



**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
PREDIKSI KEBANGKRUTAN DENGAN METODE ALTMAN
Z-SCORE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DALAM LQ45**



TESIS

Edwardus Emmanuel Susanto

55120110024

MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2022



**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
PREDIKSI KEBANGKRUTAN DENGAN METODE ALTMAN
Z-SCORE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DALAM LQ45**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

Edwardus Emmanuel Susanto

55120110024

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN

UNIVERSITAS MERCU BUANA

TAHUN 2022

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Prediksi
Kebangkrutan dengan Metode Altman Z-score terhadap
Harga Saham pada Perusahaan Perbankan dalam LQ45
Bentuk Tesis : Penelitian
Nama : Edwardus Emmanuel Susanto
NIM : 55120110024
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 10 Agustus 2022

Mengesahkan

Pembimbing



(Dr. Sri Marti Pramudena, S.E, M.M)

Direktur Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister

Manajemen



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si)



(Dr.. Lenny Christina Nawangsari, M.M)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Prediksi
Kebangkrutan dengan Metode Altman Z-score terhadap
Harga Saham pada Perusahaan Perbankan dalam LQ45

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Edwardus Emmanuel Susanto

NIM : 55120110024

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 10 Agustus 2022

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

MERCU BUANA

Jakarta, 10 Agustus 2022



Edwardus Emmanuel Susanto

PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh :

Nama : Edwardus Emmanuel Susanto
NIM : 55120110024
Program Studi : Magister Manajemen Fakultas Ekonomi & Bisnis

dengan judul
“Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Prediksi Kebangkrutan dengan metode Altman Z- Score terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan dalam LQ45”,
telah dilakukan pengecekan similarity dengan sistem Turnitin pada tanggal 18/08/2022
didapatkan nilai persentase sebesar 27%.

Jakarta, 18 Agustus 2022
Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh positif dari likuiditas, profitabilitas, dan prediksi kebangkrutan yang dihitung dengan menggunakan metode Altman Z-Score terhadap harga saham. Rasio-rasio keuangan yang diteliti adalah *Current Ratio*, *Return on Equity*, *Return on Asset*, dan prediksi kebangkrutan sebagai variabel independen dan harga saham sebagai variabel dependen. Populasi yang digunakan merupakan perusahaan perbankan yang terdaftar di Indeks LQ45 dan mengambil 5 bank umum nasional sebagai sampel yaitu PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Tabungan Indonesia (Persero) Tbk, dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dari tahun 2015 - 2020. Penelitian ini merupakan penelitian kualitatif dengan pendekatan studi yang bersifat deskriptif menggunakan data sekunder. Metode statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode regresi berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, *Return on Asset* berpengaruh secara positif signifikan terhadap harga saham, *Return on Equity* berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham dan Prediksi Kebangkrutan tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di LQ45.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Return on Equity*, *Return on Asset*, Prediksi Kebangkrutan, Harga Saham



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to determine whether there is a positive effect of liquidity, profitability, and bankruptcy prediction using the Altman Z-Score method on stock prices. The financial ratios studied are Current Ratio, Return on Equity, Return on Assets, and Bankruptcy Prediction as independent variables and stock price as dependent variable. The population used are banking companies listed on the LQ45 Index and take 5 banking companies as samples, namely PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Tabungan Indonesia (Persero) Tbk, and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk from 2015 to 2020. This research is qualitative research with a descriptive study approach using secondary data. The statistical method used in this study is the multiple regression method. The results of this study indicate that the variables Current Ratio have a positively significant on stock price, Return on Assets have a positively significant effect on stock prices, Return on Equity has a negatively significant effect on stock prices and Bankruptcy Predictions have no effect on stock prices in banking companies in LQ45.

Keywords: *Current Ratio, Return on Equity, Return on Assets, Bankruptcy Prediction, Stock price*



KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Prediksi Kebangkrutan dengan Metode Altman Z-Score Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Dalam LQ45”. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Penyusunan Tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan Tesis ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Indra Siswanti, MM, CRP, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen

Universitas Mercu Buana dan sekaligus dosen penelaah pada Sidang Tesis, yang telah memberikan masukan dan saran untuk perbaikan Tesis

4. Dr. Sri Marti Pramudena, SE, ME, selaku dosen pembimbing Tesis yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat dan terselesaikannya Tesis ini.
5. Bapak Matrodji H. Mustafa, Ph.D, selaku dosen penelaah pada Sidang Tesis, yang telah memberikan masukan dan saran untuk perbaikan Tesis.
6. Seluruh dosen Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana, yang telah memberikan banyak ilmu kepada penulis.
7. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan do'a dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan Tesis ini.

8. Kepada teman-teman penulis khususnya kepada Caroline Chandra Putri, yang sangat membantu dalam penyelesaian Tesis ini dalam memberi saran, menemani dalam pembuatan Tesis, memberikan banyak arahan dan support baik moral maupun dalam penulisan Tesis.
9. Kepada teman-teman MM Keuangan Menteng, yang telah sama-sama berjuang.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam Tesis ini. Akhir kata, semoga Tesis ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 10 Agustus 2022



(Edwardus Emmanuel)



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
SURAT HASIL TEST TURNITIN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Tujuan Penelitian	15
1.4 Kontribusi Penelitian	15

BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Teori	17
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory)	17
2.1.2 Pengertian Saham	18
2.1.3 Pengertian Likuiditas	24
2.1.4 Pengertian Profitabilitas	27
2.1.5 Pengertian Kebangkrutan	30
2.1.6 Pengertian Kebangkrutan Bank	34
2.1.7 Alat Pendeteksi Kebangkrutan	37
2.1.7.1 Prediksi Kebangkrutan dengan Metode Altman Z-Score	37
2.2 Penelitian Terdahulu	41
2.3 Kerangka Pemikiran	46
2.4 Pengembangan Hipotesis	47
2.4.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham	47
2.4.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Harga Saham	47
2.4.3 Pengaruh <i>Return on Asset terhadap</i> Harha Saham	48
2.4.4 Pengaruh Prediksi Kebangkrutan terhadap Harga Saham	49

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Desain Penelitian	51
3.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel	51
3.3 Populasi dan Sampel	54
3.3.1 Populasi	54
3.3.2 Sampel Penelitian	55
3.4 Metode Pengumpulan Data	56
3.5 Metode Analisis Data	57

3.5.1 Regresi Linear Berganda.....	57
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	57

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum dan Objek Penelitian.....	64
4.1.1 Sejarah Singkat LQ45	64
4.1.2 Profil Singkat Perusahaan yang Termasuk LQ45 Yang mejadi sample penelitian	65
4.2 Hasil Penelitian	71
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	72
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	73
4.2.2.1 Uji Normalitas	73
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas.....	74
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas	75
4.2.2.4 Uji Auto Korelasi.....	76
4.2.2.5 Regresi Linear Berganda	76
4.2.2.6 Uji t.....	77
4.2.2.7 Uji f.....	78
4.2.2.8 Koefisien Determinasi	79
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	79
4.3.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham.....	79
4.3.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham	80
4.3.2.1 Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham.....	80
4.3.2.2 Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham.....	81
4.3.3 Pengaruh Prediksi Kebangkrutan Terhadap Harga Saham.....	82

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan.....	84
5.2 Saran.....	85

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	41
Tabel 3.1 Definisi Operasional	54
Tabel 3.2 Daftar Populasi.....	55
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	72
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	74
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	74
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	76



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Laba Bersih Sektor Perbankan dalam LQ45.....	7
Gambar 1.2 Kenaikan Harga saham perbankan dalam LQ45.....	9
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	46
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	75
Gambar 4.2 Hasil Uji t	77
Gambar 4.3 Hasil Uji f.....	78
Gambar 4.4 Hasil Koefisien Determinasi	79



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Laporan Keuangan Bank BCA	91
Lampiran 2 Laporan Keuangan Bank BNI	92
Lampiran 3 Laporan Keuangan Bank BTN	93
Lampiran 4 Laporan Keuangan Bank BRI	94
Lampiran 5 Laporan Keuangan Bank Mandiri	95
Lampiran 6 Perhitungan Altman Z-Score	96

