

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE BOOK VALUE* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018



Skripsi oleh :

Febe Frederika Brigitta Ragho

01011381621221

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

PALEMBANG

2020

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE BOOK VALUE* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018

Disusun Oleh :

Nama Mahasiswa : Febe Frederika Brigitta Ragho

Nomor Induk Mahasiswa : 01011381621221

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

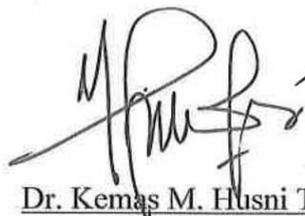
Dosen Pembimbing
Ketua,



Tanggal :
9 Januari 2020

Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

Anggota,



Tanggal :
8 Januari 2020

Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.
NIP. 198407292014041001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE BOOK VALUE* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018

Disusun Oleh :

Nama Mahasiswa : Febe Frederika Brigitta Ragho

Nomor Induk Mahasiswa : 01011381621221

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 14 Januari 2020 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 14 Januari 2020

Ketua



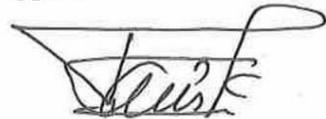
Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

Anggota



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.
NIP. 198407292014041001

Anggota



H. Taufik, S.E., M.B.A
NIP. 196709031999031001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Febe Frederika Brigitta Ragho

NIM : 01011381621221

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Bidang Kajian : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

**PENGARUH *CURRENT RATIO*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE BOOK VALUE*, DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2015-2018**

Pembimbing:

Ketua : Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D

Anggota : Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.

Tanggal Ujian : 14 Januari 2020

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar keserjanaan.

Palembang, 14 Januari 2020
Pembuat Pernyataan



Febe Frederika Brigitta Ragho
NIM. 01011381621221

MOTO DAN PERSEMBAHAN

“Belajar dan bekerja dengan giat, serta tidak lupa bersyukur, tentu akan memberikan hasil yang baik”

“Tuhan adalah gembalaku takkan kekurangan aku”

(Maz 23:1)

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

- ❖ **Tuhan Yang Maha Esa**
- ❖ **Orang tua**
- ❖ **Keluarga**
- ❖ **Orang-orang terdekat**
- ❖ **Sahabat dan teman-teman**
- ❖ **Almamater**

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Tuhan Yesus Kristus, oleh karena anugerah-Nya yang melimpah, kemurahan dan kasih setia yang besar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini guna memenuhi salah satu persyaratan dalam mencapai Gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Adapun judul dari penulisan skripsi ini adalah **“Pengaruh *Current Ratio*, *Earning Per Share*, *Price Book Value* dan *Dividend Payout Ratio* Terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ 45 Periode 2015-2018”**. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan belum mendekati kesempurnaan baik dari segi materi, analisis, maupun penggunaan bahasa. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah membantu dan penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi penulisan yang lebih baik di masa mendatang.

Palembang, 14 Januari 2020

Penulis



Febe Frederika Brigitta Ragho

UCAPAN TERIMAKASIH

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik dan lancar tanpa bantuan, bimbingan, pengarahan dan motivasi dari berbagai pihak. Untuk itulah pada kesempatan ini, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini. Secara khusus penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta, Papa Drs. Yohanes Yosef Ragho dan Mama Maria Mai Utami atas kasih sayang, dukungan moral maupun material, doa, dan motivasi bagi penulis selama perkuliahan hingga penyelesaian penulisan skripsi.
2. Yth. Ibu Isnı Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D selaku dosen pembimbing I yang telah membimbing, memberikan saran dan meluangkan waktu dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Yth. Bapak Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M selaku dosen pembimbing II yang telah membimbing, memberikan penjelasan dan saran serta meluangkan waktu dalam penulisan skripsi ini.
4. Yth. Bapak H. Taufik, S.E., M.B.A selaku dosen penguji yang telah memberikan saran, kritik dan dorongan dalam penulisan skripsi ini.
5. Yth. Bapak Afriyadi Cahyadi S.E., M.M selaku pembimbing akademik yang telah membimbing penulis dalam mengambil keputusan selama masa perkuliahan.

6. Yth. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Annis Saggaf, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
7. Yth. Bapak Prof. Dr. Taufiq, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
8. Yth. Ibu Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas segala ilmu dan dedikasinya selama perkuliahan serta seluruh staf karyawan/i Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantu penulis, baik selama masa perkuliahan maupun dalam penyelesaian skripsi.
10. Saudara kandung Mas Simforianus Eko Kurniawan Ragho, Mas Yuvenalis Dwi Kurniawan dan Adik Agnes Maria Renya Rosari Ragho atas kasih sayang, dan motivasi bagi penulis selama perkuliahan hingga penyelesaian penulisan skripsi.
11. Keluarga besar penulis yang selalu memberikan doa dan dukungan selama perkuliahan hingga penyelesaian penulisan skripsi.
12. Sahabat terbaik yaitu Meta Rosa Anggraini, Ghea Ayu Kusuma, Ayu Sepriwanti, Siti Nabilah Syahputri, Wahidah Fadhilah, Farah Arista Cahya, Putri Fernanda, Lince Wulandari, dan Desy Pratiwi yang selalu mendengarkan keluh kesah, menghibur kepada penulis.

kepada penulis selama perkuliahan hingga penyelesaian penulisan skripsi.

14. Sahabat terbaik yaitu Natasha Kristimonika, Monica Sep Dira, Werlina Devinsky, Fely Oktariani dan Kriselia Togi yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan dari jauh.
15. Teman-teman satu bimbingan yaitu Mutiara Indah, Sarah Ismail, Kartika, Josephine, Dea Desriza, dan Rivanny. yang selalu membantu dan memberikan dukungan kepada penulis selama bimbingan hingga penyelesaian penulisan skripsi.
16. Teman-teman di Perhimpunan Mahasiswa Katolik Republik Indonesia (PMKRI) yang selalu memberikan dukungan selama perkuliahan hingga penyelesaian penulisan skripsi kepada penulis.
17. Teman-teman dan alumni jurusan manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya angkatan 2016.

Penulis menyadari kekurangan dan keterbatasan selama penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, saran dan kritik diharapkan agar dapat memperbaiki penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan.

Palembang, 14 Januari 2020



Febe Frederika Brigitta Ragho

SURAT PERNYATAAN

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Febe Frederika Brigitta Ragho
NIM : 01011381621221
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : **PENGARUH *CURRENT RATIO, EARNING PER SHARE, PRICE BOOK VALUE, DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018**

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses* nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Pembimbing Skripsi
Ketua,



Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

Anggota,



Dr. Kemas M. Jusni Thamrin, S.E., M.M.
NIP. 198407292014041001

ABSTRAK

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE BOOK VALUE*, DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2015-2018

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *current ratio*, *earning per share*, *price book value* dan *dividend payout ratio* terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2015-2018. Populasi penelitian ini terdiri dari 64 perusahaan kemudian menggunakan purposive sampling diperoleh 31 perusahaan sampel. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis linear berganda. Berdasarkan hasil pengujian secara parsial dapat diketahui bahwa variabel *current ratio* dan *dividend yield ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Variabel *earning per share* dan *price book value* menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2015-2018. Untuk penelitian selanjutnya diharapkan untuk mengganti variabel lain seperti *price earning ratio* dan *dividend yield ratio* dan juga dapat dilakukan pada sektor yang lain.

Kata kunci: *Current Ratio (CR)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Price Book Value (PBV)*, *Dividend Payout Ratio (DPR)* dan Harga Saham

Pembimbing I



Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

Pembimbing II



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.
NIP. 198407292014041001

Ketua Jurusan Manajemen



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

ABSTRACT

THE EFFECT OF CURRENT RATIO, EARNING PER SHARE, PRICE BOOK VALUE, AND DIVIDEND PAYOUT RATIO ON STOCK PRICE IN LQ45 COMPANIES LISTED ON IDX 2015-2018

The aim of this study is to determine and analyze the effect of current ratio, earning per share, price book value and dividend payout ratio on stock price LQ45 companies listed on the IDX period 2015-2018. The population of this study consisted of 64 companies then. By using purposive sampling obtained 31 sample companies. The analysis technique used is multiple linear analysis. Based on the partial test results it can be seen that the current ratio and dividend payout ratio do not affect the stock prices. earning per share and price book value variables show a significant effect on stock price on stock price LQ45 companies listed on the IDX period 2015-2018. It is expected to conduct for further research variables such as price earning ratio and dividend yield ratio and also can be carried out in other sector.

Keywords: Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), Price Book Value (PBV), Dividend Payout Ratio (DPR), and Stock Price

Advisor I



Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

Advisor II



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.
NIP. 198407292014041001

Head of Management Departement



Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

RIWAYAT HIDUP

	Nama	Febe Frederika Brigitta Ragho
	Jenis Kelamin	Perempuan
	Tempat / Tanggal Lahir	Padang / 03 Oktober 1998
	Agama	Katolik
	Kewarganegaraan	Indonesia
	Status	Belum Menikah
	Alamat	Jl. Macan Kumbang IX
Alamat E-mail	febefrederikabrigittaragho@gmail.com	
<u>Pendidikan Formal</u>		
Taman Kanak-kanak (TK)	TK Mariana Padang	
Sekolah Dasar (SD)	SD RK I Andreas Padang	
Sekolah Menengah Pertama (SMP)	SMP Frater Padang	
Sekolah Menengah Atas (SMA)	SMA Don Bosco Padang	
Strata-1 (S-1)	Universitas Sriwijaya	
<u>Pengalaman Organisasi</u>		
1. Biro Presidium Gerakan Kemasyarakatan PMKRI {2017-2018}		
2. Presidium Hubungan Masyarakat Katolik PMKRI {2018-2019}		
3. Divisi Kesehatan Masyarakat Generasi Bank Indonesia {2018-2019}		

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS ILMIAH	iii
MOTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
SURAT PERNYATAAN	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACK	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	6
1.4.2 Manfaat Praktis.....	7
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	8
2.1 Kajian Teori.....	8
2.1.1 Pasar Modal.....	8
2.1.2 Harga Saham.....	9
2.1.3 Laporan Keuangan.....	11
2.1.3.1. <i>Signalling Theory</i>	12
2.1.4 Rasio Likuiditas.....	14
2.1.4.1. <i>Current Ratio</i>	14
2.1.5 Rasio Pasar.....	15
2.1.5.1. <i>Earning Per Share</i>	15
2.1.5.1. <i>Price Book pValue</i>	16
2.1.6 <i>Dividend Payout Ratio</i>	17
2.2 Penelitian Terdahulu.....	17
2.3 Alur Pikir.....	24
2.4 Hipotesis.....	24
2.4.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> pada Harga Saham.....	24
2.4.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> pada Harga Saham.....	25
2.4.3 Pengaruh <i>Price Book Value</i> pada Harga Saham.....	25
2.4.4 Pengaruh <i>Dividen Payout Ratio</i> pada Harga Saham.....	26

2.4.5 Pengaruh <i>Current Ratio</i> , <i>Earning Per Share</i> , <i>Price Book Value</i> dan <i>Dividen Payout Ratio</i> pada Harga Saham.....	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	27
3.2 Rancangan Penelitian	27
3.3 Jenis dan Sumber Data	27
3.4 Teknik Pengumpulan Data	28
3.5 Populasi dan Sampel.....	28
3.5.1. Populasi	28
3.5.2. Sampel	28
3.6 Teknik Analisis.....	30
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	30
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	31
3.6.2.1 Uji Normalitas	31
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas	32
3.6.2.3 Uji Heterokedastisitas	32
3.6.2.4 Uji Autokorelasi	33
3.6.3 Analisis Regresi Berganda	33
3.6.3.1. Uji Simultan (Uji F)	34
3.6.3.2. Uji Parsial (Uji T).....	35
3.6.3.3. Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²).....	35
3.7 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	36
3.7.1 Variabel Dependen.....	36
3.7.1.1 Harga Saham	36
3.7.2 Variabel Independen.....	37
3.7.2.1 <i>Current Ratio</i>	37
3.7.2.2 <i>Earning Per Share</i>	37
3.7.2.3 <i>Price Book Value</i>	37
3.7.2.4 <i>Dividen Payout Ratio</i>	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	39
4.2. Analisis Statistik Deskriptif.....	39
4.3. Uji Asumsi Klasik	41
4.3.1. Uji Normalitas	41
4.3.2. Uji Multikolinearitas.....	42
4.3.3. Uji Autokorelasi	43
4.3.4. Uji Heterokedastisitas.....	44
4.4. Analisis Regresi Linear Berganda	45
4.5. Uji Hipotesis	46
4.5.1. Uji Koefisien Determinasi	46
4.5.2. Uji Statistik F (Uji Simultan)	47
4.5.3. Uji Statistik t (Uji Parsial).....	47
4.6. Hasil Pembahasan.....	49
4.6.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	49
4.6.2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	50
4.6.3. Pengaruh <i>Price Book Value</i> Terhadap Harga Saham.....	50

4.6.4. Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap Harga Saham	51
4.6.5. Pengaruh <i>current ratio, earning per share, price book value dan dividend payout ratio</i> terhadap harga saham secara simultan	51
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	54
5.1. Kesimpulan	54
5.2. Saran	54
5.3. Implikasi Penelitian	575.3
.1. Implikasi Teoritis	57
5.3.2. Implikasi Praktis	57
5.3. Keterbatasan Penelitian	58
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN	63

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1. Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian	29
Tabel 3.2. Sampel Penelitian.....	30
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	40
Tabel 4.2. Uji Normalitas.....	42
Tabel 4.3. Uji Multikolinearitas	43
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi	44
Tabel 4.5. Uji Heterokedastisitas	45
Tabel 4.6. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	45
Tabel 4.7. Uji Koefisien Determinasi	46
Tabel 4.8 Uji statistik F (Uji Simultan).....	47
Tabel 4.9 Uji statistik t (Uji Parsial)	48
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	44
Tabel 4.5. Uji Heterokedastisitas	45
Tabel 4.10 Ringkasan Hasil Penelitian	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Rata-rata Harga Saham pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2018	3
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	24

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Populasi Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 - 2018.....	63
Lampiran 2. Data Perkembangan CR, EPS, PBV, DPR dan Harga Saham pada Perusahaan SubSektor Makanan dan Minuman Tahun 2014-2018	65
Lampiran 3. Hasil Output SPSS 24.....	71

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

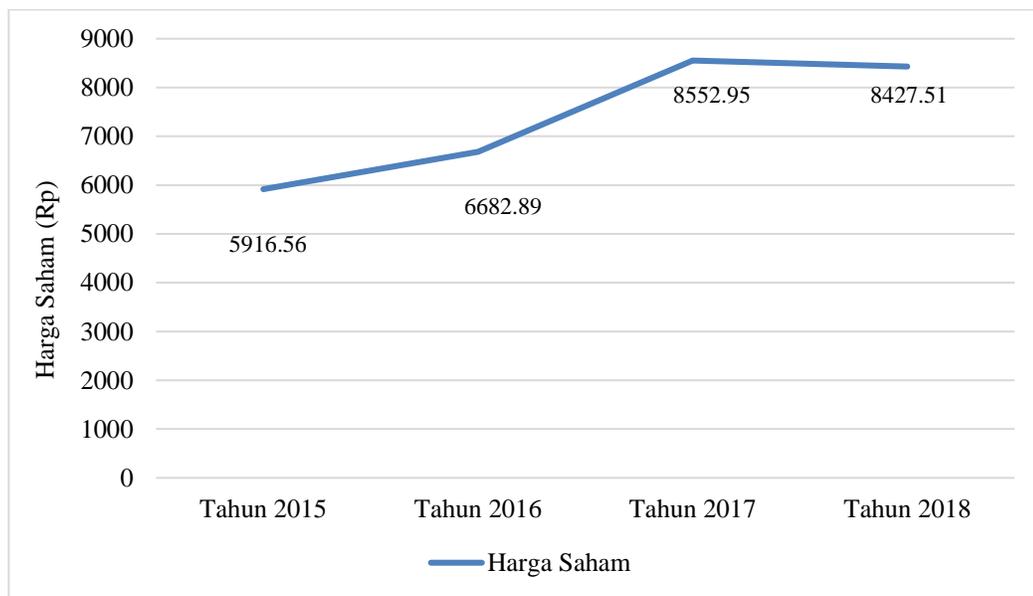
Pasar modal merupakan pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan. Pasar modal yang terdapat di Indonesia adalah Bursa Efek Indonesia (BEI). Sebagai salah satu instrumen ekonomi, pasar modal tidak terlepas dari berbagai pengaruh lingkungan yang mencakup faktor ekonomi maupun non ekonomi seperti social, politik, dan faktor-faktor lain yang mengganggu stabilitas nasional suatu negara. Peristiwa yang mempengaruhi pasar modal pada prinsipnya mengandung suatu informasi. Kandungan informasi yang diterima oleh pasar akan digunakan oleh para investor untuk menentukan keputusan investasinya, sehingga investor akan berupaya mendapatkan informasi yang lengkap dan akurat. Pasar modal menjadi media yang dapat digunakan untuk memperoleh dana, baik dari dalam maupun luar negeri dimana terjadi alokasi dana dari pihak yang kelebihan dana ke pihak yang memerlukan dana. Semakin baiknya kinerja pasar modal Indonesia menciptakan peluang yang tinggi bagi para investor dalam negeri maupun luar negeri untuk berinvestasi khususnya di investasi saham (Sasongko *et al.*, 2015).

Harga saham merupakan nilai sekarang dari penghasilan yang akan diterima oleh pemodal dimasa yang akan datang. Harga saham menunjukkan prestasi perusahaan yang bergerak searah dengan kinerja perusahaan. Harga saham perusahaan di lantai bursa dipengaruhi oleh beberapa faktor, baik internal maupun eksternal. Faktor internal yang dimaksud adalah faktor yang berasal dari dalam perusahaan, yaitu kinerja

perusahaan baik kinerja keuangan maupun manajemen, sedangkan faktor eksternal adalah berbagai informasi dari luar perusahaan yaitu ekonomi, politik dan kondisi pasar (Puspita *et al.*, 2015). Harga saham setiap waktu dapat berubah-ubah tergantung pada besarnya penawaran dan permintaan investor akan saham tersebut. Perusahaan dengan sinkronisasi harga saham yang lebih rendah terkait dengan efisiensi investasi yang lebih tinggi karena lebih rendah harga saham sinkronisasi menunjukkan informasi lebih tegas-spesifik dalam harga saham dan manajer berinvestasi berdasarkan informasi spesifik perusahaan. Jelas, risiko saham sangat berpengaruh terhadap tingkat risiko kebangkrutan perusahaan. Sangat penting untuk memeriksa faktor-faktor penentu sinkronisasi harga saham (Song, 2015).

Penilaian saham secara akurat bisa meminimalkan resiko sekaligus membantu investor mendapatkan keuntungan yang wajar, mengingat investasi saham di pasar modal merupakan jenis investasi yang beresiko tinggi meskipun menjanjikan keuntungan yang relatif besar. Investasi di pasar modal sekurang-kurangnya perlu memerhatikan dua hal, yaitu: keuntungan yang diharapkan dan resiko yang mungkin terjadi. Ini berarti investasi dalam bentuk saham menjanjikan keuntungan yang besar sekaligus beresiko. Seorang investor adalah penanggung resiko. Dalam menginvestasikan modalnya, tingkat resiko menjadi salah satu pertimbangan. Oleh karena itulah arus informasi menjadi penting dalam membantu mereka mengambil keputusan. Semakin banyak informasi yang diperoleh maka akan semakin kecil tingkat resiko yang ditanggung (Raneo & Muthia, 2019).

Objek yang digunakan dalam penelitian ini adalah LQ45. LQ45 adalah kumpulan 45 saham-saham di BEI yang memiliki transaksi paling likuid (paling banyak diperdagangkan selama jangka waktu enam bulan). Berikut ini rata-rata harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015-2018 (Febrianty, 2018).



Grafik 1.1 Rata-rata Harga Saham pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015-2018

Sumber: Laporan Keuangan Perusahaan di BEI (data diolah)

Berdasarkan grafik 1.1 menunjukkan bahwa pada tahun 2015 merupakan rata-rata harga saham paling rendah dan pada tahun 2017 adalah rata-rata harga saham paling tinggi. Faktor-faktor yang dapat mempengaruhi naik turunnya harga saham suatu perusahaan adalah faktor internal dan faktor eksternal perusahaan tersebut. Penelitian ini menggunakan faktor internal perusahaan yang tercermin dalam laporan

keuangan perusahaan. Faktor internal perusahaan yang digunakan berupa rasio-rasio keuangan seperti rasio likuiditas yang diproksikan dengan *Current Ratio* (CR), rasio pasar yang diproksikan dengan *Earning Per Share* (EPS), *Price Book Value* (PBV) dan *Dividend Payout Ratio* (DPR). Sudah banyak penelitian sebelumnya melakukan penelitian dengan menggunakan variabel tersebut, namun tidak setiap hasil penelitian menghasilkan hasil yang sama.

Menurut penelitian Deitiana (2013) yang dilakukan pada perusahaan LQ45 menyimpulkan bahwa *Current Ratio* (CR) berpengaruh positif terhadap harga saham. Namun berbeda pada penelitian Risca, Yuliana (2014) yang dilakukan pada perusahaan LQ45 menyimpulkan bahwa *Current Ratio* (CR) berpengaruh negatif terhadap harga saham dan penelitian menurut Alarussi, Alhaderi (2018) yang dilakukan di Mesir menyatakan bahwa *current ratio* berpengaruh negatif pada harga saham.

Penelitian yang dilakukan di Ghana oleh Badu, Appiah (2018) menyimpulkan bahwa *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif terhadap harga saham. Menurut Sari (2017) mengatakan bahwa *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan LQ45. Tetapi pada penelitian M. Arifin (2018) mengungkapkan bahwa *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan LQ45.

Hasil penelitian yang dilakukan di *South Africa* oleh Klerket *al.* (2015) menyimpulkan bahwa *Price Book Value* (PBV) berpengaruh positif terhadap harga saham. Sama halnya juga pada penelitian Sha (2017) yang mengungkapkan bahwa *price book value* berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan LQ45.

Menurut penelitian yang dilakukan di Mesir oleh Ahmadi & Bouri (2018) juga mengungkapkan bahwa *price book value* berpengaruh positif terhadap harga saham dan penelitian menurut Erick R. and Peterson O (2019) yang dilakukan di *East Africa* mengatakan bahwa *price book value* berpengaruh positif terhadap harga saham. Namun pada penelitian Mathilda (2017) *price book value* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan LQ45.

Menurut penelitian Nirmala *et al.*, (2015) yang dilakukan di Mesir hasilnya menyatakan bahwa dividen berpengaruh positif terhadap harga saham. Pada penelitian Sha (2017) juga mengatakan bahwa dividen berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan LQ45. Namun berbeda pada penelitian Muhammad, (2018) menyimpulkan bahwa dividen berpengaruh negative terhadap harga saham pada perusahaan LQ45. Berdasarkan uraian diatas maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul: **Pengaruh *Current Ratio*, *Earning Per Share*, *Price Book Value* dan *Dividend Payout Ratio* terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ 45 Periode 2015-2018.**

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan dari uraian latar belakang di atas, maka permasalahan yang dapat dikemukakan dalam penelitian ini adalah :

1. Apakah terdapat pengaruh *current ratio* (CR) terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 tahun 2015-2018?
2. Apakah terdapat pengaruh *earning per share* (PER) terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 tahun 2015-2018?

3. Apakah terdapat pengaruh *price book value* (PBV) terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 tahun 2015-2018?
4. Apakah terdapat pengaruh *Dividend Payout Ratio* (DPR) terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 tahun 2015-2018?
5. Apakah terdapat pengaruh *current ratio, earning per share, dan dividend payout ratio* terhadap harga saham secara simultan pada perusahaan LQ45 tahun 2015-2018?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan dari perumusan masalah, maka tujuan penelitian adalah :

1. Untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 tahun 2015-2018
2. Untuk mengevaluasi pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 tahun 2015-2018
3. Untuk menganalisis pengaruh *Price Book Value* (PBV) terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 tahun 2015-2018
4. Untuk melihat pengaruh *Dividend Payout Ratio* (DPR) terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 tahun 2015-2018
5. Untuk mengetahui pengaruh *current ratio, earning per share, dan dividend payout ratio* terhadap harga saham secara simultan pada perusahaan LQ45 tahun 2015-2018

1.4. Manfaat Penelitian

1.4.1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat sebagai sarana untuk mengembangkan ilmu pengetahuan bagi penulis dan peneliti selanjutnya agar dapat memahami mengenai pengaruh *current ratio*, *earning per share*, *price book value* dan *dividend payout ratio* terhadap harga saham.

1.4.2. Manfaat Praktis

1. Memberikan masukan bagi perusahaan dalam mengelola sumber daya perusahaan yang dimiliki agar dapat digunakan secara efektif dan efisien.
2. Memberikan informasi baru bagi investor tentang bagaimana peran pengaruh *current ratio*, *earning per share*, *price book value* dan *dividend payout ratio* dalam mempengaruhi harga saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmadi, A., & Bouri, A. (2018). The accounting value relevance of earnings and book value: Tunisian banks and financial institutions. *International Journal of Law and Management*, 60(2), 342–354
- Alarussi, A. S., & Alhaderi, S. M. (2018). Factors affecting profitability and share price in Malaysia. *Journal of Economic Studies*, 45(3), 442–458.
- Alfraih, M. M. (2016). The role of audit quality in firm valuation: Evidence from an emerging capital market with a joint audit requirement. *International Journal of Law and Management*, 58(5), 575–598.
- Almujamed, H. I., & Alfraih, M. M. (2019). Value relevance of earnings and book values in the Qatari Stock Exchange. *EuroMed Journal of Business*, 14(1), 62–75.
- Arifin, M. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Economic Studies*, 01(01).
- Asmirantho, E., & Yuliawati, E. (2015). Pengaruh Dividen Per Share (Dps), Dividen Payout Ratio (Dpr), Price To Book Value (Pbv), Debt To Equity Ratio (Der), Net Profit Margin (Npm) Dan Return on Asset (Roa) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Dalam Kema. *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 1(2), 95–117.
- Badu, B., & Appiah, K. O. (2018). Value relevance of accounting information: an emerging country perspective. *Journal of Accounting and Organizational Change*, 14(4), 473–491.
- Bambang Riyanto. (2012). *Dasar-dasar Pembelanjaan*. Yogyakarta: BPFE.
- Baridwan, Z. (1997). *Intermediate Accounting (7th ed.)*. Yogyakarta: BPFE.
- Boonlert-U-Thai, K., & Sen, P. K. (2019). Family ownership and earnings quality of Thai firms. *Asian Review of Accounting*, 27(1), 112–136.
- Brigham, Eugene.F, J. F. H. (2001). *Manajemen Keuangan (8th ed.; Erlangga, ed.)*. Jakarta.
- Brigham. (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan (11th ed.)*. Jakarta: Salemba Empat.

- Brigham, E. F. and J. F. H. (1999). *Manajemen Keuangan* (Erlangga, ed.). Jakarta.
- Brigham, H. (2006). *Fundamental of Financial Management: Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (10th ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Chin-Yee Gan, L.-L. C. and Z. A. (2016). Managerial Finance. *Managerial Finance*, Vol. 42 No. 7, Pages: 706-721, 42(7), 706–721.
- Christopher A. Wolf, Mark W. Stephenson, W. A. K. and A. M. N. (2016). Dairy farm financial performance: firm, year, and size effects. *Agricultural Finance Review*, Vol. 76 No. 4, Pages 532-543, 76(4), 532–543.
- Deitiana, T. (2013). Pengaruh Current Ratio , Return On Equity Dan Total Asset Turn Over Terhadap Dividend Payout Ratio Dan Implikasi Pada Harga. 15(1), 82–88.
- Erick Rading Outa, Peterson Ozili, P. E. (2019). Journal of Accounting in Emerging Economies. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 7(3).
- Faitullah. (2016). Analisis Pengaruh Eps, Roa, Roe, Eva, Dan Mva Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya*, 14(3), 297–320.
- Featherstone, A. M., Wilson, C. A., & Zollinger, L. M. (2017). Factors affecting risk-rating migration. *Agricultural Finance Review*, 77(1), 181–195.
- Febrianty, W. (2018). Kinerja Keuangan Perusahaan Property dan Real Estate di BEI Selama Periode 2012-2016 yang Termasuk di Indeks LQ45 (Studi pada Perusahaan yang Termasuk Pemeringkatan Indeks LQ45 Periode Februari 2017- Juli 2017). *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya*, 15(1), 1–12.
- Ghozali. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23 (Kedelapan)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanafi. (2004). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Hartono. (2013). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Kedelapan)*. BPFE.

- Husnan, S., & Pudjiastuti, E. (2012). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (Edisi 3). Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Husnan Suad. (2015). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*(Kelima). Yogyakarta: UPPN STIM YKPN.
- Indrajit Roy, N. K. (2017). Outward FDI from India and its Impact on the. *Journal of Asia Business Studies, Vol. 13 No. 1, Pages 253-345, 13(1), 253–345.*
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan* (Satu). Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Klerk, M. De, Villiers, C. de, & Staden, C. van. (2015). The influence of corporate social responsibility disclosure on share prices Evidence from the United Kingdom. *Pacific Accounting Review, 27(2), 208–228.*
- M. Gilang Ramadhan, Marlina Widiyanti, T. (2016). Pengaruh current ratio, debt to equity, dan BOPO terhadap capital adequacy ratio dengan return on assets sebagai variabel intervening pada perusahaan perbankan syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Manajemen Vol 13, No 1, Hal 15-26, 13(1), 15–26.*
- Mathilda, M. (2017). Pengaruh Price Earning Ratio dan Price Book Value terhadap Harga Saham Indeks LQ 45 (Periode 2014-2017). *Jurnal Akuntansi Vol.4 No.1 Mei 2012: 1-21, 4(1), 1–21.*
- Mostafa, W. (2016). The value relevance of earnings, cash flows and book values in Egypt. In *Management Research Review* (Vol. 39).
- Muhammad, R. (2018). Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2018. *Journal of Accounting and Organizational Change, 32(4), 288–298.*
- Nan Liu, J. M. (2015). Managerial Finance. *Managerial Finance, Vol. 42 No. 1, Pages:234-245, 42(1), 234–245.*
- Nirmala, P. S., Sanju, P. S., & Ramachandran, M. (2015). Long-run causal nexus between share price and dividend. *Journal of Asia Business Studies, 8(2), 136–145.*
- Puspita, V., Banaludin, I., & Umrie, R. (2015). Pengaruh Economic Value Added (Eva) Dan Market Value Added (Mva) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Kelompok Lq-45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jembatan, 12(2), 97–110.*

- Raneo, A. P., & Muthia, F. (2019). Penerapan Model GARCH Dalam Peramalan Volatilitas di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya*, 16(3), 194–202.
- Risca Yuliana, N. S. (2014). Analisis Pengaruh Rasio Terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ 45 2012-2014. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 8(2).
- Sari, N. (2017). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017. *Jurnal Adminika*, 2(2), 20–34.
- Sariati, S., Umrie, R., & Mu'izuddin, M. (2014). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Dividen Tunai Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jembatan*, 11(1), 45–58.
- Sasongko, J., Widiyanti, M., & Saggaff, T. (2015). Reaksi Pasar Modal Atas Peristiwa Pengumuman Presiden Ri 2014 (Studi Pada Saham Sektor Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia). *Jembatan*, 12(1), 33–44.
- Sha, T. L. (2017). Pengaruh Kebijakan Dividen, Likuiditas, Net Profit Margin, Return on Equity, Dan Price To Book Value Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2014 – 2017. *Jurnal Akuntansi*, 19(2), 276.
- Song, L. (2015). Accounting disclosure, stock price synchronicity and stock crash risk: An emerging-market perspective. *International Journal of Accounting and Information Management*, 23(4), 349–363.
- Sugiyono. (2011). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D* (Alfabeta, ed.). Bandung.
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Manajemen* (ke 4). Bandung : Alfabeta.
- Suselo, D., Djazuli, A., & Indrawati, N. K. (2015). Pengaruh Variabel Fundamental dan Makro Ekonomi terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan yang Masuk dalam Indeks LQ45). *Jurnal Aplikasi Manajemen (JAM)*, 13(1), 104–116.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi* (pertama; Kanisius, ed.). Yogyakarta.
- Tanty Khairunnisa, Taufik. (2019). Debt to equity ratio, return on assets, assets growth, current ratio,. *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Terapan*, XIV(1), 31–44.

Widiatmojo. (2005). *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: Media