

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM

**(Studi Empiris pada Emiten yang Konsisten Masuk
dalam Indeks LQ45 Tahun 2015-2017)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)
pada program Sarjana Fakultas Ekonomi
Universitas Diponegoro

Disusun oleh :

VIKA QORINAWATI

NIM. 12030114130145

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2018

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Vika Qorinawati

Nomor Induk Mahasiswa : 12030114130145

Fakultas/Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi empiris
pada emiten yang konsisten masuk dalam Indeks
LQ45 tahun 2015-2017)**

Dosen Pembimbing : Drs. Agustinus Santosa Adiwibowo, MSi., Akt.

Semarang, 17 Oktober 2018

Dosen Pembimbing,

(Drs. Agustinus Santosa Adiwibowo, M.Si., Akt.)

NIP 19581010 198603 1 005

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Vika Qorinawati

Nomor Induk Mahasiswa : 12030114130145

Fakultas/Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi empiris
pada emiten yang konsisten masuk dalam indeks
LQ45 tahun 2015-2017)**

Telah dinyatakan lulus ujian pada 19 Desember 2018

Tim Penguji

1. Drs. Agustinus Santosa Adiwibowo, MSi., Akt. (.....)
2. Dr. Agus Purwanto, MSi., Akt (.....)
3. Adi Firman Ramadhan SE., M.Ak (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Vika Qorinawati, menyatakan bahwa skripsi dengan judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi empiris pada emiten yang konsisten masuk dalam indeks LQ45 tahun 2015-2017) adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 17 Oktober 2018

Yang membuat pernyataan,

(Vika Qorinawati)

NIM : 12030114130145

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence and analyze the effect of financial performance to the share price.

The data used as samples in this study are secondary data in the form of annual reports. The population of this study are companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and which consistently enter the LQ45 index for three consecutive years in 2015-2017. This study uses 36 companies using purposive sampling method. Data analysis was carried out by descriptive statistical analysis, classical assumption test and hypothesis testing with multiple linear regression analysis.

The results of this study indicate that liquidity (current ratio) has a positive and significant effect, then profitability (return on assets) has a positive and significant effect on stock prices, while activity (total assets turnover) has a positive and insignificant effect on stock prices.

Keywords: liquidity, current ratio, profitability, return on assets, total assets turnover and share price.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris dan menganalisis pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham.

Data yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan tahunan. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan yang konsisten masuk ke dalam index LQ45 selama tiga tahun berturut-turut pada tahun 2015-2017. Penelitian ini menggunakan 36 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis data dilakukan dengan analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan pengujian hipotesis dengan analisis regresi linier berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas (*current ratio*) berpengaruh positif dan signifikan, kemudian profitabilitas (*return on assets*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan aktivitas (*total assets turnover*) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: likuiditas, *current ratio*, profitabilitas, *return on assets*, *total asset turnover* dan harga saham.

MOTO DAN PERSEMBAHAN

“Jangan Membandingkan Hidup Anda dengan Orang Lain, karena Tidak Ada Perbandingan Bulan dan Matahari, Mereka akan Bersinar jika Waktunya Tiba”

Skripsi ini dipersembahkan kepada

Bapak dan Ibu serta keluarga tercinta serta semua pihak yang telah memberikan bantuan dan semangat kepada penulis.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin. Segala Puji dan Syukur kepada Allah SWT, atas segala Rahmat dan karunia-Nya, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik, yang berjudul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM”**. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk menyelesaikan studi sarjana S-1 Fakultas Ekonomika dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Diponegoro Semarang.

Dalam proses penyusunan hingga skripsi ini dapat terselesaikan, banyak dukungan, bimbingan, bantuan, serta doa yang mengalir dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini diucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr Suharnomo, SE., M.Si., Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Diponegoro.
2. Bapak Fuad, SET., M.Si., Akt., Ph.D Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Diponegoro.
3. Bapak Drs. Agustinus Santosa Adiwibowo, MSi., Akt. dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan nasehat, bimbingan, saran, dan meluangkan waktunya untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi.
4. Bapak Dr. Totok Dewayanto, SE., M.Si., Akt., dosen wali yang telah memberikan pengarahan selama penulis menjalani studi di Universitas Diponegoro Semarang.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat kepada penulis.

6. Seluruh karyawan dan staff Fakultas Ekonomika dan Bisnis yang telah banyak memberikan bantuan kepada penulis selama menjalani studi di Universitas Diponegoro Semarang.
7. Kedua orang tua tercinta, Bapak Sih Sri Rejono dan Ibu Sujilah serta Kakak Fajar Andika beserta Istri dan keponakan tersayang Kevin Arsenio yang selalu menjadi motivasi serta memberikan dukungan, kasih sayang, pengalaman, nasihat, semangat, kebahagiaan, pelajaran, dan doa kepada penulis selama menjalani studi hingga menyelesaikan skripsi. Terimakasih atas segala sesuatu yang telah diberikan.
8. Setyo Adi Wibowo, kekasih penulis, yang selalu siap direpotkan, selalu memberikan semangat, dukungan, serta dengan sabar mendengarkan segala keluhan selama menjalani studi hingga menyelesaikan skripsi ini.
9. Siti, Eka, Hana, Winda, Dea sahabat penulis, teman satu jurusan, yang selalu ada disamping penulis untuk memberikan semangat, selalu siap direpotkan, dan selalu memberikan bantuan kepada penulis selama menjalani studi hingga menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh keluarga besar PT Paragon Technology and Innovation, DC Semarang, atas pengalaman kerja dan kebersamaan nya selama ini.
11. Mas Aji, Mbak Arum, Neti, Teman-teman di Koperasi "PAKARDO", terima kasih atas ilmu, pengalaman, dukungan, serta kebersamaan selama ini.

12. Teman-teman satu bimbingan Meydhina, dek Irma, Rista, Batahi, Rointan, dan Anityo yang telah memberikan motivasi, dan masukan selama mengerjakan skripsi.
13. Teman-teman UKM Teater BUIH dan FEPALA, terima kasih atas kekeluargaan dan kebersamaan kita selama ini.
14. Teman-teman satu angkatan akuntansi 2014 yang telah memberikan motivasi, dan banyak bantuan selama menjalani studi di Universitas Diponegoro. Terimakasih atas kebersamaan dan persaudaraannya.
15. Teman-teman KKN PPM TEMATIK Desa Tulung, Kecamatan Tulung, Kabupaten Klaten, terimakasih atas kerja sama, pengalaman, serta kebersamaan selama ini.
16. Oma serta Teman-teman kos “House of Glory” terima kasih atas kekeluargaannya selama ini.
17. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu dan yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi dan kuliah penulis dari awal hingga akhir.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan dan menghargai setiap kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak demi penulisan yang lebih baik dimasa mendatang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Semarang, 17 Oktober 2018

Vika Qorinawati

NIM. 12030114120106

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
1.4 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TELAAH PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Sinyal.....	11
2.1.2 Kinerja Keuangan.....	11
2.1.3 Indeks LQ45.....	12
2.1.4 Harga Saham (<i>Share Price</i>)	13
2.1.5 Likuiditas (<i>Liquidity</i>)	14
2.1.6 Profitabilitas	15
2.1.7 Aktivitas	16
2.2 Penelitian Terdahulu.....	16
2.3 Kerangka Pemikiran	19

2.4	Hipotesis	23
2.4.1	Likuiditas dan Harga Saham	23
2.4.2	Profitabilitas dan Harga Saham.....	23
2.4.3	Aktivitas dan Harga Saham.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....		27
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	27
3.1.1	Variabel Dependen (Terikat).....	27
3.1.2	Variabel Independen (Bebas).....	28
3.2	Populasi dan Sampel.....	29
3.3	Jenis dan Sumber Data	29
3.4	Metode Pengumpulan Data	29
3.5	Metode Analisis.....	30
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	30
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	30
3.5.3	Analisis Regresi	31
3.5.4	Uji Hipotesis.....	32
BAB IV HASIL DAN ANALISIS PENELITIAN		34
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	34
4.2	Analisis Data	35
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	35
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	36
4.2.3	Uji Hipotesis.....	41
4.3	Interpretasi Hasil	44
4.3.1	Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham	45
4.3.2	Profitabilitas terhadap Harga Saham.....	46
4.3.3	Aktivitas terhadap Harga Saham.....	47
BAB V PENUTUP.....		49
5.1	KESIMPULAN	49
5.2	KETERBATASAN	51
5.3	SARAN.....	51
DAFTAR PUSTAKA		52

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 2.2 Research Gap	19
Tabel 4.1 Jumlah Sampel Perusahaan dalam Penelitian	34
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	35
Tabel 4.3 Uji Statistik Kolmogorov Smirnov	38
Tabel 4.4 Uji Multikolinieritas.....	39
Tabel 4.5 Uji Glejser	40
Tabel 4.6 Hasil Regresi	41
Tabel 4.7 Uji Signifikansi Simultan.....	42
Tabel 4.8 Koefisien Determinasi.....	43
Tabel 4.9 Hasil Uji Hipotesis	48

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	22
Gambar 2.2 Skema Pemikiran.....	26
Gambar 4.1 Normal P-P Plot	37
Gambar 4.2 Scatterplot.....	40

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN A : DAFTAR PERUSAHAAN SAMPEL	55
LAMPIRAN B : TABULASI DATA	57
LAMPIRAN C : HASIL PERHITUNGAN SPSS	63

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Menjadi kaya raya ialah impian banyak orang. Ada beberapa cara untuk menjadi kaya, salah satunya adalah dengan berinvestasi. Saat ini sudah banyak yang memiliki keinginan untuk berinvestasi, namun mereka tidak mengetahui harus investasi dimana, dan bagaimana caranya. Tak sedikit pula dari mereka yang justru malah terjerumus dalam investasi yang belum jelas atau bahkan investasi bodong karena kurangnya pengetahuan mereka dalam hal berinvestasi dengan benar.

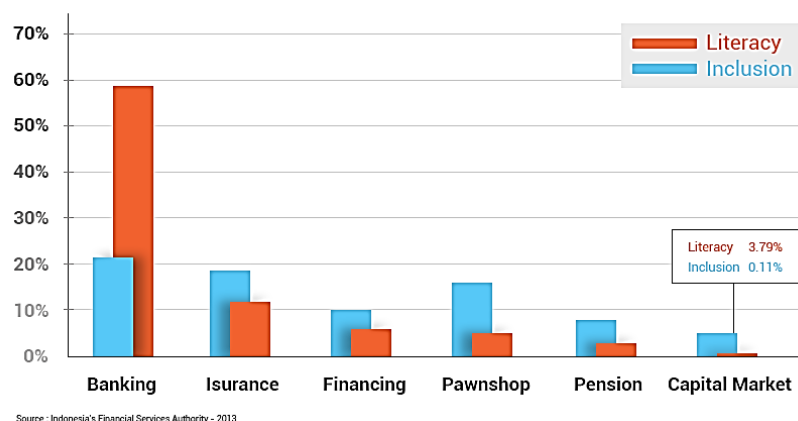
Dengan berkembangnya perekonomian dan teknologi saat ini, banyak masyarakat yang sudah mulai sadar dimana mereka dapat berinvestasi dengan jelas atau tidak bodong (misal investasi saham). Investasi saham tergolong jenis investasi yang masih minim peminatnya jika dibanding dengan investasi di bank, tanah maupun investasi dalam bentuk perhiasan/emas. Hal ini dikarenakan banyak investor yang tidak mengetahui bagaimana cara yang tepat dalam berinvestasi melalui saham. Sehingga tidak sedikit dari mereka mengalami kegagalan.

Kegagalan dalam berinvestasi melalui saham dapat dikarenakan oleh beberapa pertanyaan yang timbul seperti: harus membeli saham apa, kapan saham itu harus dibeli, dan kapan saat yang tepat untuk menjualnya. “Kegagalan sering terjadi akibat kesalahan fatal dalam pengambilan keputusan yang tepat untuk membeli atau menjual saham” (May, 2018).

Maraknya kasus penipuan dalam bentuk investasi bodong, mendorong BEI untuk mengkampanyekan program dengan judul Yuk Nabung Saham. Kampanye ini pertama kali diluncurkan pada tanggal 12 November 2015. Tujuan BEI membuat program ini adalah untuk mengembangkan industri pasar modal di Indonesia serta sebagai sarana untuk mengedukasi masyarakat sebagai calon investor untuk memilih investasi saham sebagai pilihan mereka dalam berinvestasi. Dengan adanya program ini diharapkan masyarakat mulai beralih untuk berinvestasi saham sebagai bentuk investasi yang jelas. Selain itu, program ini bertujuan agar ada perubahan perilaku masyarakat yang semula adalah saving society mulai beralih menjadi investing society. Dengan adanya peralihan perilaku tersebut secara tidak langsung akan berimbas pada peningkatan jumlah investor aktif di pasar modal (yuknabungsaham.idx.co.id).

“Pasar modal yaitu lembaga yang menjadi penghubung antara pemilik modal dan perusahaan. Lembaga ini bertujuan untuk menciptakan efisiensi dalam pengalokasian dana” (Tandelilin, 2010).

Berikut adalah kondisi pasar modal di Indonesia :



Berdasarkan grafik diatas dapat dilihat bahwa tingkat pengetahuan (literasi) dan tingkat penyertaan (inclusion) masyarakat pada pasar modal menunjukkan hasil yang paling rendah apabila dibandingkan dengan jasa keuangan yang lain, sehingga dapat disimpulkan bahwa jumlah investor aktif masih sangat rendah.

Berdasarkan data BEI dalam buku Nabung Saham Sekarang (May, 2018), dalam 10 tahun terakhir berikut adalah urutan keuntungan dari berbagai jenis investasi :

1. Investasi Saham (269,5%)
2. Reksa Dana Pendapatan Tetap (RDPT) (238,12%)
3. Obligasi (223,70%)
4. Reksadana Campuran (217,57%)
5. Aset Investasi (Logam Mulia) (193,36%)
6. Deposito (189,72%)
7. Tabungan (126,97%)

Dari data tersebut dapat kita simpulkan bahwa Investasi saham lebih menguntungkan dibanding dengan investasi yang lainnya.

Sebelum membuat keputusan untuk berinvestasi investor wajib melakukan analisa kinerja keuangan yang bertujuan untuk mengetahui apakah harapan mereka tentang keuntungan dari dana yang mereka investasikan tersebut dapat terwujud atau tidak. Kinerja Keuangan adalah penentuan ukuran–ukuran tertentu

yang dapat mengukur keberhasilan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba (Mawardi, 2004). Analisa kinerja keuangan juga digunakan untuk menekan risiko yang harus mereka hadapi agar mendapatkan tingkat pengembalian yang tinggi seperti yang mereka inginkan sebelumnya. *Share price* (Harga Saham) perusahaan digunakan sebagai bahan pertimbangan oleh investor saat menganalisa kinerja keuangan. Budiman (2007) menjelaskan bahwa:

“Meningkat atau menurunnya harga saham dipengaruhi oleh *intern factor* dan *ekstern factor*. Faktor eksternal dapat berupa kurs rupiah, keadaan perekonomian, suku bunga, inflasi, kebijakan yang dibuat oleh pemerintah, keadaan politik, dan lain-lain. Sedangkan faktor internal berupa tingkat keuntungan yang didapat, kebijakan internal manajemen, deviden, keputusan yang dibuat oleh manajemen, tingkat risiko, dan kinerja keuangan”.

Terdapat dua cara yang dapat digunakan untuk menilai saham, yaitu analisis fundamental dan analisis teknikal (Husnan, 2010). Analisis fundamental menggunakan estimasi dari nilai-nilai faktor fundamental yang dapat mempengaruhi harga saham di masa depan dalam melakukan analisis saham (Husnan, 2010). Analisis teknikal ialah analisis yang menggunakan data pasar historis untuk memprediksi arah pergerakan saham (Tandelilin, 2010).

Penelitian ini lebih memfokuskan mengenai bagaimana menilai perusahaan dengan menggunakan analisis fundamental. Alasan menggunakan analisis fundamental, karena “analisis ini menggunakan informasi yang paling mudah, paling murah, dan sangat cukup untuk menggambarkan bagaimana kondisi perusahaan selama ini” (Tandelilin, 2010).

Perusahaan menerbitkan laporan keuangan yang di dalamnya terdapat beberapa rasio, diantaranya adalah likuiditas, aktifitas, dan profitabilitas yang

dalam penelitian ini di proksikan dengan *Total Assets Turnover*, *Return On Asset*, *Current Ratio*. “Rasio keuangan ini lah yang nantinya digunakan untuk menilai apakah kinerja keuangan suatu perusahaan tersebut dapat dikatakan baik atau buruk” (Horne, 2012). “Investor juga melihat dari laporan keuangan perusahaan yang dapat memperkirakan keadaan perusahaan sebagai pertimbangan sebelum memutuskan untuk berinvestasi” (Hermuningsih, 2012).

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji apakah rasio-rasio tersebut diatas dapat mempengaruhi harga saham emiten yang konsisten masuk di Index LQ45 pada tahun 2015-2017 atau tidak.

Sama seperti namanya, Index LQ45 terdiri atas 45 emiten yang tinggi nilai likuiditas sahamnya serta diseleksi dengan beberapa kriteria. Indeks ini digunakan sebagai bahan penelitian atas perdagangan saham suatu perusahaan. Perusahaan yang masuk dalam indeks LQ45 ialah saham-saham yang paling menarik minat investor, hal ini dikarenakan kapitalisasi dan frekuensi dari perdagangan sahamnya juga tinggi. hal tersebut yang menarik pihak investor karena keuangannya dianggap baik dan memiliki prospek pertumbuhan yang meyakinkan.

Berdasar pada uraian di atas, sehingga judul dari observasi ini yaitu **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Emiten yang Konsisten Masuk dalam Indeks LQ45 Tahun 2015-2017).**

1.2 Rumusan Masalah

Observasi ini akan menganalisa apakah ada pengaruh atau tidak dari *likuidity*, *profitability* dan *TATO* perusahaan dengan harga saham. Maka, observasi ini merumuskan beberapa permasalahan, yaitu:

Masalah yang pertama yaitu tingkat likuiditas yang terlalu tinggi belum tentu menunjukkan kinerja keuangan yang baik. Hasil dari observasi penelitian yang dilakukan oleh Azhari serta Diko Fitriansyah dkk. (2016) menunjukkan bahwa “*current Ratio* memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap harga saham. Hal tersebut dikarenakan banyaknya dana yang menganggur (aktivitas sedikit) yang mengakibatkan laba perusahaan berkurang”. Dalam observasi sebelumnya membuktikan bahwa *current ratio* yang tinggi bisa saja disebabkan oleh besarnya jumlah aktiva lancar yang dimiliki yang berasal dari komponen piutang yang tak tertagih dan persediaan yang belum terjual. Jika hal tersebut terjadi maka *current ratio* suatu perusahaan akan tinggi dan seakan-akan perusahaan tersebut likuid. “Tingginya nilai *current ratio* dapat meningkatkan minat investor untuk ikut berinvestasi dengan membeli saham tersebut, maka hal ini menyebabkan harga sahamnya akan naik” (Rani, 2015). Namun hasil dari observasi terdahulu juga menunjukkan hasil yang berbeda-beda, sehingga timbul pertanyaan mengenai kepastian hubungan antara *current ratio* terhadap harga saham. Pertanyaan tersebut adalah apakah terdapat pengaruh likuiditas terhadap harga saham?

Masalah kedua, profitabilitas memiliki peran penting dalam keberlangsungan perusahaan, profitabilitas terkait dengan seberapa besar kemampuan perusahaan

dapat menghasilkan laba. Setiap adanya peningkatan profitabilitas (ROA) akan mengakibatkan kenaikan pada harga saham. Apabila ROA tinggi, maka laba bersih yang akan diterima oleh pemilik saham juga tinggi, maka hal ini akan menjadi sinyal bagus serta menjadi pertimbangan atau persepsi mendasar bagi investor. ROA yang mengalami peningkatan berarti menunjukkan bahwa manajemen memiliki peningkatan kinerja dalam mengelola modal yang diinvestasikan oleh investor. Sebaliknya, hal tersebut berbeda dengan penelitian lainnya, sehingga untuk mengetahui kepastian hubungan antara profitabilitas dan harga saham timbul pertanyaan yaitu, apakah terdapat pengaruh profitabilitas terhadap harga saham?

Masalah Ketiga, *total assets turnover* sebagai tolak ukur kesuksesan suatu perusahaan dalam memanfaatkan asset yang dimiliki oleh perusahaan tersebut dalam memperoleh laba. Semakin cepat perputaran assetnya maka semakin cepat pula perusahaan memperoleh pendapatan. Sebaliknya, apabila ratio aktivitas rendah menandakan kurang efisiennya kinerja manajemen dalam mengelola asset dan kemungkinan besar terjadap masalah manajemen atau produksinya. Masalah tersebut yang nantinya akan dijadikan sebagai bahan pertimbangan bagi para pemilik modal apakah ingin menginvestasikan dananya atau tidak. Berdasarkan observasi-observasi sebelumnya menunjukkan hasil yang berbeda-beda tentang hubungan aktivitas dengan harga saham. Perbedaan penelitian tersebut menarik untuk diteliti kembali agar dapat memastikan hubungan antara aktivitas dengan harga saham, maka pertanyaan yang timbul adalah apakah terdapat pengaruh aktivitas terhadap harga saham?

Berdasarkan uraian masalah di atas, dapat disimpulkan sebagai berikut :

Permasalahan yang pertama, benarkah likuiditas perusahaan yang tiga tahun berturut-turut secara konsisten masuk dalam indeks LQ45 mempengaruhi harga saham nya.

Masalah kedua, apakah profitabilitas likuiditas perusahaan yang tiga tahun berturut-turut secara konsisten masuk dalam indeks LQ45 mempengaruhi harga saham nya.

Masalah ketiga, apakah akitivitas perusahaan yang tiga tahun berturut-turut secara konsisten masuk dalam indeks LQ45 mempengaruhi harga saham nya.

1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian

Pada sub bab ini akan dijelaskan tujuan dari penelitian yaitu untuk membuktikan apakah profitabilias, likuiditas, dan aktivitas dapat mempengaruhi harga saham pada perusahaan-perusahaan yang konsisten masuk dalam Indeks LQ 45 pada tahun 2015-2017.

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat antara lain:

a. **Manfaat Teoritis**

Dapat berkontribusi dalam memberikan referensi yang dapat digunakan dalam penelitian selanjutnya dalam mengembangkan ilmu akuntansi mengenai faktor-faktor yang dapat mempengaruhi harga saham.

b. Manfaat Praktis

Dapat membantu investor untuk mengetahui saham yang berkualitas, dan dapat memberikan informasi untuk menganalisa kinerja keuangan. Dan juga, investor dapat mengetahui mana informasi keuangan yang akurat dan transparan.

1.4 Sistematika Penulisan

BAB I : PENDAHULUAN

Pada bab I dijelaskan mengenai latar belakang penelitian, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II : TELAAH PUSTAKA

Dalam bab ini dipaparkan tentang penelitian terdahulu yang dijadikan referensi, landasan teori yang menjadi dasar dan acuan peneliti dalam merumuskan hipotesis, penyusunan kerangka pemikiran yang kemudian membentuk hipotesis-hipotesis, serta penentuan hipotesis yang akan diteliti.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini akan menjelaskan tentang metode penelitian seperti apa yang digunakan, definisi-definisi dari setiap variabel yang digunakan dalam hipotesis, penentuan populasi serta sampel perusahaan yang akan diteliti, dari mana sumber data dan jenis data seperti apa, lalu kemudian metode

pengumpulan datanya, serta yang terakhir adalah teknik alat untuk menguji data dalam penelitian.

BAB IV : HASIL DAN ANALISIS PENELITIAN

Dalam bab ke empat ini akan dijabarkan mengenai hasil pengujian data yang dilakukan dalam bab sebelumnya, lalu dari hasil tersebut dilakukan analisa untuk menentukan apakah hipotesis diterima atau ditolak.

BAB V : PENUTUP

Bab ini berisi tentang kesimpulan yang didapat dari penelitian ini, dan beberapa keterbatasan serta saran dari hasil penelitian yang nantinya akan berguna untuk penelitian selanjutnya.