

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
PERBANKAN KONVENSIONAL MILIK PEMERINTAH (BUMN)  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2008-2015**

**SKRIPSI**

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



**Nama : Dhika Rizky Darmawan**

**NIM : 43113010194**

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

**2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Dhika Rizky Darmawan  
NIM : 43113010194  
Program Studi : 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).  
Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 17 Maret 2017



Dhika Rizky Darmawan

NIM: 43113010194

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dhika Rizky Darmawan  
NIM : 43113010194  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Konvensional Milik Pemerintah (BUMN) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2015  
Tanggal Lulus Ujian : 17 Maret 2017

Disahkan Oleh:

Pembimbing Skripsi

Ketua Penguji



**Iwan Firdaus, S.Kom., MM**

**Luna Haningsih, SE.,ME**

Tanggal : 21/3/2017

Tanggal : 21/3/2017

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Manajemen S1



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

**Dudi Permana, MM., Ph.D**

Tanggal : 22/3/2017

Tanggal : 21/3/2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Konvensional Milik Pemerintah (BUMN) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2015”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusun skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Iwan Firdaus, S.Kom., MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama kepada:

1. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, MM., Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Kedua orang tua tercinta Bapak Kurniawan dan Ibu Romlah, Adik tercinta Thalía Nur Karmila serta seluruh keluarga besar yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan materil yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.

6. Seseorang yang saya sayangi Melyana Saputri yang terus memberikan semangat dan selalu menemani selama 2 tahun ini. Terimakasih atas waktunya.
7. Sahabat seperjuangan, Dwi Silviana, Arip Lemot, Lisa B, Dede Nugraha, Aditya Ateng, Chanoe, Saimah, Irma, Eka, Riri, Risna dan teman-teman yang lainnya yang tidak bisa di sebutkan satu persatu.
8. Teman-teman Naninu Adventure Denny, Ridwan, Rendy, Rizki, Heru, Nova, Iis, Indra, Handoko, Mariya, Refky, Rimba, Putroy, Rahma, Sigit, Wisnu, Bobby, Bara, Anggi, Gandi, Mark, Kevin.
9. Teman-teman Moms Family Resdy, Rizal, Mahri, Silay, Fatur, Eko, Lutfi, Galang, Gahayu, Sonny, Aditya, Reyza, Ghilang dan lain-lain.
10. Pihak – pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas segala dukungan, motivasi dan doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 17 Maret 2016

(Dhika Rizky Darmawan)

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>

### BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	12
C. Tujuan Penelitian .....	12
D. Manfaat Penelitian .....	13

### BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

A. Kajian Pustaka.....	14
1. Manajemen Keuangan.....	14
a. Teori Manajemen Keuangan.....	14
b. Fungsi Manajemen Keuangan .....	15
c. Tujuan Manajemen Keuangan.....	16
2. Perbankan .....	18
a. Pengertian Perbankan .....	18
b. Jenis – Jenis Bank .....	18
c. Jenis – Jenis Kepemilikan .....	18
d. Fungsi Perbankan .....	19
3. Rasio Keuangan.....	20
a. Pengertian Rasio Keuangan.....	20
b. Penggolongan Rasio Keuangan .....	20

4. Likuiditas .....	22
5. Solvabilitas .....	23
6. Profitabilitas .....	24
7. Pasar Modal.....	25
8. Harga Saham .....	26
9. Penelitian Sebelumnya .....	31
B. Perumusan Hipotesis dan Pengembangan Konseptual .....	36

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	39
B. Desain Penelitian .....	39
C. Definisi dan Operasional Variabel .....	40
1. Dependent Variabel (Y).....	40
2. Variabel Independent .....	40
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	42
1. Populasi .....	42
2. Sampel .....	43
E. Teknik Pengumpulan Data .....	44
F. Metode Analisis Data .....	45
1. Uji Stasioneritas .....	45
2. Analisis Regresi Data Panel.....	46
a. Common Effect .....	46
b. Fixed Effect.....	47
c. Random Effect .....	48
3. Pemilihan Model .....	48
a. Uji Chow .....	48
b. Uji Hausman .....	49
4. Uji Statistik t.....	50
5. Uji Statistik f.....	51

## **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Hasil Penelitian.....	52
1. Gambaran Obyek Penelitian .....	52
B. Analisis Statistika Deskriptif .....	54
C. Analisis Kelayakan Data .....	56
1. Uji Stationer .....	58
D. Analisis Regresi Data Panel .....	62
1. Common Effect .....	62
2. Fixed Effect .....	64
3. Random Effect.....	66
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	68
F. Analisis Model Regresi Data Panel .....	71
G. Uji Hipotesis .....	71
E. Pembahasan .....	76

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan .....	80
B. Saran.....	81

<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	82
-----------------------------	----

## **LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1. 1	Tabel Nilai LDR, CAR, ROA dan Harga Saham Bank BNI Tbk .....	6
1. 2	Tabel Nilai LDR, CAR, ROA dan Harga Saham Bank BRI Tbk .....	7
1. 3	Tabel Nilai LDR, CAR, ROA dan Harga Saham Bank Mandiri Tbk ...	8
1. 4	Tabel Nilai LDR, CAR, ROA dan Harga Saham Bank BTN Tbk .....	10
2. 1	Tabel Penelitian Sebelumnya .....	34
3. 1	Tabel Variabel Penelitian dan Skala Pengukuran .....	42
3. 2	Tabel Daftar Sampel Penelitian .....	43
4. 1	Tabel Hasil Analisis Deskriptif .....	54
4. 2	Tabel Uni Root Test Harga Saham .....	57
4. 3	Tabel Hasil Uni Root Test 1st <i>Difference</i> Harga Saham .....	58
4. 4	Tabel Uni Root Test LDR .....	59
4. 5	Tabel Hasil Uni Root Test 1st <i>Difference</i> LDR .....	59
4. 6	Tabel Uni Root Test CAR .....	60
4. 7	Tabel Uni Root Test ROA .....	61
4. 8	Tabel Hasil Uni Root Test 1st <i>Difference</i> ROA .....	62
4. 9	Tabel Common Effect .....	63
4.10	Tabel Fixed Effect .....	65
4.11	Tabel Random Effect .....	67
4.12	Tabel Uji Chow Test .....	69
4.13	Tabel Uni Hausman Test .....	70
4.14	Tabel Hasil Pemilihan Model Random Effect .....	71

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Grafik Bank Negara Indonesia Tbk .....	6
1.2	Grafik Bank Rakyat Indonesia Tbk .....	7
1.3	Grafik Bank Mandiri Tbk .....	8
1.4	Grafik Bank Tabungan Negara Tbk .....	10
2.1	Model Konseptual.....	38



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Nilai LDR, CAR, ROA dan Harga Saham Bank BNI Tbk .....	85
Lampiran 2	Daftar Nilai LDR, CAR, ROA dan Harga Saham Bank BRI Tbk .....	85
Lampiran 3	Daftar Nilai LDR, CAR, ROA dan Harga Saham Bank Mandiri Tbk .....	86
Lampiran 4	Daftar Nilai LDR, CAR, ROA dan Harga Saham Bank BTN Tbk.....	86
Lampiran 5	Hasil Analisis Deskriptif .....	87
Lampiran 6	Hasil Uni Root Test Harga Saham ( <i>1st difference</i> ).....	87
Lampiran 7	Hasil Uni Root Test LDR ( <i>1st difference</i> ).....	87
Lampiran 8	Hasil Uni Root Test CAR.....	88
Lampiran 9	Hasil Uni Root Test ROA ( <i>1st difference</i> ).....	88
Lampiran 11	Hasil <i>Common Effect</i> .....	89
Lampiran 12	Hasil <i>Fixed Effect</i> .....	90
Lampiran 13	Hasil <i>Random Effect</i> .....	91
Lampiran 14	Hasil Uji Chow Test .....	91
Lampiran 14	Hasil Uji Hausman Test.....	92