

**PENGARUH SOLVABILITAS, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM**
**(Studi Kasus Consumer Non-Cyclicals Pada Bursa Efek
Indonesia (BEI) Periode Tahun 2016 – 2020)**

SKRIPSI



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2022**

PENGARUH SOLVABILITAS, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Consumer Non-Cyclicals Pada Bursa Efek
Indonesia (BEI) Periode Tahun 2016 – 2020)

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



PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2022

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nela Yuliana
Nim : 43117320009
Program Studi : SI 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, Januari 2022



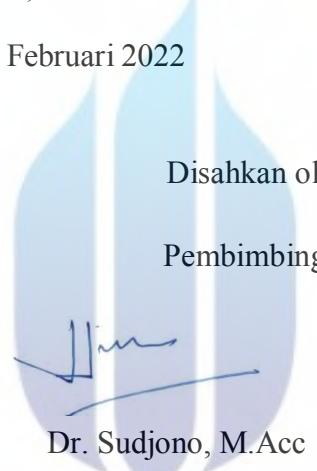
Nela Yuliana

43117320009

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nela Yuliana
NIM : 43117320009
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH SOLVABILITAS, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Consumer Non-Cyclicals Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2016 – 2020)
Tanggal Sidang : 11 Februari 2022



Disahkan oleh :

Pembimbing

Dr. Sudjono, M.Acc

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Manajemen

Ketua Program Studi S1

Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 02220974



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya sehingga peneliti dapat dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Solvabilitas, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Consumer Non-Cyclicals Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2016 – 2020”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak **Dr. Sudjono, M.Acc.**, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada peneliti. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti mengucapkan syukur Alhamdulillah atas kekuatan yang telah Allah SWT berikan, dan ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang membantu dan menyusun skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Bapak Dr. H. Sonny Indrajaya, MM., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta.

4. Ibu Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kranggan.
5. Bapak Dr. Sudjono. M, Acc., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah sabar memberikan saran, waktu, bimbingan pengetahuan dan nasehat yang bermanfaat selama proses penyusunan tugas akhir ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah banyak memberikan ilmu kepada penulis.
7. Terimakasih juga kepada sahabat terbaik saya Hesti Puspita Sari Wijaya dan teman-teman Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana angkatan 2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
8. Serta semua pihak yang telah membantu dalam penelitian ini.

Peneliti menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu peneliti mengharapkan segala bentuk saran dan masukan bahkan kritikan yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya.

Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, peneliti mohon maaf apabila ada kesalahan selama dalam penyelesaian skripsi ini.

Jakarta, Januari 2022

Nela Yuliana

DAFTAR ISI

SAMPUL SKRIPSI	i
JUDUL SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	6
C. Perumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Kontribusi Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
A. Kajian Pustaka	9
1. Harga Saham.....	9
a. Definisi Harga Saham	9
b. Jenis – Jenis Harga Saham.....	10
2. Teori Harga Saham	10
a. Teori Pendekatan Modigliani dan Miller	10
b. <i>Signalling Theory</i>	11

3.	Rasio Solvabilitas	12
a.	<i>Debt to Equity Ratio</i> (Rasion Utang Terhadap Ekuitas) ...	12
b.	<i>Debt to Assets Ratio</i> (Rasio Utang Terhadap Aktiva).....	13
c.	<i>Long Term Debt to Equity Ratio</i> (LTDtER)	13
d.	<i>Time Interest Earned</i>	14
4.	Rasio Likuiditas	14
a.	Rasio Lancar (<i>Current Ratio</i>)	15
b.	Rasio Cepat (<i>Quick Ratio</i>).....	15
c.	Kas Rasio (<i>Cash Ratio</i>)	16
5.	Rasio Profitabilitas	16
a.	Profit Margin (<i>Profit Margin on Sales</i>).....	16
b.	<i>Return on Invesment</i>	17
c.	<i>Return on Equity</i> (ROE)	17
d.	Laba Per Lembar Saham (<i>Earning Per Share</i>)	17
6.	Penelitian Terdahulu	18
B.	Pengembangan Hipotesis	23
1.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	24
2.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	24
3.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham	24
BAB III METODE PENELITIAN		26
A.	Waktu dan Tempat Penelitian	26
B.	Desain Penelitian	26
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	27
1.	Definisi Variabel.....	27
a.	Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>).....	27
b.	Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)	27
2.	Operasionalisasi Variabel.....	29
D.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	29
1.	Populasi	29
2.	Sampel.....	30

E. Metode Pengumpulan Data	31
F. Metode Analisis Data.....	32
1. Analisis Deskriptif	32
2. Analisis Regresi Data Panel	32
a. <i>Common Effect Model (Pooled Least Square)</i>	33
b. <i>Fixed Effect Model</i>	34
c. <i>Random Effect Model</i>	35
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	36
a. Uji Chow.....	36
b. Uji Hausman	36
c. Uji Lagrange Multiplier.....	37
4. Uji Kesesuaian Model.....	38
a. Koefisien Determinasi (R^2).....	38
b. Uji Signifikansi (Uji F).....	39
c. Uji Kelayakan Data	39
5. Uji Hipotesis	40
a. Analisis Uji t	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	41
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	41
1. PT. Budi Starch & Sweetener, Tbk. (BUDI).....	41
2. PT. Delta Djakarta, Tbk. (DLTA).....	42
3. PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk. (ICBP).....	42
4. PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk. (INDF)	43
5. PT. Mayora Indah, Tbk. (MYOR)	44
6. PT. Tunas Baru Lampung, Tbk. (TBLA)	44
7. PT. Ultra Jaya Milk Industry & Trading (ULTJ)	45
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	46
C. Analisis Regresi Data Panel	48
1. Model <i>Common Effect</i>	49
2. Model <i>Fixed Effect</i>	50

3. Model <i>Random Effect</i>	52
D. Pemilihan Model.....	54
1. Uji Chouw	54
2. Uji Hausman	55
3. Uji Lagrange Multiplier (LM)	56
E. Analisis Model Regresi Data Panel	58
F. Hasil Uji Kesesuaian Model.....	59
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	59
2. Uji F (Anova).....	60
G. Uji Hipotesis.....	61
1. Analisis Uji t	61
H. Pembahasan Hasil Penelitian.....	62
1. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	63
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	63
3. Pengaruh <i>Return on Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	64
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	65
A. Kesimpulan.....	65
B. Saran	65
 DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	70

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Harga Saham Consumer Non-Cyclicals Sektor Makanan dan Minuman Periode 2016-2020	3
2.1	Penelitian Terdahulu	18
3.1	Operasionalisasi Variabel dan Skala Pengukuran	29
3.2	Jumlah Sampel Penelitian.....	30
3.3	Daftar Sampel Penelitian pada Emiten Consumer Non Cyclicals Sub Sektor Makanan dan minuman Tahun 2016-2020.....	31
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	46
4.2	Model <i>Common Effect</i>	49
4.3	Model <i>Fixed Effect</i>	51
4.4	Model <i>Random Effect</i>	53
4.5	<i>Chow Test</i>	55
4.6	<i>Hausman Test</i>	56
4.7	Uji Lagrange Multiplier.....	57
4.8	Model Regresi Data Panel.....	58
4.9	Hasil Uji F	60
4.10	Hasil Uji t	61

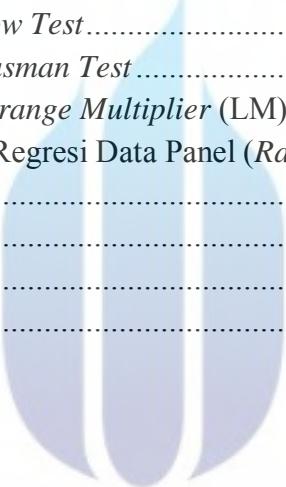
DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Makanan dan Minuman	4
2.1	Kerangka Konseptual.....	25



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Sampel Penelitian	70
2	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	70
3	Hasil Uji Model <i>Command Effect</i> (CE).....	71
4	Hasil Uji <i>Model Fixed Effect</i> (FE).....	71
5	Hasil Uji Model <i>Random Effect</i>	72
6	Hasil Uji <i>Chow Test</i>	72
7	Hasil Uji <i>Hausman Test</i>	73
8	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM)	73
9	Hasil Model Regresi Data Panel (<i>Random Effect</i>)	74
10	Hasil Uji F	74
11	Hasil Uji T	75
12	F Tabel	75
13	T Tabel	76



UNIVERSITAS
MERCU BUANA