

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN  
HARGA SAHAM  
(Survei pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)**

**TUGAS AKHIR**



**MELLINDA EKY PUTRI**

**1131002033**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS BAKRIE**

**JAKARTA**

**2017**

## HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya sendiri,  
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk  
telah saya nyatakan dengan benar.**

**Nama : Mellinda Eky Putri**

**NIM : 1131002033**

**TandaTangan :**



**Tanggal : September 2017**

## HALAMAN PENGESAHAN

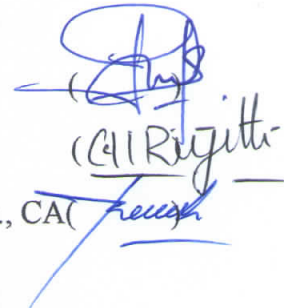
Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Mellinda Eky Putri  
NIM : 1131002033  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial  
JudulSkripsi : Pengaruh Rasio Keuangan

**Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar sarjana Akuntansi, pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie**

### DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Monica Weni Pratiwi, SE., M.Si  
Penguji 1 : Dr. Hermiyeti, S.E., M.Si., CSRA  
Penguji 2 : Rene Johannes, S.E., M.Si., M.M., M.Si., Ak., CA



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : September 2017

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Adriwal  
NIM : 1131002043  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial  
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN  
HARGA SAHAM  
(Survei pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : September 2017

Yang Menyatakan



(Mellinda Eky Putri)

## **HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS**

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya sendiri,  
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk  
telah saya nyatakan dengan benar.**

**Nama : Mellinda Eky Putri**

**NIM : 1131002033**

**TandaTangan :**

**Tanggal : September 2017**

## HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Mellinda Eky Putri  
NIM : 1131002033  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial  
JudulSkripsi : Pengaruh Rasio Keuangan

**Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar sarjana Akuntansi, pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie**

### DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Monica Weni Pratiwi, SE., M.Si ( )  
Penguji 1 : Dr. Hermiyeti, S.E., M.Si., CSRA ( )  
Penguji 2 : Rene Johannes, S.E., M.Si., M.M., M.Si., Ak., CA( )

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : September 2017

## UNGKAPAN TERIMA KASIH

Segala puji kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini sebaik mungkin sesuai dengan waktu yang direncanakan. Shalawat dan salam senantiasa terucap kepada Nabi Muhammad Rasulullah Shalallahu'alaihiwassalam yang menjadi panutan bagi umat manusia hingga akhir zaman.

Penyusunan Tugas Akhir yang berjudul Analisis Informasi Akuntansi terhadap Harga Saham (Survei pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016) ini dimaksudkan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi, Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak dapat terselesaikan tanpa dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan Tugas Akhir ini terutama kepada:

itu, penulismenyampaikan rasa terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Monica Weni Pratiwi, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing Tugas Akhir yang telah memberikan masukan, arahan, dan waktunya dalam mendukung proses penyelesaian Tugas Akhir ini;
2. Dr. Tita Djuitaningsih, SE., M.Si., Ak., CA selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan koreksi untuk penyempurnaan tugas akhir ini;
3. Dr. Hermiyeti, S.E., M.Si., CSRA selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan koreksi untuk penyempurnaan tugas akhir ini;
4. Rene Johannes, S.E., M.Si., M.M., M.Si., Ak., CA selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan koreksi untuk penyempurnaan tugas akhir ini;
5. Orang tua tercinta, Bapak Frans Radian dan Ibu Fenty Arina adik tercinta Hamza Hasan yang tiada hentinya mendoakan penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan penuh semangat.
- 6.

Penulis menyadari Tugas Akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Namun, penulis telah berupaya dengan semaksimal mungkin dalam penyelesaian

Tugas Akhir ini, untuk itu penulis mengharapkan mohon maaf atas kesalahan yang tidak disengaja. Penulis juga mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca demi kesempurnaan Tugas Akhir ini.

Akhir kata, Penulis berharap agar Allah SWT membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulis berharap semoga Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan dapat dijadikan sebagai salah satu mber referensi pendidikan.

Jakarta, September 2017

Penulis



## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Adriwal  
NIM : 1131002043  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial  
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN  
HARGA SAHAM  
(Survei pada Perusahaan Sektor Hasil Industri untuk Konsumsi yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada Tanggal : September 2017  
Yang Menyatakan

(Mellinda Eky Putri)

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN  
HARGA SAHAM  
(Survei pada Perusahaan Sektor Hasil Industri Barang Konsumsi  
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)**

Mellinda Eky Putri

---

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan menguji pengaruh beberapa faktor fundamental dari rasio keuangan yang dapat digunakan untuk membuat prediksi perubahan harga saham. Variabel yang diteliti dalam penelitian ini adalah *Earning Per Share*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Return On Asset*. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan cara mengumpulkan data sekunder dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar pada indeks Sektor Barang Konsumsi selama periode 2013-2016 di Bursa Efek Indonesia. Data ini diuji dengan model analisis menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel fundamental yang ditunjukkan pada rasio keuangan *Earning Per Share*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Return On Asset* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham. Berdasarkan hasil uji-t, secara terpisah menunjukkan variabel *Return On Equity*, *Return On Asset* berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham karena semakin besar rasio tersebut maka akan menghasilkan tingkat laba perusahaan yang tinggi, sedangkan variabel *Earning Per Share*, *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan karena adanya perlambatan ekonomi di Indonesia.

Kata kunci: Harga Saham, *Earning Per Share*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Return On Asset*

***ANALYSIS OF EFFECT OF FINANCIAL RATIO TO STOCK  
PRICE CHANGES (Survey on Industrial Sector Companies for  
Consumption Listed on Indonesia Stock Exchange Period***

***(2013-2016)***

*Mellinda Eky Putri*

---

**ABSTRACT**

*This study aims to analyze and test the influence of some fundamental factors of financial ratios that can be used to make predictions of stock price changes. The variables studied in this research are Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Return On Asset. This research uses quantitative method by collecting secondary data from company's financial report which is registered in index of Consumer Goods Sector during period 2013-2016 at Indonesia Stock Exchange. This data is tested by analytical model using multiple linear regression. The results showed that the fundamental variables shown in the financial ratios of Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Return On Assets simultaneously have a significant effect on stock price changes. Based on t-test results, separately shows the variable Return On Equity, Return On Asset has significant effect on stock price changes because the greater the ratio will result in high level of corporate earnings, while the variable Earning Per Share, Debt to Equity Ratio no significant effect.*

*Keywords: Stock Price, Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Return On Asset*

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR</b> .....	iii
<b>UNGKAPAN TERIMA KASIH</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	vi
<b>ABSTRAK</b> .....	vii
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	ix
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
<b>I. PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.4.1. Manfaat Teoritis .....	7
1.4.2. Manfaat Praktis .....	8
<b>II. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>10</b>
2.1. Landasan Teori .....	10
2.1.1. <i>Signalling Theory</i> .....	10
2.2. Definisi Konsep dan Review Penelitian Sebelumnya .....	11
2.2.1. Pasar Modal .....	11
2.2.2. Saham.....	13
2.2.3. Harga Saham.....	15
2.2.4. Pengertian Laporan Keuangan.....	17
2.2.5. Pengertian Informasi Akuntansi .....	19
2.2.6. Analisa Rasio Keuangan .....	20
2.2.7. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	22
2.2.8. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	23
2.2.9. <i>Return on Equity</i> (ROE) .....	25
2.2.10. <i>Return on Asstes</i> (ROA).....	25
2.3. Pengembangan Hipotesis .....	31
2.3.1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham .....	31
2.3.2. Pengaruh <i>Debt to Equit Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	32
2.3.3. Pengaruh <i>Return on Equity Share</i> terhadap Harga Saham.....	33
2.3.4. Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap Harga Saham .....	33
<b>III. METODE PENELITIAN</b> .....	<b>36</b>
3.1. Populasi dan Sampling .....	36
3.2. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data .....	36
3.3. Definisi Operasional Variabel .....	37
3.3.1. Harga Saham.....	37
3.3.2. <i>Earning Per Share</i> .....	37
3.3.3. <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	38

3.3.4. <i>Return On Equity</i> .....	38
3.3.5. <i>Return On Asset</i> .....	39
3.4. Metode Analisis Data .....	39
3.4.1. Statistik Deskriptif .....	40
3.4.2. Uji Asumsi Klasik.....	40
3.4.2.1. Uji Normalitas Data .....	40
3.4.2.2. Uji Multikolinieritas .....	41
3.4.2.3. Uji Heterokedastisitas .....	41
3.4.2.4. Uji Autokorelasi.....	41
3.4.3. Pengujian Hipotesis .....	42
3.4.3.1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	42
3.4.3.2. Uji T .....	42
3.4.3.3. Analisis Regresi Linier Berganda .....	43
3.5. Model Penelitian .....	44
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Hasil Penelitian	
4.1.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	46
4.1.2 Uji Asumsi Klasik .....	47
4.1.2.1 Hasil Uji Normalitas Data.....	47
4.1.2.2 Hasil Uji Multikolinieritas .....	48
4.1.2.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	48
4.1.2.4 Hasil Uji Autokorelasi .....	49
4.1.3 Pengujian Hipotesis.....	50
4.1.3.1 Hasil Uji Koefisiensi Determinasi ( <i>Adjusted</i> $R^2$ ).....	50
4.1.3.2 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	51
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	
4.2.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham .....	52
4.2.2 Pengaruh <i>Debt to Equit Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	54
4.2.3 Pengaruh <i>Return on Equity Share</i> terhadap Harga Saham.....	55
4.2.4 Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap Harga Saham .....	56
<b>BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN</b>	
5.1 Simpulan .....	58
5.2 Keterbatasan.....	58
5.3 Saran .....	58
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	60
<b>LAMPIRAN</b> .....	68

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	PenelitianTerdahulu .....	26
Tabel 3.1	Kriteria Pemilihan Sampel .....	35
Tabel 4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4.2	<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	47
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinieritas .....	48
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	49
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi .....	49
Tabel 4.6	Hasil Uji <i>Adjusted R Square</i> .....	50
Tabel 4.7	Hasil Uji Statistik t.....	51

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian .....	42
-----------------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel.....	68
Lampiran 2 HasilUjiStatistikDeskriptif .....	69
Lampiran 3 HasilUjiNormalitas .....	70
Lampiran 4 HasilUjiMultikolinieritas.....	71
Lampiran 5 HasilUjiHeteroskedastisitas.....	72
Lampiran 6 HasilUjiAutokorelasi .....	73
Lampiran 7 HasilUjiKoefisiensiDeterminasi( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ).....	74
Lampiran 8 HasilUjiStatistik t .....	75