

THESIS

PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 Periode 2013 – 2016
Di Bursa Efek Indonesia)

MAGISTER AKUNTANSI



Oleh :

**RISKY ASTRIANA
15440028**

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA
2019**

PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 Periode 2013 – 2016
Di Bursa Efek Indonesia)

T H E S I S

**Untuk Memperoleh Gelar Magister
Dalam Program Studi Magister Akuntansi
Pada Program Pascasarjana Universitas Wijaya Kusuma Surabaya**



Oleh:

RISKY ASTRIANA

NPM : 15440028

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA
2019**

THESIS

PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM

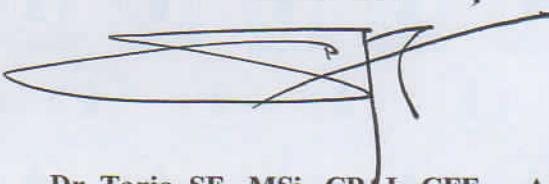
**(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 Periode 2013 – 2016
Di Bursa Efek Indonesia)**

DIAJUKAN OLEH :

**RISKY ASTRIANA
NPM : 15440028**

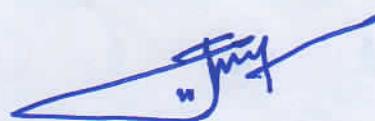
TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

Dosen Pembimbing I



Dr. Tarjo, SE., MSi., CPAI., CFE.

Dosen Pembimbing II



Agus Sumanto, SE., Ak., MSi., CA., CPA., CPI

Mengetahui,

**Ketua Program Studi Magister Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya**



Dr. Tantri Bararoh, SE., M.Si., M.Ak.

THESIS

PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 Periode 2013 – 2016
Di Bursa Efek Indonesia)

Dipersiapkan dan disusun oleh:

RISKY ASTRIANA

NPM : 15440028

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada tanggal : 29 Januari 2019

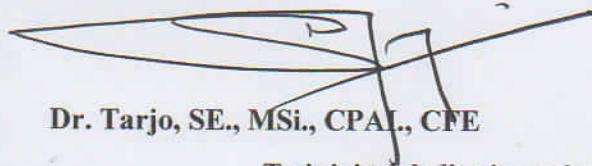
Susunan Dewan Penguji

Ketua



Sarah Yuliarini, SE., M.Ak., Ph.D

Anggota



Dr. Tarjo, SE., MSi., CPAI., CFE

Anggota



Lilik Mardiana, SE., Ak., M.Ak., CA

Tesis ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan

Untuk memperoleh gelar magister akuntansi

Tanggal 29 Januari 2019



Dr. Tantri Bararoh, SE., M.Si., M.Ak.

Ketua Program Studi Magister Akuntansi

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Risky Astriana
NPM : 15440028
Alamat : Dsn. Bululawang RT 003 RW 001 Bendo, Ponggok, Blitar
Program Studi : Magister Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa tesis yang berjudul **PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM**
(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 Periode 2013 – 2016
Di Bursa Efek Indonesia)

Adalah benar-benar karya saya sendiri dan bebas dari plagiat, dan apabila pernyataan ini terbukti tidak benar maka saya siap menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 29 Januari 2019

Yang membuat pernyataan,



(Risky Astriana)

NPM. 15440028

KATA PENGANTAR

Puji syukur penyusun panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penyusunan Tesis ini dapat terselesaikan. Tesis yang berjudul “Pengaruh *Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity, Dan Earning Per Share* Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 Periode 2013 – 2016 di Bursa Efek Indonesia)” ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagaimana syarat penyelesaian Program Tesis Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya, untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi (M.Ak).

Penyelesaian Tesis ini berjalan lancar berkat bantuan berbagai pihak, oleh karena itu, pada kesempatan ini disampaikan ucapan terimakasih kepada yang terhormat:

1. Prof. H. Sri Harmadji, dr. Sp. THT-KL selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
2. Drs. Ec Iman Karyadi, Ak, MM, CA Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
3. Dr. Tantri Bararoh, SE., M.Si., M.Ak selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
4. Dr. Tarjo SE., MSi., CPAI., CFE selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan pemikiran untuk memberikan bimbingan dan pengarahan selama penyusunan Tesis.
5. Agus SE., Ak., MSi., CA., CPA., CPI selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan ide selama penyusunan Tesis.

6. Sarah Yuliarini, SE., M.Ak., Ph.D dan Lilik Mardiana, SE., Ak., M.Ak., CA selaku dewan penguji.
7. Kepada Orang Tua tercinta, Kak Rhyna & Kak Itha, dan Reza Putra Dewangga yang sudah mendukung dalam menyusun tesis ini.
8. Kepada seluruh teman – teman dan sahabat angkatan XV Pasca Sarjana Universitas Wijaya Kusuma Surabaya, terutama Ririn, Elshinta dan Arinta yang telah banyak membantu.
9. Kepada rekan kerja yang selalu memotivasi saya Mbak Yuni, Yeyen, Mas Didik, Isnaini dan Movie.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan selama penyusunan Tesis ini.

Disadari sepenuhnya bahwa Tesis ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu saran dan kritikan selalu diharapkan demi perbaikan lebih lanjut.

Surabaya, 29 Januari 2019.



Risky Astriana
NPM 15440028

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
ABSTRAK.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.4 Sistematika Tesis.....	8
BAB II TELAAH PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	9
2.1.2 Kinerja Keuangan.....	13
2.1.3 Analisis Rasio Keuangan.....	17
2.1.4 Rasio Likuiditas.....	19
2.1.5 Rasio Solvabilitas	21
2.1.6 Rasio Profitabilitas	23
2.1.7 <i>Earning per Share</i>	24
2.1.8 Saham	25
2.2 Penelitian Sebelumnya	29
2.3 Kerangka Konseptual	46
2.4 Hipotesis Penelitian.....	47

2.4.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	47
2.4.2	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	48
2.4.3	Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap Harga Saham.....	49
2.4.4	Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham....	50
2.4.5	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.	51
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	53
3.1	Pendekatan Penelitian	53
3.2	Populasi dan Sampel	53
3.2.1	Populasi	53
3.2.2	Sampel	53
3.3	Identifikasi Variabel	54
3.4	Definisi Operasional Variabel	54
3.5	Jenis dan Sumber Data	56
3.6	Prosedur Pengumpulan Data	57
3.7	Teknik Analisis Data.....	58
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	62
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	62
4.1.1	Indeks LQ-45.....	62
4.2	Statistik Deskriptif.....	63
4.2.1	Deskripsi Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	63
4.2.1	Deskripsi Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	64
4.3	Hasil Penelitian	64
4.3.1	Analisis Deskriptif.....	67
4.3.1.1	Analisis Deskriptif <i>Current Ratio</i>	70
4.3.1.2	Analisis Deskriptif <i>Debt to Equity Ratio</i>	71
4.3.1.3	Analisis Deskriptif <i>Return OnAsset</i>	72
4.3.1.4	Analisis Deskriptif <i>Return OnEquity</i>	73
4.3.1.5	Analisis Deskriptif <i>Earning Per Share</i>	74
4.2.1.6	Analisis Deskriptif Harga Saham	75

4.4 Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	76
4.4.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	76
4.4.2 Koefisien Determinasi Berganda (R^2).....	79
4.4.3 Uji F.....	80
4.4.4 Uji Hipotesis.....	81
4.5 Pembahasan.....	82
4.5.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	82
4.5.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	83
4.5.3 Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap Harga Saham.....	84
4.5.4 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham....	85
4.5.5 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.	86
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	88
5.1 Kesimpulan.....	88
5.2 Keterbatasan Penelitian	88
5.3 Saran	89
DAFTAR PUSTAKA	90
DAFTAR LAMPIRAN.....	94

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	41
Tabel 4.1	Descriptive Statistics	63
Tabel 4.2	Prosedur Pemilihan Sampel.....	65
Tabel 4.3	Perhitungan <i>CR</i> , <i>DER</i> , <i>ROA</i> , <i>ROE</i> , dan <i>EPS</i>	67
Tabel 4.4	Persamaan Regresi Linier Berganda.....	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2	Kerangka Konseptual	46
------------	---------------------------	----

Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity, Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 Periode 2013 – 2016 Di Bursa Efek Indonesia)

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis faktor-faktor terdiri dari variable *Current Ratio*, variable *Debt To Equity Ratio*, variable *Return On Asset*, variable *Return On Equity*, variable *Earning Per Share* yang mempengaruhi harga saham pada Perusahaan LQ-45. Data diperoleh dengan menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria 1) perusahaan termasuk dalam kelompok saham LQ 45 selama 4 tahun berturut-turut yaitu dari tahun 2013 sampai 2016. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa data yang ada terdistribusi normal, tidak terdapat multikolinieritas, tidak ada autokorelasi dan heteroskedasitas. Terdapat pengaruh signifikan pada variable *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity*, dan *Earning Per Share* terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45. Tidak terdapat pengaruh signifikan pada variable *Current Ratio* dan *Return On Asset* terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45.

Kata Kunci: variable *Current Ratio*, variable *Debt To Equity Ratio*, variable *Return On Asset*, variable *Return On Equity*, variable *Earning Per Share*, harga saham

The effects of Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity, and Earning Per Share On Stock Prices (Empirical study in Company of LQ-45 in the Period 2013 – 2016 in Indonesia Stock Exchange)

ABSTRACT

This research was conducted to analyze factors of variable of *Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Return On Equity, and Earning Per Share* affecting stock prices in company of LQ-45. Data were obtained by using non probability sampling method with criteria 1) companies included in LQ-45 year 2013-2016. The results showed that the existing data were normally distributed, there was no multicollinearity, no autocorrelation and heteroscedicity. There is a significant influence on the variable of *Debt To Equity Ratio, Return On Equity, and Earning Per Share* on stock prices in company of LQ-45. There is no significant influence on the variable of *Current Ratio and Return On Asset* on stock prices in company of LQ-45.

Keywords: *Current Ratio variable, Debt To Equity Ratio variable, Return On Asset variable, Return On Equity variable, Earning Per Share variable, stock prices*