

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**



Oleh :

**TEO LI JIN  
NIM. 187110860**

**UNIVERSITAS  
MIKROSKIL**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS MIKROSKIL  
MEDAN  
2022**

**THE INFLUENCE OF FINANCIAL RATIO ON STOCK PRICE  
AT LQ45 INDEX COMPANIES LISTED IN  
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**FINAL RESEARCH**



By :

**TEO LI JIN**

**STUDENT NUMBER : 187110860**



**STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT  
FACULTY OF BUSINESS  
UNIVERSITAS MIKROSKIL  
MEDAN  
2022**

**LEMBARAN PENGESAHAN**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna  
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu  
Program Studi Manajemen

Oleh :

**TEO LI JIN**  
**NIM. 187110860**

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I,



Robinhot Gultom, S.E., M.Si.

Dosen Pembimbing II,



Ella Silvana Ginting, S.E., M.Si.

Medan, 26 Juli 2022

Diketahui dan Disahkan Oleh:

Ketua Program Studi,

  


Apren Halomoan Hutasoit, S.E., M.Si.

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Manajemen Universitas Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 187110860

Nama : Teo Li Jin

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum di publikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah di publikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh Universitas Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, Universitas Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 26 Juli 2022

Saya yang membuat pernyataan,



Teo Li Jin

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh dari rasio keuangan (*Return on Equity*, *Earning Per Share* dan *Debt to Equity Ratio*) secara simultan maupun secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. Metode analisis data yang digunakan adalah menggunakan metode regresi linier berganda. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 62 perusahaan dan jumlah sampel yang diperoleh adalah sebanyak 24 perusahaan. Metode pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Berdasarkan hasil pengujian data, diketahui bahwa secara simultan, *Return on Equity*, *Earning Per Share* dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. Secara parsial, *Earning Per Share* berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham pada perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. Namun, *Return on Equity* dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh signifikan negatif terhadap harga saham pada perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020.

**Kata kunci :** *Return on Equity*, *Earning Per Share*, *Debt to Equity Ratio*, harga saham

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## ABSTRACT

*This study aims to determine and analyze the effect of financial ratios (Return on Equity, Earning Per Share and Debt to Equity Ratio) simultaneously or partially on stock prices in LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2020 period. The data analysis method used is the multiple linear regression method. The population in this study amounted to 62 companies and the number of samples obtained were 24 companies. The sampling method used a purposive sampling technique. Based on the results of data testing, it is known that simultaneously, Return on Equity, Earning Per Share and Debt to Equity Ratio have a significant effect on stock prices in LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2020 period. Partially, Earning Per Share has a significant positive effect on stock prices in LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2020 period. However, Return on Equity and Debt to Equity Ratio have a significant negative effect on stock prices in LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2020 period.*

**Keywords :** *Return on Equity, Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, stock price*

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa dan atas segala rahmat dan anugerah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Indeks LQ45 yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”** dengan baik.

Penyusunan skripsi ini dilakukan untuk tujuan memenuhi persyaratan dari akademik dalam menyelesaikan Program Sarjana Manajemen pada Universitas Mikroskil, Medan.

Dalam proses penyelesaian skripsi ini, penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan, bimbingan, nasihat dan dukungan dari berbagai pihak maka penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik. Oleh karena itu, penulis dalam kesempatan ini ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Robinhot Gultom, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, nasihat, dan saran dalam menempuh studi dan proses kelancaran penyusunan skripsi.
2. Ibu Ella Silvana Ginting, S.E.,M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, nasihat, dan saran dalam menempuh studi dan proses kelancaran penyusunan skripsi.
3. Bapak Dr. Pahala Sirait, S.T., M.Kom., selaku Rektor Universitas Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.
5. Bapak Apren Halomoan Hutasoit, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Mikroskil Medan yang telah bersedia memberikan arahan, bimbingan, dan motivasi dalam menempuh studi.
6. Ibu Sherly Joe, S.Kom., M.M., selaku dosen wali yang telah bersedia memberikan bimbingan dan motivasi yang sangat berarti dalam menempuh studi.
7. Seluruh dosen pengajar Universitas Mikroskil Medan yang telah memberikan pembelajaran serta ilmu kepada penulis selama perkuliahan berlangsung.

8. Seluruh staff Universitas Mikroskil Medan yang telah memberikan bantuan kepada penulis.
9. Orang tua saya, Bapak Teo Hock Weng, Ibu Villina Joe dan Bapak Lie Tjin Tjuan, Ibu Sujati serta saudara saya Teo Pin Ping, Teo Yin Ying dan Anton Sudarman yang selalu memberikan doa, dukungan, dorongan baik secara moril maupun materil dalam penyelesaian skripsi ini.
10. Sahabat dan teman seperjuangan saya, Ceelye Clarrissa Tjuanda, Davin, Fenny, Chyntia Surya, Imelda Rajali, Verawaty, Wulanda dan Dolly Wijaya yang telah menemani dan memberikan motivasi, dukungan, bantuan kepada penulis selama di Universitas Mikroskil Medan.
11. Senior penulis Fenny Halim yang telah memberikan motivasi, semangat dan telah meluangkan waktu untuk bertukar pikiran sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberikan anugerah terhadap kebaikan yang telah Bapak, Ibu, Saudara, Sahabat dan teman-teman semua.

Akhir kata penulis menyadari bahwa karya ini hanyalah sebagian kecil dari karya yang lain dan masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penulisan yang lebih baik dimasa mendatang. Semoga hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk mengembangkan ilmu ekonomi khususnya studi manajemen dan bermanfaat bagi phak-pihak yang membutuhkan.

Medan, 26 Juli 2022

Penulis,

Teo Li Jin



## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Ruang Lingkup .....	5
1.4 Tujuan Penelitian .....	6
1.5 Manfaat Penelitian .....	6
1.6 Originalitas Penelitian.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>8</b>
2.1 Landasan Teori .....	8
2.1.1 Harga Saham .....	8
2.1.2 Indeks LQ45.....	11
2.1.3 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	12
2.1.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	14
2.1.5 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) .....	16
2.2 Review Penelitian Terdahulu.....	18
2.3 Kerangka Konseptual.....	20
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	21
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>23</b>
3.1 Jenis Penelitian .....	23
3.2 Objek Penelitian.....	23
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	23
3.4 Pra-Analisis Data .....	24

3.5	Populasi dan Sampel .....	25
3.6	Definisi Operasional Variabel .....	26
3.6.1	Variabel Dependen (Y) .....	26
3.6.2	Variabel Independen (X) .....	26
3.7	Metode Analisis Data .....	28
3.7.1	Uji Asumsi Klasik .....	28
3.7.1.1	Uji Normalitas .....	28
3.7.1.2	Uji Multikolinieritas .....	29
3.7.1.3	Uji Heteroskedastisitas .....	30
3.7.1.4	Uji Autokorelasi .....	31
3.7.2	Uji Hipotesis .....	32
3.7.2.1	Uji Pengaruh Signifikansi Simultan (Uji Statistik-F) .....	32
3.7.2.2	Uji Pengaruh Signifikansi Parsial (Uji Statistik-t) .....	33
3.7.2.3	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	33
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>35</b>
4.1	Pra-Analisis Data .....	35
4.2	Hasil Penelitian .....	39
4.2.1	Statistik Deskriptif .....	39
4.2.2	Uji Asumsi Klasik Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	41
4.2.2.1	Uji Normalitas Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	41
4.2.2.2	Uji Multikolinieritas Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	43
4.2.2.3	Uji Heteroskedastisitas Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	43
4.2.2.4	Uji Autokorelasi Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	44
4.2.3	Uji Asumsi Klasik Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	45
4.2.3.1	Uji Normalitas Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	45

4.2.3.2 Uji Multikolinieritas Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	47
4.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	48
4.2.3.4 Uji Autokorelasi Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	49
4.2.4 Pengujian Hipotesis .....	49
4.2.4.1 Pengujian Signifikansi Simultan (Uji Statistik-F).....	49
4.2.4.2 Pengujian Signifikansi Parsial (Uji Statistik -t).....	50
4.2.4.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	51
4.3 Pembahasan .....	52
4.3.1 Hasil Uji Statistik F .....	52
4.3.2 Hasil Uji Statistik t .....	52
4.3.2.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham .....	52
4.3.2.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham .....	54
4.3.2.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham...	56
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>59</b>
5.1 Kesimpulan .....	59
5.2 Saran .....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>62</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>82</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Konseptual .....	21
Gambar 4.1	Hasil Deteksi <i>Outlier</i> Variabel ROE ( $X_1$ ) .....	36
Gambar 4.2	Hasil Deteksi <i>Outlier</i> Variabel EPS ( $X_2$ ) .....	37
Gambar 4.3	Hasil Deteksi <i>Outlier</i> Variabel DER ( $X_3$ ) .....	37
Gambar 4.4	Hasil Deteksi <i>Outlier</i> Variabel Harga Saham (Y) .....	38
Gambar 4.5	Histogram Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	41
Gambar 4.6	Normal <i>Probability Plot</i> Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	42
Gambar 4.7	Grafik <i>Scatterplot</i> Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	44
Gambar 4.8	Histogram Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	46
Gambar 4.9	Normal <i>Probability Plot</i> Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	46
Gambar 4.10	Grafik <i>Scatterplot</i> Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	48

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Fenomena Pergerakan Harga Saham Beberapa Perusahaan Indeks LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	2
Tabel 2.1	Review Peneliti Terdahulu.....	19
Tabel 3.1	Kriteria Pemilihan Sampel .....	26
Tabel 3.2	Definisi Operasioanl Variabel.....	27
Tabel 4.1	Data Outlier Yang Dikeluarkan .....	38
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif .....	39
Tabel 4.3	Hasil Pengujian <i>Kolmogorov Smirnov</i> (K-S) Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	42
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinieritas Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	43
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	44
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	45
Tabel 4.7	Hasil Pengujian <i>Kolmogorov Smirnov</i> (K-S) Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	47
Tabel 4.8	Hasil Uji Multikolinieritas Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	47
Tabel 4.9	Hasil Uji Heteroskedastisitas Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	48
Tabel 4.10	Hasil Uji Autokorelasi Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.	49
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Signifikansi Simultan (Uji Statistik-F).....	49
Tabel 4.12	Hasil Pengujian Signifikansi Parsial (Uji Statistik-t).....	50
Tabel 4.13	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	52

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Populasi dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	67
Lampiran 2	Daftar Sampel.....	71
Lampiran 3	Data Harga Saham Penutupan ( <i>Closing Price</i> ) .....	72
Lampiran 4	Data <i>Return On Equity</i> (ROE).....	73
Lampiran 5	Data <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	74
Lampiran 6	Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	75
Lampiran 7	Hasil Pengujian Data Sebelum Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data .....	76
Lampiran 8	Hasil Pengujian Data Setelah Data <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	79
Lampiran 9	Hasil Pengujian Data Hipotesis .....	81

UNIVERSITAS  
MIKROSKIL