

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS, DAN
RASIO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN SUB SEKTOR BATU BARA TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2014-2019**

SKRIPSI

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



Nama : Elen Monika Lukman

NIM : 43117010138

PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan rasio pasar terhadap harga saham perusahaan pertambangan sub sektor batu bara terdaftar di BEI periode 2014-2019. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 25 perusahaan pertambangan batu bara dan sampel sejumlah 8 perusahaan dengan teknik *purposive sampling*. Data penelitian ini berupa data sekunder. Teknik analisis data dilakukan dengan regresi data panel dengan model yang terpilih model *random effect*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh terhadap Harga Saham pada perusahaan pertambangan sub sektor batu bara; (2) *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap Harga Saham pada perusahaan pertambangan sub sektor batu bara; (3) *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan pertambangan sub sektor batu bara; (4) *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan pertambangan sub sektor batu bara.

Kata kunci: *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Earning Per Share, Harga Saham.*



ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Liquidity Ratio, Solvency Ratio, Profitability Ratio, and Market Value Ratio on the share price of coal mining sub-sector companies listed on Indonesia Stock Exchange for the 2014-2019 period. The population in this study amounted to 25 coal mining companies and a sample of 8 companies with the purposive sampling technique. This research data is in the form of secondary data. The data analysis technique was carried out by using panel data regression with the selected model, the random effect model. The results of this study showed that: (1) Current Ratio (CR) has no effect on share prices in coal mining sub-sector companies; (2) Debt to Equity Ratio (DER) has no effect on share prices in coal mining sub-sector companies; (3) Net Profit Margin (NPM) has a positive and significant effect on share prices in coal mining sub-sector companies; (4) Earning Per Share (EPS) has a positive and significant effect on share prices in coal mining sub-sector companies.

Keywords: Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Earning Per Share, Stock Price.



SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Elen Monika Lukman

NIM : 43117010138

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).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 3 Februari 2021



Elen Monika Lukman

NIM: 43117010138

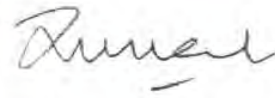
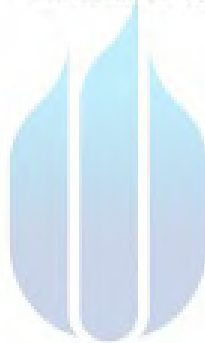
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Elen Monika Lukman
NIM : 43117010138
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan Rasio Pasar Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batu Bara Terdaftar di BEI Periode 2014-2019.
Tanggal Lulus Ujian : 3 Februari 2021

Disahkan Oleh:

Pembimbing Skripsi,

Ketua Penguji,



Tri Wahyono, SE, MM

Tanggal: 9 Februari 2021

Dr. Augustina Kurniasih, ME

Tanggal: 8 Februari 2021

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Harnovansah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal:



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal:

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS, DAN RASIO PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SUB SEKTOR BATU BARA TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2014-2019”**. Adapun tujuan penulisan proposal penelitian ini adalah memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Tri Wahyono, SE, MM, selaku dosen pembimbing yang telah sabar membimbing, mengarahkan, memberikan semangat dan saran-saran beserta motivasi kepada penulis sehingga skripsi ini dapat tersusun. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis pun ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, M.S, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Dr. Daru Asih, M.Si, selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM., IPU., CMA., MSS, selaku Dosen Pembimbing Akademik penulis.

5. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah membimbing dan memberi ilmu kepada penulis.
6. Bapak Sugianto Lukman (Alm) dan Ibu Neneng Aisyah, selaku kedua Orang Tua saya tercinta dengan kasih sayang yang tak terhingga dan dukungan yang tiada henti dalam memberikan doa dan motivasi yang telah diberikan selama ini.

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 kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan bagi banyak pihak, terutama bagi penulis dan pembaca skripsi ini.



Jakarta, Februari 2021

Elen Monika Lukman
NIM: 43117010138

DAFTAR ISI

| | |
|--|-----|
| ABSTRAK | i |
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | iii |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI | vii |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian | 11 |
| C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian | |
| 1. Tujuan Penelitian | 11 |
| 2. Kontribusi Penelitian | 12 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS | |
| A. Kajian Pustaka | |
| 1. Analisis Rasio Keuangan | |
| 1.1 Pengertian Rasio Keuangan | 14 |
| 1.2 Rasio Likuiditas | 16 |
| 1.3 Rasio Solvabilitas | 17 |
| 1.4 Rasio Profitabilitas | 20 |
| 1.5 Rasio Pasar/Rasio | 22 |
| 2. Pasar Modal | |
| 2.1 Pengertian Pasar Modal | 24 |
| 2.2 Manfaat Pasar Modal | 24 |
| 3. Saham | 25 |
| 4. Harga saham | |
| 4.1 Pengertian Harga Saham | 27 |
| 4.2 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham | 28 |
| 4.3 Analisis Harga Saham | 29 |

| | |
|---|----|
| 5. Penelitian Terdahulu | 30 |
| B. Rerangka Konseptual dan Hipotesis | |
| 1. Rerangka Konseptual | 36 |
| 2. Hipotesis | |
| 2.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham | 37 |
| 2.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham | 38 |
| 2.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham | 38 |
| 2.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham | 39 |
| BAB III METODE PENELITIAN | |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 40 |
| B. Desain Penelitian | 40 |
| C. Variabel dan Skala Pengukuran | |
| 1. Variabel Terikat | 40 |
| 2. Variabel Bebas | 42 |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian | |
| 1. Populasi Penelitian | 43 |
| 2. Sampel Penelitian | 44 |
| E. Teknik pengumpulan data | 45 |
| F. Metode Analisis | |
| 1. Statistik Deskriptif | 45 |
| 2. Statistik Inferensial | 46 |
| 2.1 Metode Estimasi Model Regresi | 46 |
| 2.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel | 48 |
| 2.3 Uji Asumsi Klasik | 50 |
| 2.4 Model Regresi dengan Bentuk Fungsional | 54 |
| 2.5 Uji Hipotesis | 55 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | |
| A. Gambaran Umum Perusahaan | 59 |
| B. Statistik Deskriptif | 62 |
| C. Statistik Inferensial | |
| 1. Metode Estimasi Model Regresi | |
| 1.1 <i>Common Effect Model</i> | 67 |
| 1.2 <i>Fixed Effect Model</i> | 68 |
| 1.3 <i>Random Effect Model</i> | 69 |

| | |
|---|----|
| 2. Pemilihan Model Regresi Data Panel | |
| 2.1 Uji <i>Chow</i> | 70 |
| 2.2 Uji <i>Hausman</i> | 71 |
| 3. Analisis Model Regresi Data Panel | 72 |
| 4. Uji Asumsi Klasik | |
| 4.1 Uji Normalitas | 74 |
| 4.2 Uji Multikolinearitas | 75 |
| 5. Model Regresi dengan Bentuk Fungsional | 76 |
| 6. Uji Hipotesis | |
| 6.1 Koefisien Determinasi (R^2) | 76 |
| 6.2 Uji F | 77 |
| 6.3 Uji T | 78 |
| 7. Pembahasan Hasil Penelitian | 81 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | |
| A. Kesimpulan | 86 |
| B. Saran | 87 |
| DAFTAR PUSTAKA | 89 |
| LAMPIRAN | 93 |



DAFTAR TABEL

| No. | Keterangan | Halaman |
|-----|---|---------|
| 1.1 | Produsen Batubara Terbesar pada Tahun 2016 | 2 |
| 1.2 | Harga Saham Dari Sub Sektor Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Dari Tahun 2013-2018 | 3 |
| 2.1 | Penelitian Terdahulu | 34 |
| 3.1 | Definisi Operasional Variabel | 42 |
| 3.2 | Data Populasi Perusahaan Batu Bara di BEI | 43 |
| 3.3 | Data Sampel Perusahaan Batu Bara di BEI | 44 |
| 4.1 | Hasil Uji Statistik Deskriptif | 62 |
| 4.2 | Hasil Model <i>Common Effect</i> | 67 |
| 4.3 | Hasil Model <i>Fixed Effect</i> | 68 |
| 4.4 | Hasil Model <i>Random Effect</i> | 69 |
| 4.5 | Hasil Uji <i>Chow</i> | 70 |
| 4.6 | Hasil Uji <i>Hausman</i> | 71 |
| 4.7 | Hasil Uji Normalitas..... | 74 |
| 4.8 | Hasil Uji Multikolinearitas..... | 75 |

DAFTAR GAMBAR

| No. | Keterangan | Halaman |
|-----|--|---------|
| 1.1 | Harga Saham Rata-rata Pada Pertambangan Sub Sektor Batu Bara Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019 | 4 |
| 2.1 | Rerangka Konseptual | 36 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | Keterangan | Halaman |
|------------|---|----------------|
| Lampiran 1 | Data Variabel Dependen dan Independen | 94 |
| Lampiran 2 | Deskriptif Statistik | 96 |
| Lampiran 3 | Uji Chow | 97 |
| Lampiran 4 | Uji Hausman | 98 |
| Lampiran 5 | Random Effect Model | 99 |
| Lampiran 6 | Uji Normalitas | 100 |
| Lampiran 7 | Uji Multikolinearitas..... | 101 |

