

**PENGARUH SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2012-2018**

SKRIPSI



Nama : Deni Surya Nugraha

NIM : 43116210031

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2020

**PENGARUH SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2012-2018**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
Jakarta**



Nama : Deni Surya Nugraha

NIM : 43116210031

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Deni Surya Nugraha

Nim : 43116210031

Program Study : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 30 januari 2020



Deni Surya Nugraha

NIM: 43116210031

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Deni Surya Nugraha
NIM : 43116210031
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Solvabilitas Dan Profitabilitas Terhadap
Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Industri
Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Periode 2012-2018
Tanggal Lulus Ujian : 30 Januari 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji


Dr. Nur Aisviah V. Pulungan, SE., MM.

Tanggal : 6 Februari 2020

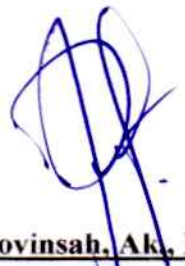
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Bambang Mulyana, M.Si.

Tanggal : 6 Februari 2020

Ketua Program Studi

S1 Manajemen


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal : 7 Februari 2020


Dr. Daru Asih, M.Si.

Tanggal : 7 Februari 2020

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of solvency and profitability on stock prices. Solvability is proxied by using Debt To Equity Ratio and profitability by using the Return On Equity measurement tool. The population in this study were 18 food sub-sector companies. The sample used was 8 companies. The sample in this study was selected using the purposive sampling method and hypothesis testing using panel data regression analysis. The results in this study indicate that solvency (DER) has a negative and significant effect on stock prices, while profitability (ROE) has a positive and not significant effect on stock prices.

Keywords: *Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Stock Price, Eviews 10*



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh solvabilitas dan profitabilitas terhadap harga saham. Solvabilitas diproksikan dengan menggunakan Debt To Equity Ratio dan profitabilitas dengan menggunakan alat ukur Return On Equity. Populasi dalam penelitian ini adalah 18 perusahaan sub sektor makanan. Sampel yang dipergunakan adalah sebanyak 8 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini diseleksi dengan menggunakan metode purposive sampling dan pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi data panel. Hasil dalam penelitian ini mengindikasikan solvabilitas (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan profitabilitas (ROE) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

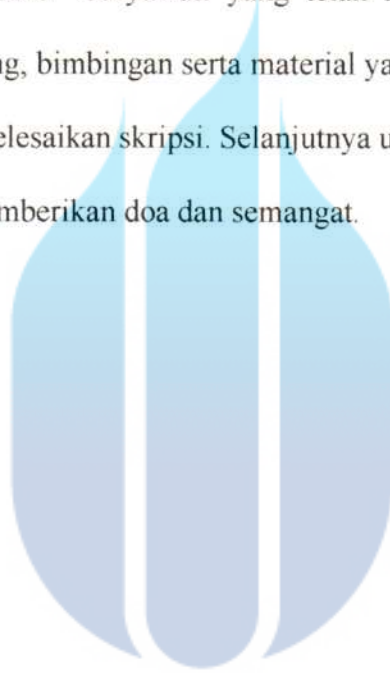
Kata Kunci : *Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Harga saham, Eviews 10*



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

LEMBAR PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah swt yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan mengucapkan syukur, peneliti persembahkan skripsi ini untuk kedua orang tua tercinta Bapak Dedi Heryadi dan Mama Euis Suryawati yang telah memberikan doa, serta dukungan moral, kasih sayang, bimbingan serta material yang tiada henti-hentinya kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi. Selanjutnya untuk kedua kakak yaitu Nia dan Intan yang telah memberikan doa dan semangat.



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti ucapkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi pada penelitian ini dengan judul **“Pengaruh Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor industri makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2018”**. Penyusunan Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Peneliti menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan ilmu pengetahuan serta pengalaman. Selesaiannya penyusunan skripsi pada penelitian ini tidak lepas dari bantuan, support, arahan dan bimbingan dari berbagai pihak. Khususnya ibu Dr. Nur Aisyah F. Pulungan SE.,MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, bimbingannya, motivasi, semangat, dan waktunya dalam penelitian ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti dengan senang hati menyampaikan terimakasih kepada yang terhormat:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip Diposumarto MS, Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Daru Asih., M.Si selaku Ketua Progam Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Eri Marlapa, SE, M.M, selaku Sekertaris Program Studi Manajemen

5. Bapak Dr Bambang Mulyana, M.Si selaku dosen penelitian dan skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buan.
6. Seluruh dosen dan staf Progam Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Terima kasih kepada Teman-teman saya, Rivano Aprilyansah, Diky Muhammad, Ratna Permatasari, William Panggah Satriawan, Atika Ghina, Arya Fairuz Rizky yang sudah membantu dan memberikan dukungan kepada saya dalam menyelesaikan tugas akhir.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari masih banyak terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Baik aspek kualitas maupun aspek kuantitas dari materi penelitian yang disajikan. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran dari berbagai pihak agar dapat jadikan sebagai bahan evaluasi untuk meningkatkan kualitas diri kedepan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk semua orang serta menambah ilmu pengetahuan

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Jakarta, 31 Januari 2020,



Deni Surya Nugraha
NIM : 43116210031

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
LEMBAR PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	9
D. Kontribusi Penelitian	9
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA KONSEPTUAL, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	11
1. Harga Saham	11
2. Analisis Laporan Keuangan	14
a. Solvabilitas	15
b. Profitabilitas	18
B. Penelitian Terdahulu	20
C. Kerangka Konseptual	24
D. Pengembangan Hipotesis	24

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	27
B. Desain Penelitian.....	27
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	27
1. Definisi Variabel.....	27
2. Operasional Variabel.....	28
D. Populasi dan Sampel Penelitian	29
1. Populasi Penelitian	29
2. Sampel Penelitian.....	30
E. Teknik Pengumpulan Data.....	32
F. Metode Analisis.....	32
1. Statistik Deskriptif.....	33
2. Uji Stasioneritas.....	33
3. Uji Analisis Regresi Data Panel	34
4. Koefisien Determinasi (R^2)	41
5. Pengujian Regresi Data Panel (Uji F).....	41
6. Pengujian Koefisien Regresi Data Panel (Uji T).....	42

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	44
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	50
C. Analisis Kelayakan Data (Uji Stasioner).....	52
1. Uji Stasioneritas Harga Saham	53
2. Uji Stasioneritas DER.....	53
3. Uji Stasioneritas ROE.....	54
D. Analisis Regresi Data Panel.....	54
1. Common Effect.....	55
2. Fixed Effect.....	56
3. Random Effect.....	58
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	59
1. Uji Chow Test.....	59
2. Uji Hausmant	60

A. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	63
B. Uji Kesesuaian Model Regresi Data Panel (Uji F)	64
C. Uji Koefisien Model Regresi Data Panel (Uji t-statistik)...	65
D. Pembahasan Hasil Penelitian	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan.....	72
B. Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA.....	75
LAMPIRAN.....	79



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Harga Saham Sub Sektor Makanan dan Minuman.....	4
2.1	Penelitian Terdahulu	20
3.1	Operasional Variable.....	28
3.2	Populasi Penelitian Penelitian	29
3.3	Daftar Sampel Perusahaan	31
4.1	Kriteria Sampel Penelitian	44
4.2	Statistik Deskriptif Data Penelitian	50
4.3	Unit Root Test Harga Saham <i>Diferrence</i>	53
4.4	Unit Root Test DER	53
4.5	Unit Root Test ROE	54
4.6	Model Common Effect.....	55
4.7	Model Fixed Effect.....	56
4.8	Dummy Variabel	56
4.9	Model Random Effect	58
4.10	Uji Chow	59
4.11	Uji Hausmant.....	61
4.12	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	61
4.13	Hasil Pemodelan Model Random Effect.....	62

4.14	Koefisien Determinasi (R^2).....	63
4.15	Hasil Uji F.....	65
4.16	Hasil Pengujian Koefisien Regresi DER (Uji T).....	65
4.17	Hasil Pengujian Koefisien Regresi ROE (Uji T).....	66



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Perkembangan Harga saham Sub Sektor Makanan dan Minuman.....	5
1.2	Perkembangan Hutang Sub Sektor Makanan dan Minuman.....	6
2.1	Kerangka Konseptual.....	24



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Populasi Perusahaan.....	79
Lampiran 2: Data Sampel Penelitian	79
Lampiran 3: Data Penelitian	80
Lampiran 4: Output Eviews 10.....	83
1. Lampiran Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	83
2. Lampiran Uji Unit Root Test Harga Saham 1 st <i>Difference</i>	83
3. Lampiran Uji Unit Root Test DER.....	84
4. Lampiran Uji Unit Root Test ROE.....	84
5. Lampiran Model Common Effect.....	84
6. Lampiran Model Fixed Effect	85
7. <i>Dummy</i> Variabel	85
8. Lampiran Model Random Effect.....	86
9. Lampiran Uji Chow.....	86
10. Lampiran Uji Hausmant	86
11. Hasil Pengujian Pemilihan Data Panel	87
12. Hasil Pemodelan Random Effect.....	87
13. Lampiran Koefisien Determinasi (R^2).....	87
14. Lampiran Uji F Statistik	88
15. Lampiran Uji T Statistik Solvabilitas	88
16. Lampiran Uji T Statistik Profitabilitas.....	88
Lampiran 4: Tabel T.....	89