : **OKTAVIA AULIA SAPUTRI**

NPM : **18.1.01.11418**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 10 Februari 2022, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Sidoarjo, 10 Februari 2022

Yang membuat pernyataan,



METERAN
TEMPEL
F54AJX755872176

Oktavia Aulia Saputri

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Oktavia Aulia Saputri
NPM : 18.1.01.11418
Program Studi : S1 – Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Sidoarjo, 22 Oktober 2000
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke: 2 (Dua) / 2 (Dua)
Alamat Rumah : Dsn. Balong Biru RT. 008 RW. 003
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Muhammad Wiyono
Alamat Rumah/Telepon : Dsn. Balong Biru RT. 008 RW. 003/082233036753
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN SADANG – SIDOARJO tahun 2012
2. Tamat SMP di SMPN 2 TAMAN – SIDOARJO tahun 2015
3. Tamat SMA di SMAS ULUL ALBAB – SIDOARJO tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I - VII	2018 – 2022	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan

Dibuat dengan sebenarnya

Oktavia Aulia Saputri

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat, hidayah serta Inayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45”**

Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Penulis menyadari bahwa terselesainya penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan semua pihak, maka pada kesempatan ini tidak lupa penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dra. Yuliasuti Rahayu, M.S.A., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dalam membimbing dan memberi petunjuk yang bermanfaat untuk terselesaikannya skripsi ini.
4. Mochamad Jamil, S.E., M.M. selaku Pjs Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya serta karyawan Bursa Efek Indonesia yang telah memberikan izin untuk mengumpulkan data-data dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen, serta para staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan yang berarti selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
6. Mama, Papa, Kakak terbaik saya dan saudara-saudara lainnya, terima kasih untuk pengorbanan, kasih sayang, dukungan doa dan selalu sabar menghadapi saya sehingga Skripsi ini bisa terselesaikan.

7. Untuk sahabat tercinta saya bernama Until Jannah, Rizki Nur dan Nabila Rambu terimakasih untuk doa dan motivasi hingga pengerjaan skripsi ini selesai.
8. Untuk semua teman - teman tercinta saya terimakasih untuk dukungan dan perjuangan selama perkuliahan ini.

Dalam penyusunan ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kerendahan hati pembaca untuk memberikan kritik dan saran untuk kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini memberikan manfaat dan pengetahuan bagi para pembaca, terima kasih.

Sidoarjo, 10 Januari 2022

Oktavia Aulia Saputri



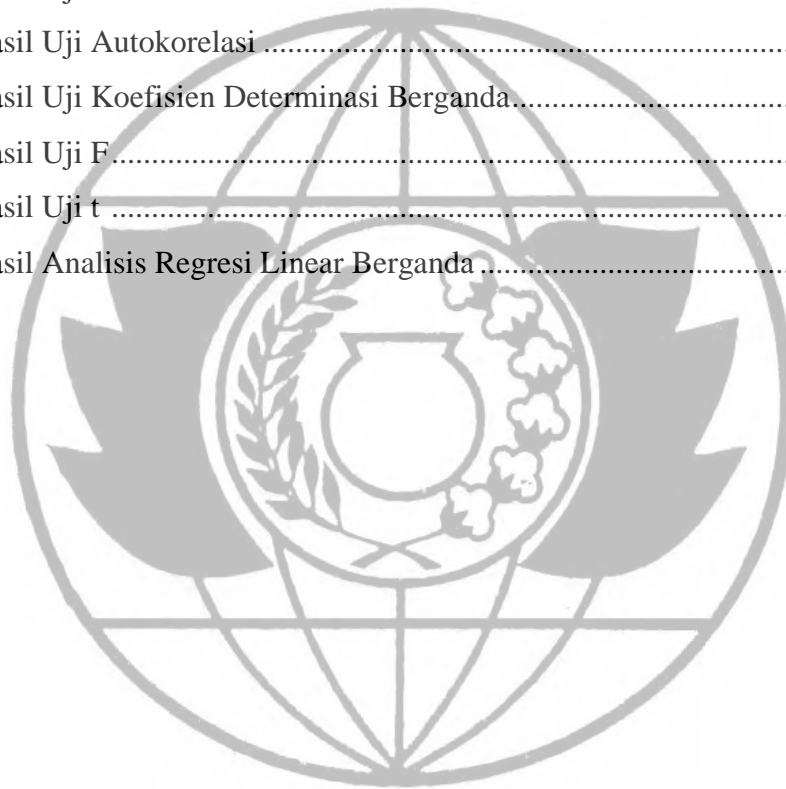
DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	6
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1 Tinjauan Teoritis	8
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory)	8
2.1.2 Rasio Keuangan	10
2.1.3 Variabel Fundamental	12
2.1.4 Pasar Modal	21
2.1.5 Harga Saham	27
2.2 Penelitian Terdahulu	28
2.3 Kerangka Konseptual	30
2.4 Pengembangan Hipotesis	31
BAB 3 : METODE PENELITIAN	35
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	35
3.1.1 Jenis Penelitian	35
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	36
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	36
3.3 Teknik Pengumpulan Data	37

3.3.1	Jenis Data	37
3.3.2	Sumber Data	38
3.3.3	Teknik Pengumpulan Data	38
3.4	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	39
3.4.1	Variabel	39
3.4.2	Definisi Operasional Variabel	39
3.5	Teknik Analisis Data	42
3.5.1	Statistik Deskriptif	42
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	43
3.5.3	Analisis Regresi Linear Berganda	45
3.5.4	Uji Hipotesis	46
BAB 4	: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	49
4.1	Hasil Penelitian	49
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	49
4.1.2	Populasi dan Sampel Penelitian	50
4.1.3	Statistik Deskriptif	51
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	53
4.1.5	Uji Hipotesis	57
4.1.6	Analisis Regresi Linear Berganda	62
4.2	Pembahasan	63
4.2.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham	63
4.2.2	Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham.....	65
4.2.3	Pengaruh Solvabilitas Terhadap Harga Saham.....	67
BAB 5	: PENUTUP	69
5.1	Simpulan	69
5.2	Keterbatasan	70
5.3	Saran	71
	JADWAL PENELITIAN	72
	DAFTAR PUSTAKA	73
	LAMPIRAN – LAMPIRAN	80

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Penelitian Terdahulu	29
2. Kriteria Sampel Penelitian	37
3. Hasil Analisis Deskriptif.....	51
4. Hasil Uji Normalitas Data.....	55
5. Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
6. Hasil Uji Autokorelasi	58
7. Hasil Uji Koefisien Determinasi Berganda.....	58
8. Hasil Uji F.....	59
9. Hasil Uji t	60
10. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	61



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Kerangka Konseptual	30
2. Hasil Uji Normalitas	54
3. Hasil Uji Heterokedasititas	57



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Sampel Penelitian Perusahaan Indeks LQ45	80
2. Hasil Perhitungan Harga Saham	81
3. Hasil Perhitungan Net Profit Margin	83
4. Hasil Perhitungan Current Ratio	85
5. Hasil Perhitungan Return on Assets	87
6. Hasil Olah Data SPSS	89
7. Surat Pengantar Tugas Skripsi	92
8. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	93
9. Surat Ijin Riset	94
10. Surat Keterangan Selesai Riset	95
11. Berita Acara	96
12. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian	97
13. Surat Keterangan Bebas Plagiasi	98
14. Plagiasi	99

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio profitabilitas, rasio likuiditas, dan rasio solvabilitas terhadap harga saham. Variabel pada penelitian ini diproksikan dengan *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), dan *Debt to Equity Ratio* (DER).

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan menggunakan kausal komparatif. Sampel dalam penelitian ini diperoleh dengan menggunakan metode *purposive sampling* yaitu pemilihan sampel dengan kriteria-kriteria yang telah ditentukan maka diperoleh 63 sampel data dari 21 perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018 – 2020. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap pertumbuhan harga saham. Artinya tinggi rendahnya rasio profitabilitas berpengaruh pada harga saham perusahaan dengan arah positif. Hal ini menunjukkan bahwa rasio profitabilitas yang tinggi menunjukkan perusahaan mempunyai kemampuan menghasilkan laba bersih dengan presentase yang tinggi dalam pendapatan operasional sehingga dapat menarik minat investor untuk menanamkan modalnya. Rasio likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Hal ini menunjukkan bahwa Semakin tinggi rasio likuiditas maka semakin besar kemampuan perusahaan untuk membayar dividen. Rasio solvabilitas berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Semakin tinggi rasio solvabilitas juga menunjukkan semakin besar penggunaan utang dalam pendanaan perusahaan dan ketergantungan perusahaan dengan pihak luar.

Kata Kunci: Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas, Rasio Solvabilitas, dan Harga Saham

ABSTRACT

This research aimed to test the effect of profitability ratio, liquidity ratio, and solvability ratio on the stock price. The research variable was proxy with *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), and *Debt to Equity Ratio* (DER).

The research used a quantitative approach with causal comparatives. Furthermore, the research sample used purposive sampling i.e., a sample selection with determining criteria, there were 63 samples from 21 LQ45 index companies listed on Indonesia Stock Exchange in the 2018-2020 periods. Moreover, the data analysis technique of this research used multiple linear regressions analysis techniques.

The research result showed that the profitability ratio had significantly positive effects on stock price growth. It meant that the fluctuation of the profitability ratio affected the company's stock price positively. It showed that a high profitability ratio indicated the company could generate a net profit with a high percentage of operating income which could attract investors to invest their capital.

The liquidity ratio had negatively affected the stock price. These showed that the company lacked the capital to pay its debt. The solvability ratio had negatively affected the stock price. The lower the DER meant the smaller the capital used for a companys' operation so that the risk borne by investors would also be smaller and would be able to increase stock prices.

Keywords: Profitability ratio, liquidity ratio, solvability ratio, and stock price.



I certify that this translation is true and accurate. Prepared by a professional translator. This translation is provided on this day 17/11 2022

M. Faisal S.Pd., M.Pd

STIESIA Language Center
Menur Pumpungan 30 Surabaya 60116, Indonesia