

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
SOLVABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN SUB SEKTOR BATU BARA YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019**

SKRIPSI



Nama : Catherine Kusuma Anjar Dewi
NIM : 43116320047

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
SOLVABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN SUB SEKTOR BATU BARA YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019**

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



Nama : Catherine Kusuma Anjar Dewi

NIM : 43116320047

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Catherine Kusuma Anjar Dewi

NIM : 43116320047

Program Studi : S1 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, 21 Juli 2021



Catherine Kusuma Anjar Dewi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Catherine Kusuma Anjar Dewi
NIM : 43116320047
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
SOLVABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
SUB SEKTOR BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2015-2019
Tanggal Sidang : 3 Agustus 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Nur Aisyah Febrianti P, MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 09210348



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh variabel *Current Ratio*, *Return on Asset*, *Debt to Asset Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Batu Bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015-2019. Populasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 24 perusahaan. Sampel yang digunakan adalah sebanyak 8 perusahaan. Metode penarikan sample ini menggunakan metode *purposive sampling* dan pengujian hipotesisnya menggunakan analisis regresi data panel menggunakan EViews 10. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *Current Ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham *Return on Asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, *Debt to Asset Ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : Harga Saham, *Current Ratio*, *Return on Asset*, *Debt to Asset Ratio*.

ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the effect of the influence of Current Ratio, Return on Asset, Debt to Asset Ratio on Stock Price in sub coal mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2019. The population in this study were 24 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 using EViews 10. The results of this study state that Current Ratio (CR) has a negative and not significant on Stock Price, Return on Asset has a positive and significant on Stock Price Debt to Asset Ratio (DAR) has a negative and not significant on Stock.

Keywords: *Stock Price, Current Ratio, Return on Asse, Debt to Asset Ratio*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik.

Penelitian ini diberi judul **“Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam Penulisan skripsi ini, penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, M.S, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

3. Bapak Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM, selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasihat - nasihat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
6. Seluruh dosen-dosen dan para staff Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberi bekal ilmu yang tidak ternilai harganya selama belajar di Jurusan Manajemen.
7. Kedua orang tua tercinta Bapak Dwijo Martoyo dan Ibu Suliyah yang telah memberikan doa, semangat, dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya.
8. Teman-teman seperjuangan dari semester satu hingga sekarang untuk Lina, Lauren, Syafira, Dwi, Selvi, Arip, Rohman yang selama ini telah menjadi teman seperjuangan yang saling menyemangati satu dengan lainnya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata 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 hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam proposal skripsi ini.

Jakarta, 10 Oktober 2020

Catherine Kusuma Anjar Dewi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	xiix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian dan Kontribusi Penelitian	5
1. Tujuan Penelitian	5
2. Kontribusi Penelitian	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
A. Kajian Pustaka	7
1. <i>Signalling Theory</i>	7
2. <i>Pecking Order</i>	8
3. Saham.....	10
4. Harga Saham.....	10
5. Analisis Rasio Keuangan	12
6. Penelitian Terdahulu.....	14
B. Rerangka Konseptual.....	20

C. Pengembangan Hipotesis	21
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	25
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	25
B. Desain Penelitian	25
C. Definisi dan Operasional Variabel	25
1. Definisi Variabel.....	25
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	27
1. Populasi.....	27
2. Sampel.....	27
E. Teknik Pengumpulan Data	29
F. Metode Analisis Data.....	30
1. Analisis Deskriptif.....	30
2. Uji Stasioneritas.....	30
3. Uji Analisis Regresi Data Panel	31
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	34
5. Pengujian Hipotesis.....	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	40
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	40
B. Analisis Deskriptif.....	47
C. Analisis Kualitas Data (Uji Stasionaritas).....	49
D. Model Regresi Data Panel.....	53
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	58
F. Pengujian Hipotesis	63
G. Pembahasan Hasil Penelitian	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	73
A. Kesimpulan.....	73
B. Saran	73

DAFTAR PUSTAKA.....	76
LAMPIRAN	79

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Tabel Harga Saham.	2
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu.....	15
3.1	Operasional Variabel.....	26
3.2	Populasi Penelitian.....	34
3.3	Kriteria Pemilihan Sampel.....	36
3.4	Sampel Penelitian.....	36
4.1	Statistik Deskriptif.....	48
4.2	<i>Unit Root Test</i> PBV.....	52
4.3	<i>Unit Root Test</i> CR.....	53
4.4	<i>Unit Root Test</i> DAR 1 st <i>Difference</i>	53
4.5	<i>Unit Root Test</i> Total Assets Turnover.....	54
4.6	<i>Unit Root Test</i> Firm Size 1 st <i>Difference</i>	55
4.7	Metode <i>Common Effect</i>	56
4.8	Metode <i>Fixed Effect</i>	57
4.9	Metode <i>Random Effect</i>	59
4.10	Uji Chow.....	61
4.11	Uji LM.....	62
4.12	Hasil Model Common Effect.....	63
4.13	Uji F Statistik.....	65
4.14	Uji Koefesien Determinasi (R ²).....	65
4.15	Uji T Statistik.....	67

DAFTAR GAMBAR

Judul	Halaman
Grafik Rata-rata Harga Saham.....	3
Kerangka Konseptual.....	21

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Daftar Sampel Penelitian.....	79
2	Data Penelitian.....	80
3	Analisis Deskriptif.....	83
4	Uji Stasioner Harga Saham.....	83
5	Uji Stasioner <i>Curent Ratio</i>	83
6	Uji Stasioner <i>Return on Asset</i>	84
7	Uji Stasioner <i>Debt To Assets Ratio</i>	84
8	Metode <i>Common Effect</i>	85
9	Metode <i>Fixed Effect</i>	85
10	Metode <i>Random Effect</i>	86
11	Uji Chow.....	87
12	Uji Hausman.....	87
13	Uji LM.....	87
14	Uji Hipotesis Berdasarkan Estimasi <i>Random Effect</i>	88
15	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	88
16	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	88
17	Uji T Statistik.....	90