

**ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK
MEMPREDIKSI KINERJA PASAR SAHAM
PERUSAHAAN DALAM KELOMPOK INDEKS LQ-45
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017**

SKRIPSI

RIKA SRI HARYATI

1114000092



**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

JAKARTA

2018

**ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK
MEMPREDIKSI KINERJA PASAR SAHAM
PERUSAHAAN DALAM KELOMPOK INDEKS LQ-45
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017**

SKRIPSI

RIKA SRI HARYATI

1114000092



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA**

2018

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

**Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kinerja Pasar Saham
Perusahaan dalam Kelompok Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode
2015 s.d 2017**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada program studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 04 Agustus 2018

A green rectangular stamp with the text "METERAI TEMPEL" at the top, "TGL 20" in the middle, a unique ID "77E5CAFF075261579" below it, and "6000" in large numbers at the bottom, followed by "ENAM RIBU RUPIAH". To the right of the stamp is a small emblem of the Indonesian government. A large, fluid handwritten signature in black ink is written over the stamp.

RIKA SRI HARYATI
NPM 1114000092

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kinerja Pasar Saham
Perusahaan dalam Kelompok Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode
2015 s.d 2017**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis dibawah bimbingan Dr. M. Anhar Ak.,M.Si.,Ak dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 04 Agustus 2018

Pembimbing



(Dr. M. Anhar, M.Si.,Ak.,CA)

Kepala Program

Studi S-1 Akuntansi



(Dr. Lies Zulfiati, S.E.,M.Si.,Ak.,CA)

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kinerja Pasar Saham
Perusahaan dalam Kelompok Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode
2015 s.d 2017**

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 13 September 2018 dengan nilai A

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Dr. Lies Zulfiati, S.E.,M.Si.,Ak.,CA
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2.  ; Siti Almurni, S.E.,M.Ak.
(Sekertaris Program Studi S-1 Akuntansi)
3.  ; Dr. M. Anhar, M.Si.,Ak.,CA
(Pembimbing)
4.  ; Dr. Lies Zulfiati, S.E.,M.Si.,Ak.,CA
(Penguji 1)
5.  ; Rahmat Yuliansyah, S.E.,AK.,M.AK.,CA
(Penguji 2)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terimakasih yang setulusnya kepada :

1. Bapak H. Agustian Burda, BSBA MBA selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, Msc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
3. Ibu Dr. Lies Zulfiati, S.E.,M.Si.,Ak.,CA., selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi.
4. Bapak Dr. M. Anhar, M.Si.,Ak.,CA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini.
5. Segenap Dosen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia atas ilmu, bimbingan dan nasihat yang telah diberikan selama proses menyelesaikan studi.
6. Untuk kedua orang tua saya, Bapak Suhartono dan Ibu Tuti Yati, yang sangat berjasa baik tenaga maupun biaya selama saya kuliah sehingga kuliah saya dapat berjalan dengan lancar. Terimakasih juga atas doa, pengajaran serta nasehat yang diberikan selama pembuatan skripsi ini.
7. Untuk kakak saya, Hendra Syah Putra dan Hermina, Haryanto dan Resti Anggita yang sangat berjasa baik tenaga maupun biaya selama saya kuliah sehingga kuliah saya dapat berjalan dengan lancar. terima kasih juga atas doa, pengajaran serta nasihat yang diberikan selama pembuatan skripsi ini.
8. Untuk para sahabatku Nilam Wibawanti, Wahyuningsih Wulandari dan Vitriya Mardiyati terimakasih untuk hari-hari yang telah kita lalui selama 4

tahun perkuliahan. Berkat dukungan, semangat dan doa kalian skripsi ini dapat selesai tepat waktu.

9. Teman-teman Akuntansi A angkatan 2014 satu perjuangan, semangat untuk masa depan yang menunggu untuk dicapai.

Dan untuk semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terimakasih untuk bantuan, dukungan dan doanya. Semoga kesuksesan selalu menyertai kita semua, aamiin.

Penulis berharap skripsi ini bermanfaat bagi berbagai pihak, terutama bagi investor yang ingin berinvestasi di pasar modal. Penulis menyadari kelemahan dan keterbatasan penulis dalam penyusunan skripsi ini, oleh karena itu penulis membuka pintu selebar-lebarnya untuk kritik, saran, serta masukan yang membangun. Semoga skripsi ini dapat menjadi inspirasi untuk karya yang lebih baik lagi.

Jakarta, 04 Agustus 2018



RIKA SRI HARYATI

NPM 1114000092

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rika Sri Haryati
NPM : 1114000092
Program Studi : S-1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty- Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

Analisis Rasio keuangan untuk Memprediksi Kinerja Pasar Saham Perusahaan dalam Kelompok Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 s.d 2017

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 04 september 2018

Yang menyatakan,



(Rika Sri Haryati)

Rika Sri Haryati NPM : 1114000092 Program Studi S-1 Akuntansi	Dosen Pembimbing : Dr. M. Anhar, M.Si.,Ak.,CA
Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kinerja Pasar Saham Perusahaan dalam Kelompok Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 s.d. 2017	
ABSTRAK Kinerja pasar saham perusahaan perlu diprediksi karena merupakan salah satu kinerja yang digunakan investor untuk menentukan keberhasilan perusahaan. Kinerja pasar perusahaan dapat diukur dari return saham untuk menggambarkan kondisi perusahaan dimasa kini dan resiko dimasa yang akan datang dan diukur dari harga saham untuk membantu mengetahui trend harga saham yang sedang terjadi apakah sedang stabil, naik atau turun. Tujuan dari penelitian ini untuk memprediksi return saham dan harga saham dengan menggunakan analisis rasio likuiditas (CR), rasio solvabilitas (DER) dan rasio profitabilitas(ROA). Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang masuk dalam kelompok LQ45 periode 2015-2017. Sampel ditentukan berdasarkan metode <i>purposive sampling</i>, dengan jumlah sampel sebanyak 29 perusahaan. Metode analisis pada penelitian adalah analisis regresi linear berganda dan pengujian hipotesis (uji t dan uji F). Perangkat lunak yang digunakan untuk pengujian hipotesis adalah SPSS versi 24. Berdasarkan analisis yang dilakukan hasil penelitian adalah sebagai berikut: (1) CR tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dan harga saham; (2) DER tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dan harga saham; (3) ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham tetapi berpengaruh signifikan terhadap harga saham; (4) ketiga variabel CR, DER dan ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham tetapi berpengaruh signifikan terhadap harga saham.	
Kata Kunci :KINERJA PASAR SAHAM, LIKUIDITAS (CR), SOLVABILITAS (DER), PROFITABILITAS (ROA), RETURN SAHAM, HARGA SAHAM.	

Rika Sri Haryati NPM : 1114000092 Program Studi S-1 Akuntansi	Dosen Pembimbing : Dr. M. Anhar, M.Si.,Ak.,CA.
Financial Ratio Analysis to Predict the Market Share Performance of the Company in the LQ-45 Index Group at the 2015 Indonesia Stock Exchange. 2017	
<i>ABSTRACT</i> The company's stock market performance needs to be predicted because it is one of the performance used by investors to determine the company's success. The company's market performance can be measured from stock returns to describe the condition of the company in the present and the risks in the future and measured from the stock price to help find out the current stock price trend whether it is stable, up or down. The purpose of this study is to predict stock returns and stock prices using liquidity ratio analysis (CR), solvency ratio (DER) and profitability ratio (ROA). The population of this study are companies that belong to the LQ45 group for the 2015-2017 period. The sample was determined based on a positive sampling method, with a total sample of 29 companies. The method of analysis in the study is multiple linear regression analysis and hypothesis testing (t test and F test). The software used to test the hypothesis is SPSS version 24. Based on the analysis carried out the results of the research are as follows: (1) CR does not have a significant effect on stock returns and stock prices; (2) DER has no significant effect on stock returns and stock prices; (3) ROA has no significant effect on stock returns but has a significant effect on stock prices; (4) the three variables CR, DER and ROA have no significant effect on stock returns but have a significant effect on stock prices.	
<i>Keywords : STOCK MARKET PERFORMANCE, CR, DER, ROA, RETURN STOCK, PRICE STOCK</i>	

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	9
2.2. Landasan Teori	13
2.2.1. Kinerja Pasar	13
2.2.2. Indeks Pasar Saham	14
2.2.3. Harga Saham	17
2.2.3.1. Analisis Harga Saham	18
2.2.3.2. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	18
2.2.3.3. Nilai Saham	19
2.2.4. Return Saham	20
2.2.4.1. Jenis Return Saham	20
2.2.4.2. Perhitungan Return Saham	21
2.2.5. Analisis Laporan Keuangan	22
2.2.6. Analisis Rasio Keuangan	23
2.2.6.1. Keunggulan dan Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan	23
2.2.6.2. Bentuk-Bentuk Rasio Keuangan	24
2.2.7. Rasio Likuiditas	25
2.2.8. Rasio Solvabilitas	26
2.2.9. Rasio Profitabilitas	27
2.3. Hubungan Antar Variabel	28
2.3.1. Pengaruh Likuiditas (CR) Terhadap Return Saham	28
2.3.2. Pengaruh Likuiditas (CR) Terhadap Harga Saham	28

2.3.3. Pengaruh Solvabilitas (DER) Return Saham	29
2.3.4. Pengaruh Solvabilitas (DER) Harga Saham	30
2.3.5. Pengaruh Profitabilitas (ROA) Return Saham	31
2.3.6. Pengaruh Profitabilitas (ROA) Harga Saham	32
2.4. Kerangka Konseptual.....	33
BAB III METODA PENELITIAN.....	34
3.1. Strategi Penelitian	34
3.2. Populasi dan Sampel	34
3.2.1. Populasi Penelitian	34
3.2.2. Sampel Penelitian	34
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data	36
3.4. Operasional Variabel	37
3.4.1. Variabel Bebas (Independen Variabel).....	37
3.4.2. Variabel Terikat (Dependen Variabel)	38
3.5. Metoda Analisis Data.....	39
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	39
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	40
3.5.3. Analisis Regresi Linier Berganda	42
3.5.4. Pengujian Hipotesis	43
3.5.5. Koefisien Korelasi (R) dan Determinasi (R^2)	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	45
4.1. Deskripsi Subjek Penelitian	45
4.2. Analisis Data Penelitian dan data Penelitian.....	46
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	49
4.2.1.1. Return Saham	49
4.2.1.2. Harga Saham	50
4.2.1.3. Current Ratio	50
4.2.1.4. Debt to Equity Ratio	50
4.2.1.5. Return on Total Assets	50
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	51
4.2.2.1. Uji Normalitas	51
4.2.2.2. Uji Multikolinieritas	53
4.2.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	54
4.2.2.4. Uji Autokorelasi	56
4.2.3. Analisis Regresi Linier Berganda	57
4.2.3.1. Model Analisis Regresi Linier Berganda Return Saham	57
4.2.3.2. Pengujian Hipotesis Return Saham Secara Parsial	58
4.2.3.3. Uji Simultan (Uji F)	60
4.2.3.4. Koefisien Korelasi (R) dan Determinasi (R^2) Return saham	61
4.2.3.5. Model Analisis Regresi Linier Berganda Harga Saham	61
4.2.3.6. Pengujian Hipotesis Harga Saham Secara Parsial	63
4.2.3.7. Uji Simultan (Uji F)	64
4.2.3.8. Koefisien Korelasi (R) dan Determinasi (R^2) Harga saham	65
4.3. Pembahasan Penelitian.....	66

4.3.1. Pengaruh Likuiditas (CR) Terhadap Return saham	66
4.3.2. Pengaruh Solvabilitas (DER) Terhadap Return Saham.....	66
4.3.3. Pengaruh Profitabilitas (ROA) Terhadap Return Saham	67
4.3.4. Pengaruh Likuiditas (CR) Terhadap Harga saham	68
4.3.5. Pengaruh Solvabilitas (DER) Terhadap Harga Saham.....	68
4.3.6. Pengaruh Profitabilitas (ROA) Terhadap Harga Saham.....	69
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	70
5.1.Simpulan.....	70
5.2.Saran.....	72
5.3.Keterbatasan Penelitian	72
DAFTAR REFERENSI	73

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Kerangka Konseptual.....	33
Tabel 3.1. Teknik Pengambilan Sampel.....	35
Tabel 3.2. Daftar Perusahaan yang dijadikan Sampel	35
Tabel 3.3. Interpretasi Nilai R.....	44
Tabel 4.1. CR , DER , ROA, Return Saham, Harga saham	46
Tabel 4.2. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-smirnov CR, DER, ROA terhadap Return Saham	51
Tabel 4.4. Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-smirnov CR, DER, ROA terhadap Harga Saham	52
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinieritas	54
Tabel 4.6. Hasil Uji Autokorelasi CR, DER, ROA Terhadap Return saham.....	56
Tabel 4.7. Hasil Uji Autokorelasi CR, DER, ROA Terhadap Harga Saham	57
Tabel 4.8. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda CR, DER, ROA Terhadap Return saham	57
Tabel 4.9. Hasil Uji t CR, DER, ROA Terhadap Return saham	59
Tabel 4.10. Hasil Uji F CR, DER, ROA Terhadap Return saham.....	60
Tabel 4.11. Hasil Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi Return Saham.....	61
Tabel 4.12. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda CR, DER, ROA Terhadap Harga saham	62
Tabel 4.13. Hasil Uji t CR, DER, ROA Terhadap Harga saham.....	63
Tabel 4.14. Hasil Uji F CR, DER, ROA Terhadap Harga saham.....	65
Tabel 4.15. Hasil Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi Harga Saham.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Uji Normalitas P-P Plot CR, DER, ROA Terhadap Return saham	51
Gambar 4.2. Uji Normalitas P-P Plot CR, DER, ROA Terhadap Harga saham	52
Gambar 4.3. Uji Heteroskedastisitas Scatterplot CR, DER, ROA Terhadap Return saham	54
Gambar 4.4. Uji Heteroskedastisitas Scatterplot CR, DER, ROA Terhadap Harga saham	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	76
Lampiran 2. Uji Normalitas CR, DER, ROA, Terhadap Return Saham.....	77
Lampiran 3. Uji Normalitas CR, DER, ROA, Terhadap Harga Saham.....	78
Lampiran 4. Uji Multikolonieritas CR, DER, ROA Terhadap Return saham.....	79
Lampiran 5. Uji Multikolonieritas CR, DER, ROA Terhadap Harga Saham	80
Lampiran 6. Uji Heteroskedastisitas CR, DER, ROA Terhadap Return Saham	81
Lampiran 7. Uji Heteroskedastisitas CR, DER, ROA Terhadap Harga Saham	82
Lampiran 8. Uji AutoKorelasi CR, DER, ROA terhadap Return saham	83
Lampiran 9. Uji Autokorelasi CR, DER, ROA Terhadap Harga Saham.....	84
Lampiran 10. Model Regresi Linear Berganda Return Saham	85
Lampiran 11. Uji F CR, DER, ROA Terhadap Return Saham.....	86
Lampiran 12. Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi Harga Saham.....	87
Lampiran 13. Model Regresi Linear Berganda Harga Saham	88
Lampiran 14. Uji F CR, DER, ROA Terhadap Harga Saham.....	89
Lampiran 15. Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi Harga Saham.....	90
Lampiran 16. Surat Pernyataan.....	91
Lampiran 17. Daftar Riwayat Hidup.....	92