

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Rasio Aktivitas, Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham Syariah PT. Unilever Indonesia Tbk.” ini ditulis oleh Dewi Ainus Salma, NIM. 2824133020, pembimbing Lantip Susilowati, S.Pd., M.M.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh fenomena terbentuknya harga saham tergantung pada keputusan calon investor yang akan menanamkan modalnya di Bursa Efek Indonesia. Semakin banyak permintaan saham dari investor maka semakin tinggi harga saham. Analisis saham merupakan hal yang mendasar untuk investor mengambil keputusan secara rasional pada investasinya. Investor akan menganalisis laporan keuangan karena laporan keuangan dirancang untuk memberikan informasi dari hubungan variabel-variabel yang berkaitan dengan harga saham. Dalam hal ini peneliti menghubungkan pergerakan harga saham syariah dengan rasio yang terdapat di laporan keuangan yaitu rasio aktivitas, profitabilitas likuiditas dan solvabilitas. Masing-masing rasio diproksikan dengan menggunakan *Total Asset Turn Over* untuk pengukuran rasio aktivitas, *Return On Equity* untuk pengukuran rasio profitabilitas, *Current Ratio* untuk pengukuran rasio likuiditas dan *Debt to Equity Ratio* untuk pengukuran rasio solvabilitas.

Rumusan masalah dalam penelitian ini antara lain: 1) Apakah rasio aktivitas berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah perusahaan? 2) Apakah rasio profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah perusahaan? 3) Apakah rasio likuiditas berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah perusahaan? 4) Apakah rasio solvabilitas berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan? 5) Apakah rasio aktivitas, profitabilitas, likuiditas dan solvabilitas secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah perusahaan? Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio aktivitas, rasio profitabilitas, rasio likuiditas dan rasio solvabilitas terhadap harga saham syariah PT. Unilever Indonesia Tbk. secara sendiri-sendiri dan untuk menguji pengaruh rasio aktivitas, rasio profitabilitas, rasio likuiditas dan rasio solvabilitas terhadap harga saham syariah PT. Unilever Indonesia Tbk. secara bersama-sama.

Pendekatan penelitian dalam penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan jenis penelitian ini bersifat asosiatif. Populasi dalam penelitian ini adalah laporan keuangan serta laporan harga saham PT. Unilever Indonesia Tbk. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan diperoleh jumlah sampel 40 data laporan keuangan dengan periode yang digunakan adalah 10 tahun yaitu periode 2006-2015. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder dari *Jakarta Islamic Index* dan *Yahoo Finance* yang telah di-*publish*. Teknik analisis data yang digunakan yaitu Uji Normalitas, Uji Asumsi Klasik (meliputi: uji autokorelasi, multikolinieritas dan heteroskedastisitas), Analisis Regresi Linier Berganda, Pengujian Hipotesis dengan menggunakan Uji t dan Uji F, serta Analisis Koefisien Determinasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: 1) Rasio aktivitas berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap harga saham syariah. 2) Rasio profitabilitas berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap harga saham syariah. 3) Rasio likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham syariah. 4) Rasio solvabilitas berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap harga saham. 5) Rasio aktivitas, profitabilitas, likuiditas dan solvabilitas secara bersama-sama berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham syariah perusahaan.

Kata Kunci: Harga Saham, Rasio Aktivitas, Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas.

ABSTRACT

Thesis entitled “The Influence of Activity Ratio, Profitability, Liquidity and Solvency To Sharia Stock Price PT. Unilever Indonesia Tbk” was written by Dewi Ainus Salma, NIM. 2824133020, advisor of Lantip Susilowati, S.Pd., M.M.

This research is motivated by the phenomenon of the formation of stock prices depending on the decision of potential investors who will invest their capital in the Indonesia Stock Exchange. The more demand for shares from investors the higher the stock price. Stock analysis is fundamental to investors making rational decisions on their investments. Investors will analyze the financial statements because the financial statements are designed to provide information of the relationship of variables related to stock prices. In this case the researchers connect the movement of Islamic stock price with the ratio contained in the financial statements of the activity ratio, liquidity profitability and solvency. Those ratios are proxied using Total Asset Turn Over to account for the activity ratio, Return On Equity to profitability ratio, Current Ratio to liquidity ratio, and Debt to Equity Ratio to solvency ratio.

The formulation of the problem in this research include: 1) Is the ratio of significant activity to the sharia stock price of the company? 2) Is the profitability ratio significant to the sharia stock price of the company? 3) Is the liquidity ratio significant to the sharia stock price of the company? 4) Is the solvency ratio significant to the sharia stock price of the company? 5) Is the activity, profitability, liquidity and solvency ratios simultaneously equal to the sharia stock price of the company? The purpose of this study is to test the effect of activity ratio, profitability ratio, liquidity ratio and solvency ratio to sharia stock prices of PT. Unilever Indonesia Tbk. partially and to test the effect of activity ratio, profitability ratio, liquidity ratio and solvency ratio to sharia stock price of PT. Unilever Indonesia Tbk. simultaneously.

This research use quantitative approach and this research type is associative. Population in this research is financial report of PT. Unilever Indonesia Tbk. The sampling technique used purposive sampling technique. Based on the predetermined criteria obtained the number of samples 40 financial report data and stock price report with the period used 10 years is 2006-2015. The type of data used is secondary data from Jakarta Islamic Index and Yahoo Finance that has been published. Data analysis technique used is Normality Test, Classical Assumption Test (include: autocorrelation test, multicollinearity and heteroskedasticity), Multiple Linear Regression Analysis, Hypothesis Testing by using t Test and Test F, and Coefficient of Determination Analysis.

The results of this research are: 1) The ratio of activity has a negative influence is not significant to the sharia stock price. 2) Profitability ratio has a negative influence is not significant to the sharia stock price. 3) Liquidity ratio has a significant positive influence to the sharia stock price. 4) Solvency ratio has a negative influence is not significant to the sharia stock price. 5) Ratio of activity, profitability, liquidity and solvency simultaneously have a significant positive influence to the sharia stock price of company.

Keywords: *Stock Price, Activity Ratio, Profitability, Liquidity and Solvency*