

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN  
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PERUSAHAAN  
INDEKS LQ45 TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen  
Program Studi Manajemen



**Diajukan Oleh :**

**OKTAVIA SHINTIANINGRUM**  
**20012010279/FEB/EM**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR  
2024**

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN  
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PERUSAHAAN  
INDEKS LQ45 TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**



**Diajukan Oleh :**

**OKTAVIA SHINTIANINGRUM**

**20012010279/FEB/EM**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR**

**2024**

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN  
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PERUSAHAAN  
INDEKS LQ45 TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan**

**Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**

**Program Studi Manajemen**



**Diajukan Oleh :**

**OKTAVIA SHINTIANINGRUM**

**20012010279/FEB/EM**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR**

**2024**



**SKRIPSI**

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN  
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PERUSAHAAN  
INDEKS LQ45 TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**


**Disusun Oleh :**

**OKTAVIA SHINTIANINGRUM**


**20012010279/FEB/EM**

**Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi  
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada Tanggal : 12 Agustus 2024**

**Koordinator Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

  
**Dr. Wiwik Handayani, S.E., M.Si**  
**NIP. 196901132021212003**

**Pembimbing Utama**

  
**Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si**  
**NIP. 196508141991032001**

**Mengetahui,**

**Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

  
**Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP**  
**NIP. 196304201991032001**

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Oktavia Shintianingrum  
NPM : 20012010279  
Fakultas /Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Manajemen  
Judul Skripsi/Tugas Akhir : Analisis Rasio Keuangan terhadap Harga Saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi Perusahaan Indeks LQ45 Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik baik di UPN "Veteran" Jawa Timur maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan di setujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima konsekuensi apapun , sesuai dengan ketentuan yang berlaku di UPN "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 12 Agustus 2024

Yang Menyatakan



( Oktavia Shintianingrum )

## **KATA PENGANTAR**

Puji Syukur, Alhamdulillah peneliti ucapkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta ridho-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan proposal skripsi yang berjudul “Analisis Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi Perusahaan Indeks LQ45 Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis rasio keuangan yang mempengaruhi harga saham, serta pengaruh profitabilitas dalam memoderasi penurunan maupun peningkatan harga saham tersebut. Peneliti berharap bahwa penelitian ini akan meningkatkan pengetahuan tentang analisis rasio keuangan terhadap harga saham khususnya pada perusahaan Indeks LQ45.

Tentunya tidak terlepas dari dukungan serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan rasa bangga dan tanpa mengurangi rasa hormat peneliti ucapkan terima kasih kepada semua pihak yang sudah memberikan dukungan dan membantu peneliti dalam menyelesaikan proposal skripsi ini. Peneliti ingin memberikan apresiasi penghargaan yang paling mendalam kepada semua orang yang telah membantu dengan cara apapun. Peneliti ucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT. Selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Dr. Wiwik Handayani, S.E., M.Si. Selaku Koordinator Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M. Si. Selaku Dosen Pembimbing yang selalu membimbing peneliti dalam menyelesaikan proposal skripsi ini. Selalu memberikan saran dan solusi untuk memudahkan peneliti menyelesaikan skripsi ini. Dan tentunya senantiasa memberikan *support* dan dorongan kepada peneliti agar selalu konsisten dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu saya tercinta yang telah menjadi orang tua yang luar biasa sekali. Yang telah melahirkan, sampai membesarkan peneliti hingga mampu sampai di titik sekarang, yang selalu mendukung dan memberikan semangat, baik secara lahir maupun batin, dan tak henti-hentinya selalu memberikan doa baik kepada peneliti.
6. Almarhum Ayah saya tercinta yang semasa hidupnya tak henti-hentinya berjuang menjadi ayah yang sangat baik dan bertanggung jawab mendidik, membesarkan, dan mendukung peneliti, bahkan sampai sekarang yang peneliti yakini selalu mendoakan kesuksesan peneliti.
7. Dian Tika selaku kakak saya tercinta yang terus mendukung dan mendoakan peneliti hingga sampai di titik sekarang. Yang selalu memberikan motivasi serta dorongan agar peneliti terus termotivasi untuk bangkit dan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.

8. Bhima Rizky dan Jihan Nur Azizah yang akan peneliti ingat selalu, yang bersedia memberikan dukungan baik dari segi finansial dan emosional. Yang juga menjadi tempat berkeluh kesah selama peneliti merantau dan melewati masa perkuliahan hingga sampai di titik sekarang ini.
9. Saudara Hikmah, Fizka, Ana, Fitri, Fitria, Sinta, Cavin, Berlin, Hanifa, dan Khansa yang akan peneliti ingat selalu, yang bersedia bertukar pikiran, meluangkan waktu, berbagi informasi, dan saling menghibur.
10. Dan seluruh saudara, teman, dan kerabat peneliti yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu. Peneliti ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya.
11. Dan terakhir saya ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada diri saya sendiri yang dapat berada sampai di titik sekarang. Yang berhasil menyusun skripsi ini, dan mampu bertahan melalui proses sampai hambatan yang terjadi.

Atas dukungan dari semua pihak, akhirnya proposal skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Penelitian ini masih jauh dari kesempurnaan, namun peneliti sudah berusaha sebaik mungkin. Peneliti mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun agar dapat diperbaiki di masa yang akan datang. Akhir kata peneliti, semoga karya tulis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Juni 2024

Peneliti



## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ix</b>
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	15
1.3 Tujuan Penelitian .....	16
1.4 Manfaat Penelitian .....	17
<b>BAB II .....</b>	<b>19</b>
<b>TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>19</b>
2.1 Penelitian Terdahulu.....	19
2.2 Tinjauan Teori.....	22
2.2.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	22
2.2.2 Harga Saham.....	23
2.2.3 Rasio Keuangan.....	26
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	34
2.3.1 Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham .....	34
2.3.2 Pengaruh Rasio Solvabilitas Terhadap Harga Saham .....	36
2.3.3 Pengaruh Rasio Nilai Pasar Terhadap Harga Saham.....	37
2.3.4 Pengaruh Profitabilitas dalam Memoderasi Rasio Likuiditas terhadap Harga Saham.....	38
2.3.5 Pengaruh Profitabilitas dalam Memoderasi Rasio Solvabilitas terhadap Harga Saham.....	39
2.3.6 Pengaruh Profitabilitas dalam Memoderasi Rasio Nilai Pasar terhadap Harga Saham.....	40
2.4 Kerangka Konseptual .....	41
2.5 Hipotesis .....	41
<b>BAB III.....</b>	<b>43</b>
<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>43</b>

3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	43
3.1.1	Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ).....	43
3.1.2	Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ).....	44
3.1.3	Variabel Moderasi.....	45
3.2	Teknik Penentuan Populasi dan Sampel.....	45
3.2.1	Populasi .....	45
3.2.2	Sampel .....	46
3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	47
3.3.1	Jenis Data .....	47
3.3.2	Sumber Data.....	48
3.3.3	Metode Pengumpulan Data.....	48
3.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	48
3.4.1	Teknik Analisis Data .....	48
3.4.2	Uji Asumsi Klasik.....	49
3.4.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	52
3.4.4	<i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i> .....	53
3.4.5	Uji Hipotesis .....	53
<b>BAB IV</b>	.....	<b>57</b>
<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	.....	<b>57</b>
4.1	Definisi Objek Penelitian.....	57
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian .....	59
4.2.1	Likuiditas (X1) .....	60
4.2.2	Solvabilitas (X2).....	61
4.2.3	Nilai Pasar (X3).....	62
4.2.4	Harga Saham (Y).....	64
4.2.5	Profitabilitas (Z) .....	65
4.3	Analisis Pengujian Hipotesis.....	67
4.3.1	Uji Outlier .....	67
4.3.2	Uji Asumsi Klasik.....	68
4.3.3	Uji Hipotesis dengan Regresi Moderasi.....	74
4.3.4	Uji Hipotesis .....	78
4.4	Pembahasan .....	81

4.4.1 Pengaruh Rasio Likuiditas ( <i>Current Ratio</i> ) terhadap Harga Saham .....	81
4.4.2 Pengaruh Rasio Solvabilitas terhadap Harga Saham.....	82
4.4.3 Pengaruh Rasio Nilai Pasar terhadap Harga Saham .....	83
4.4.4 Pengaruh Rasio Likuiditas terhadap Harga Saham di Moderasi Oleh Rasio Profitabilitas .....	85
4.4.5 Pengaruh Rasio Solvabilitas terhadap Harga Saham di Moderasi Oleh Rasio Profitabilitas .....	86
4.4.6 Pengaruh Rasio Nilai Pasar terhadap Harga Saham di Moderasi Oleh Rasio Profitabilitas .....	87
<b>BAB V .....</b>	<b>89</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>89</b>
5.1 Kesimpulan.....	89
5.2 Saran .....	90
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>92</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>100</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Rata-rata Pertumbuhan Harga Saham Indeks LQ45 .....	2
Tabel 3. 1 Kualifikasi Sampel.....	47
Tabel 3. 2 Uji Durbin-Watson.....	52
Tabel 4. 1 Data Rasio Likuiditas (Current Ratio) pada Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2023 .....	61
Tabel 4. 2 Data Rasio Solvabilitas (Debt to Equity Ratio) pada perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2023.....	62
Tabel 4. 3 Data Rasio Nilai Pasar (Price to Earnings Ratio) pada perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2023 .....	63
Tabel 4. 4 Data Harga Saham Penutupan (closing price) tahunan perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2023 .....	64
Tabel 4. 5 Data Profitabilitas (Earnings Per Share) pada perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2023 .....	66
Tabel 4. 6 Hasil Uji Outlier.....	67
Tabel 4. 7 Hasil Uji Outlier.....	68
Tabel 4. 8 Hasil Uji Normalitas .....	69
Tabel 4. 9 Hasil Uji Multikolinieritas .....	70



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Pertumbuhan Harga Saham Indeks LQ45 tahun 2020-2023 ..	8
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual .....	41
Gambar 4. 1 Kurva Autokorelasi .....	73

**ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN  
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI PERUSAHAAN  
INDEKS LQ45 TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**OLEH :**

**OKTAVIA SHINTIANINGRUM**  
**20012010279/ FEB / EM**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi. Rasio keuangan terdiri atas variabel likuiditas, solvabilitas, dan nilai pasar. Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia adalah populasi di dalam penelitian ini. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga didapatkan 23 perusahaan. Pengumpulan data dilakukan menggunakan teknik dokumentasi yaitu dengan mengumpulkan data historis yang tersaji di website resmi Bursa Efek Indonesia yang kemudian menganalisis serta mengkaji laporan keuangan tahunan perusahaan. Kemudian data-data ini dianalisis menggunakan regresi linier berganda dan *Moderated Rgression Analysis* (MRA) dengan software SPSS. Hasil penelitian membuktikan jika secara parsial rasio likuiditas yang diukur dengan *Current Ratio* (CR) dan rasio solvabilitas yang diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan rasio nilai pasar yang diukur dengan *Price Earnings Ratio* (PER) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Dari hasil uji MRA membuktikan jika profitabilitas yang diukur dengan *Earnings Per Share* (EPS) sebagai variabel moderasi, tidak dapat memoderasi pengaruh CR dan DER terhadap harga saham, namun profitabilitas yang diukur dengan *Earnings Per Share* (EPS) sebagai variabel moderasi, dapat memoderasi pengaruh PER terhadap harga saham.

***Kata kunci : Likuiditas, Solvabilitas, Nilai Pasar, Harga Saham, Indeks LQ45***