

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Pada Perusahaan Industri Pulp dan Kertas yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**

**SKRIPSI**



UNIVERSITAS

**Nama : Cahya Pertiwi Putri**  
**Nim : 43117110074**

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

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Pada Perusahaan Industri Pulp dan Kertas yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**

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



**Nama : Cahya Pertiwi Putri**

**Nim : 43117110074**

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

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Cahya Pertiwi Putri  
NIM : 43117110074  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Industri Pulp dan Kertas yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)  
Tanggal Sidang : 6 Oktober 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Andam Dewi Syarif, MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 10210644



Please Scan QRCode to Verify

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Cahya Pertiwi Putri

Nim : 43117110074

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, 3 Juli 2021



Cahya Pertiwi Putri

NIM: 43117110074

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas yang diwakili oleh *Current Ratio* (CR), solvabilitas yang diwakili oleh *Debt to Equity Ratio* (DER), dan profitabilitas yang diwakili oleh *Return on Assets* (ROA) terhadap harga saham perusahaan industri *pulp* dan kertas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini yaitu sebanyak 9 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 6 perusahaan dengan 5 tahun pengamatan (2015-2019) sehingga dihasilkan 30 data observasi. Data penelitian diperoleh dari website Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data yang digunakan adalah statistik deskriptif dan data panel. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa likuiditas (*Current Ratio*) dan solvabilitas (*Debt to Equity Ratio*) tidak berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan profitabilitas (*Return on Asset*) berpengaruh positif terhadap harga saham, yang artinya apabila ada kenaikan dari nilai *return on asset* maka harga saham perusahaan di industri ini akan ikut meningkat. Sedangkan apabila ada penurunan dari nilai *return on asset*, maka harga saham perusahaan di industri ini akan ikut menurun.

Kata Kunci: Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Harga Saham



## ***ABSTRACT***

This study aims to determine the effect of liquidity represented by the Current Ratio (CR), solvency represented by the Debt to Equity Ratio (DER), and profitability represented by Return on Assets (ROA) on the stock prices of pulp and paper industry companies listed in Indonesia Stock Exchange. The population used in this study were 9 companies. The sampling method used was purposive sampling method, in order to obtain 6 companies with 5 years of observation (2015 – 2019) resulting in 30 observational data. The research data was obtained from the Indonesia Stock Exchange website. The data analysis technique used is descriptive statistical and panel data. The results partially show that liquidity (Current Ratio) and solvency (Debt to Equity Ratio) have no effect on stock prices. While profitability (Return on Assets) has a positive effect on stock prices, which means that if there is an increase in the value of return on assets, the stock price of companies in this industry will also increase. Meanwhile, if there is a decrease in the value of return on assets, then the stock price of companies in this industry will also decrease.

Keywords: Liquidity, Solvency, Profitability, Stock Price



## KATA PENGANTAR

Segala Puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Industri Pulp dan Kertas Tahun 2015-2019)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam proses penulisan skripsi ini, penulis banyak memperoleh dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada ibu Dr. Ir. Andam Dewi Syarif, MM, selaku dosen pembimbing di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah memberikan arahan, saran, dan kritik kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Dalam kesempatan ini, penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, Msc, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu 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 S-1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Ibu Lisnatiawati Saragih, SE, MM, selaku Dosen Mata Kuliah Tugas Akhir yang telah memberikan dukungan dan arahan dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Kedua Orang Tua Saya, Bapak Kusenon dan Ibu Ngatiyem dan juga keluarga saya yang selalu memberikan semangat dan dukungan melalui do'a yang dipanjatkan setiap hari sehingga saya terus termotivasi dan dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh teman-teman Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana maupun teman-teman saya diluar Universitas Mercu Buana yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

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, masukan dan 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 penyusunan proposal penelitian ini.

Jakarta, 3 Juli 2021



Cahya Pertiwi Putri

43117110074



## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
ABSTRAK .....	iii
<i>ABSTRACT</i> .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	9
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II.....	11
KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....	11
2. Pasar Modal.....	12
a. Pengertian Pasar Modal .....	12
b. Manfaat Pasar Modal .....	13
c. Fungsi Pasar Modal .....	14
d. Jenis-Jenis Pasar Modal.....	14
e. Instrumen Pasar Modal .....	16
3. Saham .....	17
a. Pengertian Saham .....	17
b. Jenis Saham .....	18
4. Harga Saham .....	20
a. Pengertian Harga Saham.....	20

b.	Jenis-Jenis Harga Saham .....	21
c.	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	23
5)	Analisis Laporan Keuangan .....	25
a.	Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	25
b.	Teknik Analisis Laporan Keuangan .....	25
6.	Rasio Keuangan.....	27
a.	Pengertian Rasio Keuangan .....	27
b.	Jenis-Jenis Rasio Keuangan.....	28
7.	Rasio Likuiditas.....	29
a.	Pengertian Rasio Likuiditas .....	29
b.	Ukuran Rasio Likuiditas .....	29
8.	Rasio Solvabilitas .....	31
a.	Pengertian Rasio Solvabilitas .....	31
b.	Ukuran Rasio Solvabilitas .....	32
9.	Rasio Profitabilitas .....	33
a.	Pengertian Rasio Profitabilitas .....	33
b.	Ukuran Rasio Profitabilitas.....	33
10.	Penelitian Terdahulu .....	34
B.	Pengembangan Hipotesis .....	40
C.	Kerangka Konseptual .....	43
BAB III	MERCU BUANA .....	44
METODOLOGI PENELITIAN	.....	44
A.	Waktu dan Tempat Penelitian .....	44
B.	Desain Penelitian.....	44
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	45
1.	Variabel Dependen: Harga Saham (Y).....	45
2.	Variabel Independen (X).....	45
D.	Skala Pengukuran Variabel .....	46
E.	Populasi dan Sample .....	47
1.	Populasi Penelitian .....	47
2.	Sample Penelitian.....	47

F. Metode Pengumpulan Data .....	49
G. Metode Analisis Data .....	50
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	51
2. Analisis Regresi Data Panel .....	51
3. Uji Hipotesis.....	57
BAB IV .....	60
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	60
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	60
B. Analisis Statistik Deskriptif .....	65
C. Model Regresi Data Panel.....	68
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	72
E. Uji Hipotesis.....	74
F. Pembahasan Hasil Penelitian .....	78
BAB V.....	82
KESIMPULAN DAN SARAN.....	82
A. Kesimpulan.....	82
B. Saran.....	83
DAFTAR PUSTAKA .....	85
LAMPIRAN.....	90



## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Rasio Likuiditas ( <i>Current Ratio</i> ) .....	5
Tabel 1. 2 Data Rasio Solvabilitas ( <i>Debt to Equity Ratio</i> ) .....	6
Tabel 1. 3 Data Rasio Profitabilitas ( <i>Return On Assets</i> ).....	8
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	34
Tabel 3. 1 Pengukuran Variabel .....	46
Tabel 3. 2 Jumlah Sampel yang Terpilih .....	48
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian .....	49
Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif .....	66
Tabel 4. 2 Analisis Regresi Data Panel Model <i>Common Effect</i> .....	69
Tabel 4. 3 Analisis Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect</i> .....	70
Tabel 4. 4 Analisis Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i> .....	71
Tabel 4. 5 Hasil Uji Pemilihan Model Regresi .....	73
Tabel 4. 6 Hasil Uji F.....	75
Tabel 4. 7 Nilai Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	75
Tabel 4. 8 Hasil Uji t.....	77

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Harga Saham Perusahaan Pulp dan Kertas .....	2
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual .....	43



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Variabel Penelitian .....	90
Lampiran 2	Statistik Deskriptif .....	91
Lampiran 3	Model Common Effect .....	91
Lampiran 4	Model Fixed Effect .....	92
Lampiran 5	Model Random Effect .....	93
Lampiran 6	Uji Chow.....	94
Lampiran 7	Uji Hausman .....	95
Lampiran 8	Uji Lagrange Multiplier.....	96
Lampiran 9	Uji Koefisien Determinan (R <sup>2</sup> ) .....	96
Lampiran 10	Uji F.....	96
Lampiran 11	Uji t.....	96

