

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ-45**



**SKRIPSI**

**Nama : Alka Alvionita**

**NIM : 212015238**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
2019**

**SKRIPSI**

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ-45**

**Diajukan Untuk Menyusun Skripsi Pada  
Program Strata Satu Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Palembang**



**Nama : Alka Alvionita**

**NIM : 212015238**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
2019**

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Alka Alvionita  
Nim : 212015238  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul : Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap  
Harga Saham Pada Perusahaan Indeks LQ-45.

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Februari 2019



Alka Alvionita

NIM: 212015238

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Palembang

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

Judul : Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap  
Harga Saham Pada Perusahaan Indeks LQ-45.

Nama : Alka Alvionita

Nim : 212015238

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

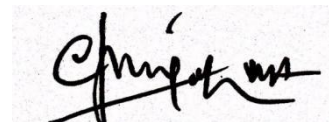
Diterima dan Disahkan  
Pada tanggal Januari 2019

**Pembimbing I,**



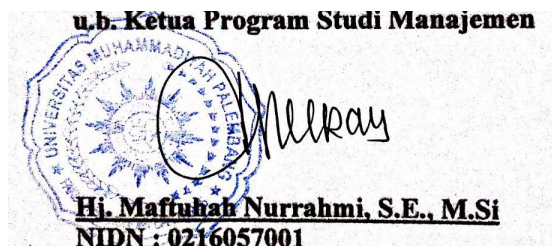
**Dr. Hj. Fatimah, S.E., M.Si**  
NIDN: 0205026201

**Pembimbing II,**



**Dr. Hj. Choiriyah, S.E., M.Si**  
NIDN:0211116203

**Mengetahui  
Dekan**

**u.b. Ketua Program Studi Manajemen**  
  
**Hj. Maftukah Nurrahmi, S.E., M.Si**  
NIDN : 0216057001

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*“Dan janganlah kamu berputus asa dari Rahmat Allah. Sesungguhnya tiada berputus dari Rahmat Allah melainkan orang-orang yang kufur”*

*(Qs. Yusuf:87)*

*“Dan janganlah kamu bersikap lemah dan janganlah pula kamu bersedih hati, padahal kamulah orang-orang yang paling tinggi derajatnya jika kamu beriman”*

*(Qs. Al-Imron:139)*

*“Allah tidak membebani seseorang itu melainkan sesuai dengan kesanggupannya”*

*(Qs. Al-Baqarah:286)*

*Kupersembahkan skripsi ini untuk:*

- ❖ Ayahanda Zulkifli dan Ibunda Arini*
- ❖ Abangku M. Aldo Pratama, S.E*
- ❖ Muhammad Rifqi Ramdhani*
- ❖ Sahabat-sahabatku*
- ❖ Almamaterku*

## PRAKATA



Assalamu'alaikum Wr.Wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas berkat rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang. Judul yang penulis ajukan adalah “Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Indeks LQ-45.

Selesainya penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis dengan senang hati menyampaikan banyak terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak DR. Abid Djazuli, S.E., M.M selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Drs. H Fauzi Ridwan S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Ibu Hj. Maftuhah Nurrahmi, S.E., M.Si dan Ibu Diah Isnaini Asiati, S.E., M.M selaku pengurus Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Ibu Arniza Nilawati, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing akademik.
5. Ibu Dr. Hj. Fatimah, S.E., M.Si selaku Pembimbing I yang selalu bijaksana memberikan bimbingan, nasehat serta waktunya selama penulisan skripsi ini.
6. Ibu Dr. Hj. Choiriyah, S.E., M.Si selaku Pembimbing II yang berbaik hati dalam mencurahkan perhatian, bimbingan serta waktunya yang sangat berarti bagi penulis.

7. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang atas bantuan dan perhatiannya.
8. Semua pihak yang telah ikut membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebut satu persatu oleh penulis.

Penulis benar-benar mengucapkan terima kasih dan semoga Allah membalas amal dan kebaikan yang telah dilakukan dan semoga Allah selalu memberi kesehatan untuk kita semua serta skripsi ini bermanfaat bagi semua orang. Aamiin.

Palembang, Februari 2019



Alka Alvionita

NIM: 212015238

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
HALAMAN PRAKATA .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRAK .....	xiii
ABSTRACK .....	xiv
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II. KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Kepustakaan.....	11
1. Landasan Teori.....	11
a. Saham.....	11



b. Likuiditas.....	21
c. Leverage.....	25
d. Profiabilitas.....	28
2. Penelitian Sebelumnya.....	32
B. Kerangka Pemikiran.....	39
C. Hipotesis.....	39

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Jenis Penelitian.....	40
B. Lokasi Penelitian.....	41
C. Operasionalisasi Variabel.....	41
D. Populasi dan Sampel.....	42
E. Data Yang Di Perlukan.....	43
F. Metode Pengumpulan Data.....	44
G. Analisis Data Dan Teknik Analisis.....	46
1. Analisis Data.....	46
2. Teknik Analisis.....	46

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

A. Hasil Penelitian.....	52
B. Pembahasan.....	76

### **BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan.....	83
B. Saran.....	83

### **DAFTAR PUSTAKA**

### **LAMPIRAN**

## **DAFTAR TABEL**

TABEL III.1	Operasionalisasi Variabel
TABEL III.2	Data Sampel Perusahaan
TABEL IV.1	Harga Saham Tahun 2008-2017
TABEL IV.2	Current Ratio Tahun 2008-2017
TABEL IV.3	Debt to Equity Ratio Tahun 2008-2017
TABEL IV.4	Return On Equity Tahun 2008-2017
TABEL IV.5	Hasil Uji Multikolinearitas
TABEL IV.6	Hasil Uji Autokorelasi
TABEL IV.7	Regresi Linear Berganda
TABEL IV.8	Hasil Uji f (Uji Bersama-sama)
TABEL IV.9	Hasil Uji t (Uji Parsial)

## **DAFTAR GAMBAR**

GAMBAR I.1	Rata-rata Harga Saham Tahun 2008-2017
GAMBAR I.2	Rata-Rata Current Ratio Tahun 2008-2017
GAMBAR I.3	Rata-Rata Debt to Equity Ratio Tahun 2008-2017
GAMBAR I.4	Rata-Rata Return On Equity Tahun 2008-2017
GAMBAR II.1	Kerangka Pemikiran
GAMBAR IV.1	Hasil Uji Normalitas
GAMBAR IV.2	Hasil Uji Heterokedastisitas
GAMBAR IV.3	Kurva Distribusi Normal
GAMBAR IV.4	Kurva Distribusi Normal
GAMBAR IV.5	Kurva Distribusi Normal
GAMBAR IV.6	Kurva Distribusi Normal

## **DAFTAR LAMPIRAN**

LAMPIRAN 1	Populasi Perusahaan
LAMPIRAN 2	Hasil Perhitungan Variabel
LAMPIRAN 3	Rata-rata CR, DER, ROE dan Harga Saham
LAMPIRAN 4	Hasil Pengolahan SPSS Versi 23.00
LAMPIRAN 5	Tabel F
LAMPIRAN 6	Tabel t
LAMPIRAN 7	Tabel Durbin Watson
LAMPIRAN 8	Foto Copy Kartu Aktivitas Bimbingan Skripsi
LAMPIRAN 9	Foto Copy Lembar Persetujuan Skripsi
LAMPIRAN 10	Foto Copy Surat Keterangan Riset Dari Tempat Penelitian
LAMPIRAN 11	Foto Copy Hafalan Surat-Surat Pendek Al-Qur'an
LAMPIRAN 12	Foto Copy Sertifikat Toefl
LAMPIRAN 13	Biodata Penulis
LAMPIRAN 14	Jurnal

## ABSTRAK

### **Alka Alvionita/212015238/2019/Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Indeks LQ-45.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Indeks LQ-45. Jenis penelitian yang digunakan adalah asosiatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari situs resmi (*www.idx.co.id*). Analisis data dalam penelitian ini adalah analisis kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah 95 perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ-45 dari tahun 2008-2017 dan didapatkanlah 7 perusahaan yang memenuhi kriteria untuk dijadikan sampel. Dalam penentuan sampel menggunakan metode *Purposive Sampling*. Teknik analisis yang digunakan adalah uji asumsi klasik, Analisis regresi linier berganda, dan uji hipotesis (uji f dan uji t) dengan menggunakan SPSS 23. Hasil penelitian uji f (uji bersama-sama) menunjukkan ada pengaruh yang signifikan Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas secara bersama-sama terhadap harga saham pada perusahaan Indeks LQ-45. Hasil penelitian uji t (uji parsial) menunjukkan ada pengaruh negatif yang signifikan Likuiditas dan Leverage secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan Indeks LQ-45 dan ada pengaruh yang signifikan Profitabilitas secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan Indeks LQ-45.

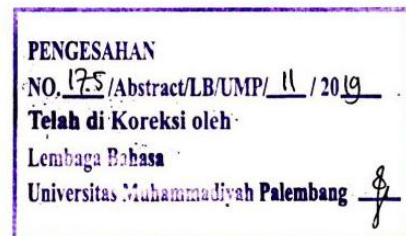
**Kata Kunci: Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Harga Saham**

## ABSTRACT

**Alka Alvionita / 212015238/2019 / Effect of Liquidity, Leverage and Profitability on Stock Prices in LQ-45 Index Companies.**

This study aims to determine the Effect of Liquidity, Leverage and Profitability on Stock Prices in the LQ-45 Index Company. The type of research used is associative. The data used in this study is secondary data obtained from the official website (www.idx.co.id). Data analysis in this study is quantitative analysis. The population in this study were 95 companies listed in the LQ-45 Index from 2008-2017 and found 7 companies that met the criteria for sampling. In determining the sample using the Purposive Sampling method. The analysis technique used is the classic assumption test, multiple linear regression analysis, and hypothesis testing (f test and t test) using SPSS 23. The results of the f test (test together) show that there is a significant effect of liquidity, leverage and profitability. together on the stock price of the LQ-45 Index company. The results of the t-test (partial test) showed that there was a significant negative effect on Liquidity and Leverage partially on the stock price in the LQ-45 Index company and there was a significant effect of profitability partially on the stock price in the LQ-45 Index company.

**Keywords: Liquidity, Leverage, Profitability and Stock Prices**



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Masalah**

Sebagian besar negara di dunia memiliki pasar modal, dan salah satunya adalah Indonesia. Pasar modal di Indonesia saat ini semakin melaju bahkan berkembang dengan pesat, hal ini dapat dilihat dengan semakin bertambah jumlah saham yang di edarkan atau di perdagangkan dan semakin tingginya jumlah perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia. Perkembangan bursa efek disamping dilihat dengan semakin banyaknya anggota bursa juga dapat dilihat dari perubahan harga-harga saham yang diperdagangkan. Perubahan harga saham dapat memberi petunjuk tentang kegairahan dan kelesuan aktivitas pasar modal serta pemodal dalam melakukan transaksi jual beli saham.

Pasar modal memberikan kesempatan perusahaan untuk bersaing secara sehat dalam rangka menarik minat investor agar menanamkan modalnya di perusahaannya. Melihat peluang yang terbuka ini perusahaan berlomba-lomba untuk memperdagangkan saham mereka di pasar modal. Hal ini dibuktikan dengan meningkatnya jumlah perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia guna menjual saham kepada para investor. Setiap perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia atau *go public* pasti menerbitkan saham yang dapat dimiliki oleh setiap investor.

Dalam berinvestasi investor banyak tertarik dengan saham-saham kelompok Indeks LQ-45. Indeks LQ-45 menjadi salah satu pilihan bagi investor dalam menanamkan modalnya, dikarenakan saham Indeks LQ-45 merupakan 45 saham yang paling berkinerja baik dengan tingkat perolehan return yang menarik bagi para investor (Jogiyanto,2010:87). Indeks LQ-45 merupakan kapitalisasi pasar indeks yang terdiri dari 45 perusahaan paling liquid yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Indeks LQ-45 mencakup setidaknya 70% dari kapitalisasi pasar saham dan nilai transaksi pasar efek indonesia ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)).

Harga saham merupakan harga suatu saham yang terjadi di pasar bursa pada saat tertentu yang di tentukan oleh pelaku pasar dari permintaan dan penawaran saham yang bersangkutan di pasar modal (Jogiyanto,2010:143). Harga saham yang diharapkan investor adalah harga saham yang stabil dan mempunyai pola pergerakan yang cenderung naik dari waktu ke waktu.

Tetapi, harga saham sangatlah fluktuatif dan berubah-ubah, padahal pihak investor sendiri sangat ingin harga sahamnya selalu tinggi dan tidak pernah turun. Investor harus pandai-pandai dalam menganalisis harga saham tersebut karena jika salah dalam menganalisis harga saham, maka investor akan mengalami kerugian yang jumlahnya tidak sedikit. Oleh karena itu Sebelum berinvestasi, investor hendaknya tidak hanya melihat return yang akan didapatkan, tetapi juga harus melakukan analisis terhadap laporan keuangan emiten.



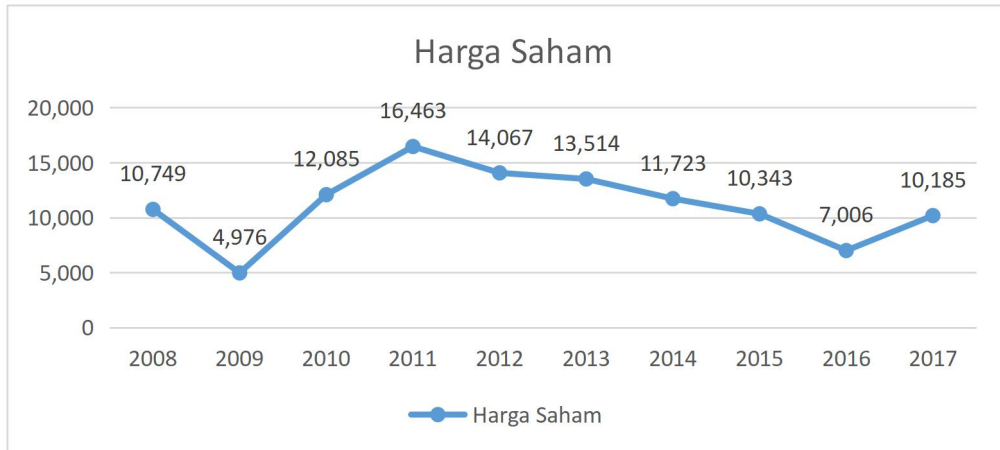
Banyak variabel yang dapat mempengaruhi harga saham suatu perusahaan, baik yang datang dari lingkungan eksternal ataupun yang datang dari lingkungan internal perusahaan itu sendiri. Lingkungan internal perusahaan dapat dilihat dari kinerja keuangan suatu perusahaan. Kinerja keuangan merupakan gambaran tentang kondisi keuangan perusahaan yang mencerminkan prestasi kerja dalam periode tertentu. Cara untuk menilai kinerja keuangan suatu perusahaan dapat dilihat dengan menganalisis kinerja pada laporan keuangan. Dengan menggunakan rasio keuangan seperti Likuiditas (*current ratio*), Leverage (*debt to equity ratio*), dan Profitabilitas (*return on equity*).

Likuiditas adalah kemampuan suatu perusahaan memenuhi kewajiban jangka pendeknya secara tepat waktu. Rasio likuiditas diukur dengan *current ratio*. *Current ratio* merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur perbandingan antara aset lancar (*current asset*) dengan utang lancar (*current liabilities*) (Irham Fahmi, 2016:65)

Leverage adalah mengukur seberapa besar perusahaan dibiayai dengan utang. Rasio leverage diukur dengan *debt to equity ratio*. *Debt to equity ratio* merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur perbandingan antara total utang dengan total ekuitas (Irham Fahmi, 2016:72).

Profitabilitas adalah mengukur efektifitas manajemen secara keseluruhan yang ditunjukkan oleh besar kecilnya tingkat keuntungan yang diperoleh dalam hubungannya dengan penjualan maupun investasi. Rasio profitabilitas diukur dengan *return on equity*. *return on equity* merupakan rasio yang menunjukkan

hasil atas penggunaan *equity* perusahaan dalam menciptakan laba bersih (Irham Fahmi,2016:80).



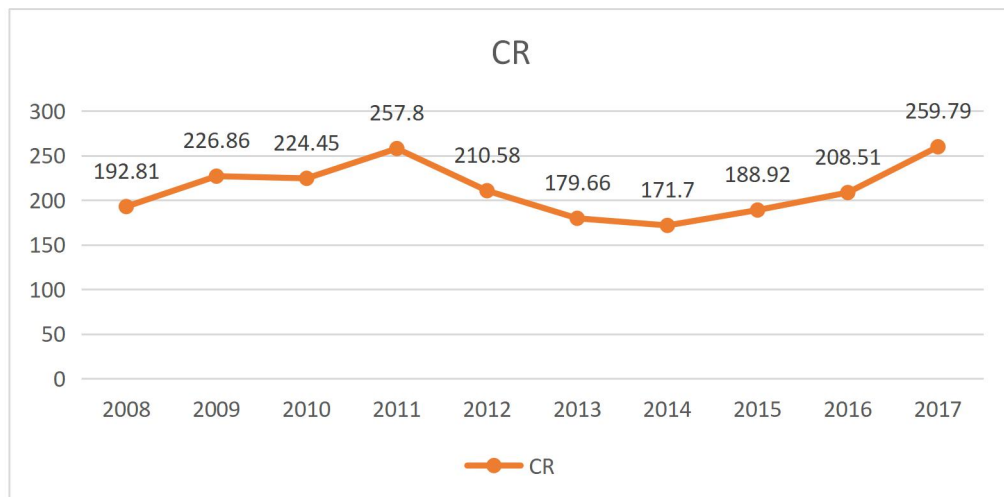
Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) (data diolah).

### **Gambar 1.1 : Harga Saham Perusahaan Indeks LQ-45**

Pada gambar di atas dapat dilihat bahwa rata-rata harga saham perusahaan Indeks LQ-45 pada Bursa Efek Indonesia mengalami fluktuasi. Harga saham tahun 2008 yaitu 10.749, mengalami penurunan menjadi 4.975 pada tahun 2009. kemudian mengalami kenaikan pada tahun 2010 sebesar 12.085 dan 2011 sebesar 16.463 dan mengalami penurunan lagi pada tahun 2013-2016. Pada tahun 2017 mengalami kenaikan lagi yaitu sebesar 10.185. Harga saham yang terus naik turun ini akan mempengaruhi investor dalam menentukan prospek investasinya. Melihat pergerakan harga saham di atas, perusahaan Indeks LQ-45 harus mampu menjaga kinerja perusahaannya dan pada perusahaan yang mengalami penurunan, kinerja perusahaan harus terus didorong agar dapat berkembang.

Sebanyak 191 saham yang turun menyeret indeks, sementara 201 saham menguat dan 118 lainnya tak bergerak. Saham LQ-45 yang paling merosot antara lain PT XL Axiata Tbk (EXCL) dengan penurunan sampai 7,73% menjadi Rp 2.030 per saham, PT Wijaya Karya Tbk (WIKA) merosot 5,08% menjadi Rp 1.400 dan PT Waskita Karya Tbk (WSKT) yang turun 5,02% menjadi Rp 1.515 per saham (Kontan.co.id,28/11/18)

Berikut ini adalah rata-rata *current ratio* perusahaan indeks LQ45 pada tahun 2008-2017.



Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) (data diolah).

### **Gambar 1.2 : Current Ratio Perusahaan Indeks LQ-45**

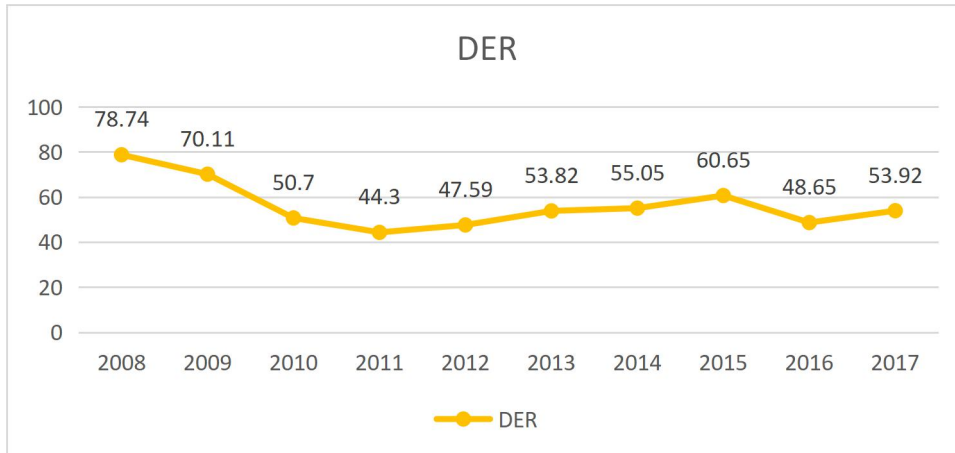
Berdasarkan gambar di atas menunjukkan rata-rata *current ratio* perusahaan Indeks LQ-45 pada Bursa Efek Indonesia. Pada tahun 2008 rata-rata *current ratio* mengalami peningkatan sampai dengan tahun 2009. Pada tahun 2008 yaitu 192,81 pada tahun 2009 yaitu 226,86. Namun mengalami penurunan pada tahun 2010 menjadi 224,45, tahun 2011 meningkat yaitu 257,8. mengalami penurunan tahun 2012 menjadi 210,58,

tahun 2013 menjadi 179,66, tahun 2014 menjadi 171,7. Pada tahun 2015-2017 mengalami peningkatan, tahun 2015 menjadi 188,92, tahun 2016 menjadi 208,51 dan tahun 2017 menjadi 259,79. Kenaikan dan penurunan *current ratio* mengandung informasi sejauh mana utang jangka pendek yang dimiliki perusahaan dapat ditutupi oleh aset dan cepat dikonversikan ke dalam uang tunai.

Likuiditas tinggi yang didukung fundamental kuat, ditambah kemampuan memberi nilai tambah kekayaan (*wealth added index* – WAI), menjadikan saham sebuah perusahaan di Bursa Efek Indonesia terus menjadi primadona di pasar saham. Demi memperoleh return yang tinggi dan di saat bersamaan meminimalkan risiko, investor umumnya memilih perusahaan terpercaya dan memiliki profitabilitas yang tinggi. Salah satu alat ukurnya adalah kinerja perusahaan, khususnya analisa laporan keuangan, termasuk laporan laba rugi. Semakin tinggi laba, maka dividen yang diperoleh akan semakin tinggi pula.

Akan tetapi, laba tinggi saja tidak cukup. Ada unsur lain yang bisa menjadi masukan, yaitu *wealth added index* (WAI), atau kemampuan perusahaan dalam memberi nilai tambah kekayaan. WAI adalah metode pengukuran kinerja perusahaan yang dikembangkan oleh Stern Value Management, sebagai indikator untuk menentukan peningkatan kekayaan yang dihasilkan perusahaan di atas return minimal yang diharapkan investor (Detik.com,28/11/18).

Berikut ini adalah rata-rata *debt to equity ratio* perusahaan indeks LQ-45 pada tahun 2008-2017.



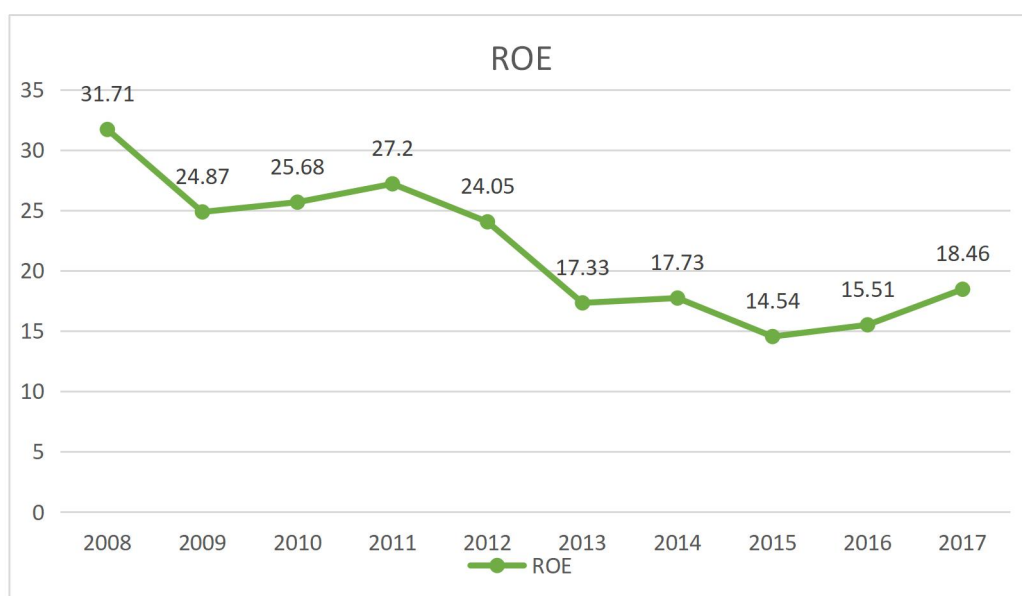
Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) (data diolah).

### **Gambar 1.3 : Debt To Equity Ratio Perusahaan Indeks LQ-45**

Berdasarkan gambar di atas menunjukkan rata-rata *debt to equity ratio* perusahaan Indeks LQ-45 pada Bursa Efek Indonesia. Rata-rata *debt to equity ratio* pada tahun 2008 sebesar 78,74. Mengalami penurunan dari tahun 2009-2012. Pada tahun 2013-2016 mengalami kenaikan menjadi 53,82 pada tahun 2013, tahun 2014 menjadi 55,05 dan tahun 2015 menjadi 60,65. Namun mengalami penurunan kembali pada tahun 2016 sebesar 48,65 dan tahun 2017 sebesar 53,92. Penurunan *debt to equity ratio* di duga disebabkan oleh meningkatnya jumlah ekuitas atau menurunnya utang perusahaan. Sebaliknya peningkatan *debt to equity ratio* di duga karena menurunnya jumlah ekuitas atau meningkatnya utang perusahaan.

Dengan *high leverage*, *income* yang didapat broker dari *spread* semakin besar. *Position-size* tersebut akan menentukan besaran jumlah *income* dari *spread*. Jadi, semakin besar posisi dengan *high leverage*, maka semakin besar pula *spread income* yang didapat oleh broker (Kompas.com,28/11/18).

Berikut ini adalah rata-rata *return on equity* perusahaan indeks LQ-45 pada tahun 2008-2017.



Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) (data diolah).

#### **Gambar 1.4 : Return On Equity Perusahaan Indeks LQ-45**

Berdasarkan gambar di atas menunjukkan nilai rata-rata *return on equity* perusahaan Indeks LQ-45 pada Bursa Efek Indonesia. Rata-rata *return on equity* pada tahun 2008 sebesar 31,71, tahun 2009 menurun menjadi 24,87. Meningkat tahun 2010 sebesar 25,68 dan tahun 2011 sebesar 27,2. Mengalami penurunan menjadi 24,05 pada tahun 2012 dan 17,33 pada tahun 2013. Namun mengalami peningkatan kembali pada tahun 2014 menjadi 17,73. Menurun kembali tahun 2015 menjadi 14,54. Tahun 2016 menjadi

15,51 dan tahun 2017 menjadi 18,46. Kenaikan *return on equity* di duga disebabkan oleh meningkatnya laba bersih perusahaan dan meningkatnya total ekuitas yang dimiliki perusahaan. Sedangkan penurunan *return on equity* di duga karena menurunnya laba bersih perusahaan dan menurunnya jumlah total ekuitas perusahaan.

Semakin tinggi nilai rasio maka kondisi perusahaan semakin baik berdasarkan rasio profitabilitas. Nilai yang tinggi melambangkan tingka laba dan efisiensi perusahaan tinggi yang bisa dilihat dari tingkat pendapatan dan arus kas. Biasanya peningkatan rasio ini juga akan tercermin dari harga saham perusahaan yang akan bergerak sejalan dengan peningkatan laba perseroan (Detik.com,28/11/18).

Berdasarkan uraian latar belakang masalah tersebut, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Indeks LQ-45”.

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah, maka dapat dirumuskan permasalahannya yaitu:

1. Bagaimana pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas secara bersama-sama terhadap harga saham pada perusahaan Indeks LQ-45?
2. Bagaimana pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan Indeks LQ-45?

### **C. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas secara bersama-sama terhadap harga saham pada perusahaan Indeks LQ-45.
2. Untuk mengetahui pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan Indeks LQ-45.

### **D. Manfaat Penelitian**

Manfaat yang di peroleh dari hasil penelitian ini adalah:

1. Bagi Penulis

Penelitian ini dapat menambah pengetahuan penulis dan sebagai sarana pengaplikasian ilmu yang sudah didapat selama masa perkuliahan.

2. Bagi Investor

Memberikan gambaran kepada investor terkait faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham sehingga dapat menjadi salah satu pertimbangan pengambilan keputusan, dalam hal ini keputusan untuk berinvestasi di pasar modal.

3. Bagi Almamater

Hasil penelitian ini dapat menjadi salah satu sumber referensi untuk penelitian selanjutnya khususnya penelitian yang memiliki topik yang relatif sama, sehingga untuk penelitian selanjutnya diharapkan menjadi lebih baik.



## DAFTAR PUSTAKA

- Acheampong, Prince dkk. (2014). *The Effect of Financial Leverage and Market Size on Stock Returns on the Ghana Stock Exchange: Evidence from Selected Stocks in the Manufacturing Sector*. (Online). International Journal Of Financial Research, Vol 5, No 1, 2014:125-134.
- Ali Arifin. (2007). *Membaca Saham*. Yogyakarta: Penerbit Andi.
- Bhide, Amar. (1992). *The hidden costs of stock market liquidity*. (Online). Journal Of Financial Economics, 1993: 31-51.
- Charitou, Melita Stephanou dkk. (2010). *The Effect Of Working Capital Management On Firm's Profitability: Empirical Evidence From An Emerging Market*. (Online). Journal Of Business & Economics Research, Vol 8, No 12, 2010:63-68
- Endah Sriwahyuni dan Rishi Septa Saputra. (2017). Pengaruh CR, DER, ROE, TAT dan EPS Terhadap harga saham industri farmasi di BEI tahun 2011-2015. (Online). Jurnal Online Insan Akuntan, Volume 2, Nomor 1, 2017: 119-135.
- Fakhrudin. (2009). *Pasar Modal Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat
- Frendy Sondakh dkk. (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*. (Online). Jurnal EMBA, Vol 3, No 2, 2015: 749-756.
- Fosberg, Richard H dan Arvin Ghosh. (2006). *Profitability And Capital Structure Of Amex And Nyse Firms*. (Online). Journal Of Business & Economics Research, Vol 4, No 11, 2006: 57-64
- Irham Fahmi. (2016). *Pengantar Manajemen Keuangan* . Jakarta: Penerbit Mitra Wacana Media.
- Jogiyanto Hartono. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: Universitas Gadjah Mada.
- Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Penerbit Rajawali Pers.

- Linda Kania Dewi. (2013). *Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Likuiditas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia*. (Online). e.Jurnal Katalogis, volume 3, Nomor 8, 2015: 114-125.
- Martisa Nabila Yumia dan Khairunnisa. (2015). *Pengaruh Return On Equity, Earning Per Share dan Price Earning Ratio Terhadap harga saham*. (Online). e.Journal Proceeding Of Management, Volume 2, Nomor 3, 2015: 3179-3190.
- Muchamad Ulul Azmi dkk. (2016). *Analisis Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), dan Current Ratio (CR) Terhadap Harga Saham*. (Online). Journal Of Accounting, Vol 2, No 2, 2016:176-185.
- Mohammad Samsul. (2015). *Pasar Modal dan Manajemen Porofolio*. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Mukhopadhyay, Arun dan Sal AmirKhalkhali. (2010). *Profitability Performance And Firm Size-Growth Relationship*. (Online). Journal Of Business & Economics Research, Vol 8, No 9, 2010: 121-126
- Noerlita Cahyani dan Herry Winarto. (2017). *Pengaruh Return On Equity, Earning Per Share dan Debt To Equity terhadap harga saham pada PT Medco Energi Internasional Tbk*. (Online). Jurnal Manajemen Bisnis Krisnadwipayana, Volume 5, Nomor 2, 2017: 211-230
- Nurlela. (2017). *Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham (Studi Perusahaan Sub Sektor Farmasi di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015)*. (Online). e.Journal Administrasi Bisnis, Volume 5, Nomor 2, 2017: 466-480.
- Reynard Valentino dan lana Sularto. (2013). *Pengaruh Return On Asset (ROA), Current Ratio (CR), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER) dan Earning Per Share (EPS) terhadap harga saham perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia*. (Online). e.Jurnal Proceeding PESAT (Psikologi, Ekonomi, Sastra, Arsitektur& Teknik Sipil), Volume 5, Nomor 2, 2013: 195-202.
- Rizky Kusuma Kumaidi. (2017). *Pengaruh ROA, ROE, DER, DPR, DAN LDR Terhadap Harga Saham Sektor Perbankan BEI Periode 2011–2016*. (Online). Jurnal Ilmu Manajemen, Vol 5, No 3, 2017: 1-13.

Stevanus Gatot Supriyadi dan Sunarmi. (2018). *Pengaruh Current Ratio (CR), Debt To Assert Ratio (DAR), Earning Per Share (EPS), Dividen Payout Ratio (DPR) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. (Online). Jurnal Education and Economics (JEE), Vol 1, N0 4, 2018: 450-463.

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Bisnis Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, kombinasi dan R&D*. Bandung: Penerbit Alfabeta.

Syahirman Yusi dan Umiyati Idris. (2016). *Metodologi Penelitian*. Palembang: Universitas Sriwijaya.

<https://www.detik.com>

<https://www.kompas.com>

<https://www.kontan.co.id>

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)