

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN
PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP
HARGA SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019)**

SKRIPSI

RETA FEBRIKA TAMBA

11170500425



**PROGRAM STUDI STRATA-1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

JAKARTA

2021

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN
PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP
HARGA SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019)**

SKRIPSI

RETA FEBRIKA TAMBA

11170500425



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA AKUNTANSI**

**PROGRAM STUDI STRATA-1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

JAKARTA

2021

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2019)**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 21 Juli 2021



Reta Febrika Tamba
11170500425

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2019)**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak) Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Bapak Bayu Pratama, SE, M.Ak dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi Strata 1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 2 Juni 2021

Pembimbing,

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi



Bayu Pratama, SE, M.Ak

Siti Almurni., SE, M.Ak, CAP, CAAT





HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2019)**

telah diuji dalam satu sidang skripsi yang telah diselenggarakan oleh Program Studi Strata 1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal **21 Juli 2021** dengan nilai **A-**.

Panitia Ujian Skripsi

1.  : Siti Almurni, SE, M.Ak, CAP, CAAT
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2.  : Bayu Pratama, SE, M.Ak
(Pembimbing)
3.  : Dr. Dahlifah, SE, M.Si, CSRS, CSRA
(Anggota Penguji)
3.  : Drs. Windratno, MM, Ak
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti penatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019) yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta.

Penulisan skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatas dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Bayu Pratama, SE, M.Ak selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengerahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Dahlifah, SE, M.Si, CSRS.CSRA dan Drs. Windratno, MM. Ak selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Drs Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
4. Dr. Lies Zulfiati, SE, M.Si, Ak, CA selau Kepala Departemen Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
5. Siti Almurni, SE, M.Ak, CAP, CAAT selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi.
6. Febby Kamila, SE,MM selaku kepala bagian administrasi dan perkuliahan Kampus E Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia
7. Dr. Tutty Nuryati, SE, M.Ak selaku dosen penasihat akademik peneliti.
8. Dr. Nursinta, SE, Ak, ME, CSRA selaku dosen mata kuliah Metode Penelitian yang telah memberikan ilmu mengenai metedologi penelitian untuk mempermudah peneliti dalam penulisan skripsi ini.

9. Seluruh dosen-dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama peneliti melakukan perkuliahan.
10. Kedua orang tua tercinta yang selalu mendoakan, memberikan dukungan, motivasi, material maupun moral serta cinta dan kasih sayang kepada peneliti.
11. Sahabat yang telah banyak membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini, memberikan dukungan dan semangat. Rina Avelia, Syifa Hudriyah dan Maulida Rahmasari.
12. Seluruh teman-teman seperjuangan kelas pagi Kampus E angkatan 2017 yang setia menemani peneliti dari awal semester hingga saat ini dan selalu memberikan semangat kepada peneliti.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna namun peneliti masih berharap mendapatkan manfaat.

Jakarta, 2 Juni 2021



RETI FEBRIKA TAMBA

NPM 11170500425

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI INI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Reta Febrika Tamba
NPM : 11170500425
Program Studi : S1-Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty- Free Right)** atas skripsi saya yang berjudul :

PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2019)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya,

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 2 Juni 2021

Yang menyatakan,



Reta Febrika Tamba

Nama : Reta Febrika Tamba
NPM : 11170500425 Program
Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :
Bayu Pratama, SE, M.Ak

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017-2019)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019).

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini menggunakan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 15 perusahaan dengan periode 3 tahun (2017-2019), sehingga keseluruhan data berjumlah 45 sampel. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel. Alat pengolahan data yang digunakan adalah Eviews 10.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa : (1) Likuiditas (*Loan to Deposit Ratio*) berpengaruh terhadap harga saham. Hal menunjukkan bahwa semakin baik persentase likuiditas yang dihasilkan (sesuai dengan batasan Peraturan BI), maka investor dan calon investor akan semakin berminat untuk menanamkan modal di perusahaan tersebut. Hal ini akan mendorong kenaikan harga saham perusahaan tersebut. (2) Solvabilitas tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hal ini disebabkan karena *Debt to Asset Ratio* (DAR) bukanlah pertimbangan utama investor atau calon investor dalam membeli saham suatu perusahaan perbankan, dalam perusahaan perbankan turun naiknya DAR tidak terlalu mempengaruhi harga saham. (3) Profitabilitas (*Retun On Asset*) tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hal ini disebabkan karena pendapatan dalam perusahaan perbankan diperoleh dari bunga yang didapatkan dari pinjaman yang diberikan kepada nasabah. Dimana pinjaman yang diberikan kepada nasabah jumlahnya harus sesuai dengan batasan yang ditentukan *Loan to Deposit Ratio* (LDR). (4) Sedangkan secara bersama-sama (simultan) likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019.

Kata Kunci : Harga Saham, Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas

Nama : Reta Febrika Tamba
NPM : 11170500425
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :
Bayu Pratama, SE, M.Ak

THE EFFECT OF LIQUIDITY, SOLVABILITY AND COMPANY PROFITABILITY ON SHARE PRICES (CASE STUDY ON BANKING COMPANIES REGISTERED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR 2017-2019)

ABSTRAK

This study aims to determine the Effect of Liquidity, Solvency and Profitability of Companies on Stock Prices (Case Study on Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2017-2019).

This study uses a quantitative approach. The population in this study uses banking companies listed on the IDX. The sample in this study amounted to 15 companies with a period of 3 years (2017-2019), so the total data were 45 samples. The analytical method used is panel data regression analysis. The data processing tool used is Eviews 10.

Based on the results of the study indicate that: (1) Liquidity (Loan to Deposit Ratio) has an effect on stock prices. This shows that the better the percentage of liquidity generated (according to the limits of BI regulations), the more interested investors and potential investors will be to invest in the company. This will encourage an increase in the company's stock price. (2) Solvency has no effect on stock prices. This is because the Debt to Asset Ratio (DAR) is not the main consideration for investors or potential investors in buying shares of a banking company, in a banking company the fluctuations in DAR do not really affect stock prices. (3) Profitability (Return On Assets) has no effect on stock prices. This is because the income in banking companies is obtained from interest earned on loans given to customers. Where the amount of loans given to customers must be in accordance with the limits determined by the Loan to Deposit Ratio (LDR). (4) Simultaneously, liquidity, solvency and profitability affect stock prices in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2019 period.

Keywords: Stock Price, Liquidity, Solvency and Profitability

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
2.1 Review Hasil-Hasil Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori	13

2.2.1	Teori <i>Stakeholder</i>	13
2.2.2	Likuiditas.....	16
2.2.3	Solvabilitas	20
2.2.4	Profitabilitas	23
2.2.5	Pasar Modal	25
2.2.6	Saham.....	27
2.2.7	Harga Saham.....	31
2.3	Hubungan Antar Variabel Penelitian	37
2.3.1	Likuiditas Berpengaruh Terhadap Harga Saham	37
2.3.2	Solvabilitas Berpengaruh Terhadap Harga Saham	38
2.3.3	Profitabilitas Berpengaruh Terhadap Harga Saham.....	39
2.4	Kerangka Konseptual Penelitian.....	40

BAB III METODA PENELITIAN..... 41

3.1	Strategi Penelitian	41
3.2	Populasi dan Sampel.....	41
3.2.1	Populasi Penelitian.....	41
3.2.2	Sampel Penelitian.....	42
3.3	Data dan Pengumpulan Data.....	44
3.3.1	Data Penelitian.....	44
3.3.2	Metoda Pengumpulan Data	44
3.4	Operasional Variabel	45
3.4.1	Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	45
3.4.2	Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>).....	46
3.4.3	Definisi Operasional Variabel.....	46
3.5	Metoda Analisis Data.....	48
3.5.1	Uji Statistik Deskriptif.....	49
3.5.2	Pengujian Asumsi klasik.....	49
3.5.3	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	51
3.5.4	Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	53
3.5.5	Analisis Regresi Data Panel.....	54
3.5.6	Pengujian Hipotesis.....	55

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	57
4.2 Analisis Data.....	58
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	58
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	60
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	60
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas.....	61
4.2.2.3 Uji Autokorelasi.....	62
4.2.2.4 Uji Heterokedastisitas.....	63
4.2.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	64
4.2.3.1 Uji Chow.....	64
4.2.3.1 Uji Housman.....	65
4.2.4 Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	66
4.2.4.1 Common Effect Model.....	66
4.2.4.2 Fixed Effect Model.....	67
4.2.4.3 Random Effect Model.....	68
4.2.5 Kesimpulan Pemilihan Model.....	70
4.2.6 Analisis Regresi Data Panel.....	70
4.2.7 Pengujian Hipotesis.....	72
4.2.2.7.1 Uji T.....	72
4.2.2.7.2 Uji F.....	73
4.2.2.7.3 Uji Koefisiensi Determinasi.....	74
4.2.8 Interpretasi Hasil Penelitian.....	74
4.2.8.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham.....	74
4.2.8.2 Pengaruh Solvabilitas Terhadap harga Saham.....	75
4.2.8.3 Pengaruh Profitabilitas Terhadap harga Saham.....	76
4.2.8.4 Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham.....	77
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	 79
5.1 Simpulan.....	79

5.2 Saran	80
5.3 Keterbatasan dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya.....	81
DAFTAR REFERENSI	82
LAMPIRAN.....	87

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Data Harga Saham Perbankan	3
Tabel 3.1. Jumlah Sampel Penelitian.....	43
Tabel 3.2. Nama Perusahaan Yang Dijadikan Sampel Perusahaan.....	43
Tabel 3.3. Operasional Variabel	47
Tabel 4.1. Daftar Nama Sampel Perusahaan Perbankan	58
Tabel 4.2. Hasil Uji Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.3. Uji Multikolinearitas	62
Tabel 4.4. Uji Autokorelasi	63
Tabel 4.5. Uji Heterokedastisitas.....	64
Tabel 4.6. Uji <i>Chow</i>	65
Tabel 4.7. Uji <i>Housman</i>	66
Tabel 4.8. Hasil Regresi Data Panel <i>Common Effect Model</i>	67
Tabel 4.9. Hasil Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i>	68
Tabel 4.10. Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect Model</i>	69
Tabel 4.11. Hasil Kesimpulan Pengujian	70
Tabel 4.12. Hasil Regresi Data Panel dan Uji T.....	71
Tabel 4.13. Hasil Analisis Uji F Koefisiensi Determinasi	73

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Konseptual Penelitian.....	40

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1.1. Pergerakan Harga Saham Perbankan.....	4
Grafik 4.1. Uji Normalitas	61

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Nama Sampel Perusahaan.....	88
Lampiran 2. Data Likuiditas (LDR) Perusahaan Tahun 2017-2019	89
Lampiran 3. Data Solvabilitas (DAR) Perusahaan Tahun 2017-2019	91
Lampiran 4. Data Profitabilitas (ROA) Perusahaan tahun 2017-2019.....	93
Lampiran 5. Daftar Harga Saham Perusahaan Tahun 2017-2019	95
Lampiran 6. Output <i>Eviews</i>	97
Lampiran 7. Tabel <i>Durbin Watson</i>	105
Lampiran 8. Surat Keterangan Riset	108
Lampiran 9. Daftar Riwayat Hidup Peneliti.....	109