

**PENGARUH RASIO KEUANGAN *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE* DAN *RETURN ON ASSET*
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI

Tahun 2014-2016)

Skripsi

Untuk memenuhi sebagai persyaratan

Mencapai Derajat Sarjana S1

Program Studi Akuntansi



Disusun oleh:

Rifqi Nurazmi Arifianto

31.401.506095

UNIVERSITAS ISLAM SULTAN AGUNG
FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI

SEMARANG

2019

Halaman Pengesahan

Skripsi

**PENGARUH RASIO KEUANGAN *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE* DAN *RETURN ON ASSET*
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2016)

Disusun Oleh:

Rifqi Nurazmi Arifianto

31401506095

Telah disetujui oleh pembimbing dan selanjutnya dapat diajukan dihadapan sidang panitia ujian Skripsi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang

Semarang, 29 September 2019

Pembimbing,



Dr. H. Zainal Alim Adiwijaya, SE., M.Si., Ak., CA

NIK. 211492005

PENGARUH RASIO KEUANGAN *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN PERIODE 2014-2016

Disusun Oleh :

Rifqi Nurazmi Arifianto

NIM 31401506095

Telah dipertahankan didepan penguji

Pada tanggal 20 September 2019

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing



Dr. H. Zainal Alim Adiwijaya. SE., M.Si., Ak., CA
NIK. 211492005

Penguji I



Dista Amalia Arifah SE., Akt., M.Si
NIK. 211406020

Penguji II



Dr. H. M. Ja'far Shodiq, SE., S.Si, M.Si, Ak, CA, CSRA
NIK. 211498009

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Dra. Hj. Winarsih, SE., M.Si
NIK. 211415029

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Nama : Rifqi Nurazmi Arifianto

NIM : 31401506095

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Rasio Keuangan *Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share* Dan *Return On Asset* Terhadap Perubahan Harga Saham Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun Periode 2014-2016”** adalah benar-benar hasil karya sendiri, bukan jiplakan karya tulis orang lain, baik sebagian maupun seluruhnya. Pendapat atau temuan orang lain yang terdapat dalam pra skripsi ini dikutip dan dirujuk berdasarkan kode etik ilmiah. Apabila dikemudian hari terbukti skripsi ini hasil jiplakan orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, 27 September 2019

Yang menyatakan,



Rifqi Nurazmi Arifianto

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rifqi Nurazmi Arifianto

NIM : 31401506095

Program Studi : Akuntansi

Alamat : Jalan Wolter Monginsidi, Gasem Ample No 17 -
Semarang

No Hp/ Email : 08993582209 / rimito22@gmail.com

Dengan ini menyatakan karya ilmiah berupa skripsi dengan judul :

PENGARUH RASIO KEUANGAN *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN PERIODE 2014-2016

Dan menyetujui menjadi hak milik Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung serta memberikan Hak Royalti Non-Eksekutif untuk disimpan, dialih mediakan, dikelola dalam pangkalan data dan dipublikasikannya di internet atau media lain untuk kepentingan akademisi skema tetap mencantumkan nama penulis sebagai Hak Cipta.

Persyaratan ini saya buat dengan sungguh-sungguh. Apabila dikemudian hari terbukti ada pelanggaran Hak Cipta/Plagiarisme dalam karya ilmiah ini, maka segala bentuk tuntutan hukum yang timbul akan saya tanggung secara pribadi tanpa melibatkan pihak Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung.

Semarang, 27 September 2019

Yang menyatakan



Rifqi Nurazmi Arifianto

PERSEMBAHAN DAN MOTO

Persembahan :

Dengan mengucap rasa syukur kehadiran Allah SWT, Skripsi ini saya persembahkan untuk:

“Kedua orang tua saya yang selalu mendoakan, mendukung, memotivasi dalam setiap langkah saya dengan kasih sayang yang tulus”

“Adik saya tercinta yang selalu menyemangati dan membantu saya”

“Sahabat dan teman-teman yang selalu membantu, mendoakan dan saling menyemangati”

“Terimakasih kepada dosen pembimbing saya Bapak Zaenal Alim Adiwijaya yang selalu membimbing saya”

Motto :

Bersikap selalu jujur, ikhlas dan yakin bahwa Allah SWT mempunyai segala cara untuk memberikan kebahagiaan untuk hambanya

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh Rasio Keuangan *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Return On Asset* terhadap Perubahan Harga Saham. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2014 sampai dengan 2016. Teknik sampling yang digunakan adalah *purposive sampling*. Sampel yang diperoleh selama 3 tahun periode penelitian berjumlah 186 seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap perubahan harga saham, *Return On Equity* tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham, *Earning Per Share* berpengaruh terhadap perubahan harga saham dan *Return On Asset* berpengaruh terhadap perubahan harga saham.

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

ABSTRACT

This study aims to analyse the effect of Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share and Return On Asset on Change of Stock Price. The Population in this study were all Manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2014 to 2016. The sampling technique used was purposive sampling. Samples obtained during the 3 year study period totalled 186 all publicly listed companies listed on the IDX. This research uses multiple regression analysis.

The results of this study indicate that disclosure of Debt to Equity Ratio has an effect on change of stock price, Return On Equity has no effect on change of stock price, Earning Per Share has an effect on change of stock price and the Return On Asset has an effect on change of stock price.

Keyword : Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share, Return On Asset dan Change of Stock Price.

INTISARI

Penelitian ini mengungkapkan tentang permasalahan utama yaitu bagaimana pengaruh Rasio Keuangan *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Return On Asset* terhadap perubahan harga saham. Harga saham merupakan indikator adanya keberhasilan manajemen dalam mengelola perusahaan. Jika harga saham suatu perusahaan selalu mengalami kenaikan, maka investor atau calon investor menilai bahwa perusahaan berhasil dalam mengelola usahanya. Semakin banyak permintaan terhadap saham suatu emiten maka akan menaikkan harga saham emiten tersebut. Harga saham yang meningkat, memang yang diharapkan oleh para investor, tapi apabila harga saham meningkat terus menerus belum tentu baik, karena mungkin itu ada masalah portofolio dan menyebabkan harga saham tidak *marketable*. Harga saham yang mahal tidak akan diminati oleh para investor karena kemampuan investor untuk membeli saham dengan harga tinggi itu terbatas.

Berdasarkan dari kajian teori terdapat 4 hipotesis yaitu sebagai berikut : 1) *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif terhadap perubahan harga saham. 2) *Return On Equity* berpengaruh positif terhadap perubahan harga saham. 3) *Earning Per Share* berpengaruh positif terhadap perubahan harga saham. 4) *Return On Asset* berpengaruh positif terhadap perubahan harga saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang bersumber dari Bursa Efek Indonesia dengan rentang waktu selama tahun 2014-2016. Metode dalam pengambilan sampel dengan cara purposive sampling. Terdapat 186 sampel data perusahaan. Pengujian pada penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linier berganda.

Berdasarkan dari pengujian hipotesis dengan menggunakan IBM SPSS 21 dapat disimpulkan bahwa *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap perubahan harga saham. *Return On Equity* tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham. *Earning Per Share* berpengaruh terhadap perubahan harga saham. *Return On Asset* berpengaruh terhadap perubahan harga saham.

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat dan rahmat-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan pra skripsi dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Return On Asset* Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2014-2016”. Penulis menyadari bahwa selama penyusunan pra skripsi ini banyak mendapat bimbingan, dukungan, dan motivasi dari berbagai pihak, sehingga dalam kesempatan ini penulis menyampaikan penghargaan dan ucapan terimakasih kepada :

1. Ibu Olivia Fachrunnisa, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung.
2. Ibu Dr. Dra. Winarsih, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung.
3. Bapak Dr. Zaenal Alim Adiwijaya, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing dengan cermat dan memberi masukan sehingga penelitian yang dilakukan membuahkan hasil maksimal.
4. Seluruh dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung, yang telah memberikan ilmu dan pengalaman yang sangat bermanfaat bagi penulis.
5. Kedua orang tua penulis yang mendukung dan menyokong kebutuhan selama penulis berkuliah di Universitas Islam Sultan Agung.

6. Teman-teman selama kuliah Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung yang telah memberikan semangat ketika penulis sedang berada dititik jenuh.
7. Penguji yang telah memberi saran terkait penelitian ini, sehingga terhindar dari kesalahan penulisan maupun kesalahan penelitian.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan. Namun besar harapan penulis semoga pra skripsi ini memberikan manfaat bagi para pembaca sekalian.

Semarang, 27 September 2019



Rifqi Nurazmi Arifianto