

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERDAGANGAN ECERAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI



Diajukan oleh :

RETNO ANGGITA PUTRI

1612010293/FE/EM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2022

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERDAGANGAN ECERAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Manajemen



Diajukan oleh :

RETNO ANGGITA PUTRI

1612010293/FE/EM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2022

SKRIPSI

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERDAGANGAN ECERAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

Disusun Oleh :

RETNO ANGGITA PUTRI

1612010293/FEB/EM

Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi Program Studi
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan
Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal : 08 Juli 2022

Koordinator Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Sulastris Irbayuni, SE,MM.

NIP.196206161989032001

Pembimbing Utama



Drs. Ec. H. R. A. Suwaidi, M.S.

NIP. 196003301986031003

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

13 JUL 2022



Prof. Dr. Svamsul Huda, SE, MT.

NIP. 195908281990031001

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, karena berkat segala rahmat dan hidayah-Nya penyusun skripsi yang berjudul “Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Perdagangan Eceran Yang Terdaftar di BEI” ini dapat diselesaikan guna memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan Strata-1 (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Perjalanan panjang telah penulis lalui dalam rangka penyelesaian penulisan skripsi ini. Banyak hambatan yang dihadapi dalam penyusunannya, namun berkat kehendak-Nyalah sehingga penulis berhasil menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan penuh kerendahan hati, pada kesempatan ini patutlah kiranya penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Kedua orang tua, ayahanda Suyitno dan Ibunda tersayang Eni Supriyati yang telah memberikan doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
2. Suami Tercinta, Aldi Alfarizi yang telah membantu dan memberikan semangat serta dukungan baik moril maupun materil dalam penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Sulastris Irbayuni, SE, MM, selaku koordinator Program Studi Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Bapak Drs. Ec. H. R. A. Suwaidi, M.S. selaku Wakil Dekan III, sekaligus sebagai Dosen Pembimbing yang telah berkenan memberikan waktu dan perhatiannya serta tambahan ilmu dan solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
6. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan pengetahuan yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.

7. Seluruh teman-teman seangkatan yang selalu mengisi hari-hari menjadi sangat menyenangkan.
8. Seluruh staff dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan bantuan kepada penulis.

Rasa hormat dan terima kasih bagi semua pihak atas segala dukungan dan doanya semoga Allah SWT membalas segala kebaikan yang mereka berikan kepada penulis. Amin.

Penulis menyadari 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 dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak khususnya dalam bidang manajemen keuangan.

Surabaya, Juni 2022

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| LEMBAR PENGESAHAN..... | ii |
| KATA PENGANTAR..... | iii |
| DAFTAR ISI..... | v |
| DAFTAR TABEL..... | viii |
| DAFTAR GAMBAR..... | ix |
| ABSTRAKSI..... | x |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah Penelitian..... | 9 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 10 |
| 1.4 Manfaat Penelitian..... | 10 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 12 |
| 2.1 Penelitian Terdahulu..... | 12 |
| 2.2 Landasan Teori..... | 15 |
| 2.2.1 Teori Sinyal..... | 15 |
| 2.2.2 Saham..... | 17 |
| 2.2.3 Penilaian Saham..... | 18 |
| 2.2.4 Harga Saham..... | 26 |
| 2.2.5 Rasio Keuangan..... | 31 |
| 2.2.6 Rasio Likuiditas..... | 33 |
| 2.2.7 Rasio Solvabilitas..... | 35 |
| 2.2.8 Rasio Profitabilitas..... | 39 |
| 2.3 Hubungan Antar Variabel..... | 43 |
| 2.3.1 Pengaruh Rasio Likuiditas terhadap Harga Saham..... | 43 |
| 2.3.2 Pengaruh Rasio Solvabilitas terhadap Harga Saham..... | 44 |
| 2.3.3 Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham..... | 46 |

| | | |
|--|---|-----------|
| 2.4 | Kerangka Konseptual..... | 47 |
| 2.5 | Hipotesis Penelitian..... | 48 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN..... | | 49 |
| 3.1 | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 49 |
| 3.1.1 | Variabel Independen (X)..... | 49 |
| 3.1.2 | Variabel Dependen (Y)..... | 51 |
| 3.2 | Teknik Penentuan Sampel..... | 51 |
| 3.2.1 | Populasi Penelitian..... | 51 |
| 3.2.2 | Sampel Penelitian..... | 51 |
| 3.3 | Teknik Pengumpulan Data..... | 53 |
| 3.3.1 | Jenis Data..... | 53 |
| 3.3.2 | Sumber Data..... | 53 |
| 3.3.3 | Pengumpulan Data..... | 53 |
| 3.4 | Metode Analisis dan Uji Hipotesis..... | 54 |
| 3.4.1 | Teknik Analisis Data | 54 |
| 3.4.2 | Uji Asumsi Klasik..... | 55 |
| 3.4.2 | Uji Statistik..... | 58 |
| 3.4.3 | Uji Hipotesis..... | 59 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | | 61 |
| 4.1 | Gambaran Umum Perusahaan..... | 61 |
| 4.2 | Deskripsi Hasil Penelitian..... | 63 |
| 4.2.1 | Variabel Harga Saham (Y)..... | 63 |
| 4.2.2 | Rasio Likuiditas (X1)..... | 64 |
| 4.2.3 | Rasio Solvabilitas (X2)..... | 65 |
| 4.2.3 | Rasio Profitabilitas (X3)..... | 66 |
| 4.3 | Uji Asumsi Klasik..... | 69 |
| 4.3.1 | Uji Normalitas..... | 69 |
| 4.3.2 | Uji Multikolinearitas..... | 71 |
| 4.3.3 | Uji Heteroskedastisitas..... | 72 |

| | |
|---|----|
| 4.3.4 Uji Autokorelasi..... | 73 |
| 4.4 Uji Statistik..... | 75 |
| 4.4.1 Analisis Regresi Linier Berganda..... | 75 |
| 4.5 Uji Hipotesis..... | 76 |
| 4.5.1 Uji Simultan (Uji F)..... | 76 |
| 4.5.2 Uji Parsial (Uji t)..... | 77 |
| 4.5.3 Koefisien Determinasi (R^2)..... | 78 |
| 4.6 Pembahasan..... | 79 |
| 4.6.1 Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham..... | 79 |
| 4.6.2 Pengaruh Rasio Solvabilitas Terhadap Harga Saham..... | 80 |
| 4.6.3 Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham..... | 81 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN..... | 83 |
| 5.1 Kesimpulan..... | 83 |
| 5.2 Saran..... | 83 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 85 |
| LAMPIRAN..... | 89 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1 Hasil Perhitungan Rata-Rata Harga Saham <i>Closing Price</i> pada Tahun 2015-2018..... | 5 |
| Tabel 3.1 Prosedur Pemilihan Sampel..... | 52 |
| Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Keputusan DW..... | 58 |
| Tabel 4.1 Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Sampel..... | 67 |
| Tabel 4.2 Rasio Likuiditas Perusahaan Sampel..... | 67 |
| Tabel 4.3 Rasio Solvabilitas Perusahaan Sampel..... | 68 |
| Tabel 4.4 Rasio Profitabilitas Perusahaan Sampel..... | 69 |
| Tabel 4.5 Uji Normalitas Kolmogrov-Smirnov..... | 70 |
| Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas dengan VIF..... | 71 |
| Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas dengan Eigenvalue dan Condition Index..... | 72 |
| Tabel 4.8 Uji Autokorelasi..... | 74 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linier Berganda..... | 75 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Simultan (Uji F)..... | 77 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Parsial (Uji t)..... | 77 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 79 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual..... | 47 |
| Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas dengan Scatter Plot..... | 73 |
| Gambar 4.2 Kurva Durbin Watson (DW)..... | 74 |

“PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERDAGANGAN ECERAN YANG TERDAFTAR DI BEI”

Oleh :

Retno Anggita Putri

1612010293/FE/EM

ABSTRACT

This research was a purpose to provide empiricial evident about liquidity, solvability, and profitability that effect to the stock prices. The financial ratios in this variable Current Ratio, Debt to Equity Ratio, and Return on Equity as independent variable and stock price as dependent variable. The samples of this research are retail trading sub-sector company that being active are traded and listed in BEI 2015 to 2019. The sampling technique used purposive sampling where the sampling was carried out based on certain criteria. The research method used was a quantitative approach. The data sources used are secondary data, namely data sourced from company annualreports, observations and documentation. The data analysis used is multiple linear regression. The results of this study indicate that liquidity gains and solvency ratios have no contribution to stock prices, while profitability ratios have a contribution to share prices in retail trading sub-sector companies in BEI.

Keywords : Liquidity Ratio, Solvability Ratio, Profitability Ratio, and Stock Price.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti mengenai pengaruh likuiditas, solvabilitas, dan profitabilitas perusahaan terhadap harga saham. Rasio-rasio yang diteliti yaitu *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Equity* sebagai variabel independen dan harga saham sebagai variabel dependen. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor perdagangan eceran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang aktif diperdagangkan dari tahun 2015 sampai dengan 2019. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dimana pengambilan sampel dilakukan berdasarkan kriteria tertentu. Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif. Sumber data yang digunakan data sekunder yaitu data yang bersumber dari laporan tahunan perusahaan, observasi, dan dokumentasi. Analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda. Data penelitian diolah menggunakan perangkat lunak SPSS untuk menguji analisis regresi linier berganda, uji asumsi klasik, uji kelayakan model, dan uji hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio likuiditas dan rasio solvabilitas tidak memiliki kontribusi terhadap harga saham, sedangkan rasio profitabilitas memiliki kontribusi terhadap harga saham perusahaan sub sektor perdagangan eceran di BEI.

Kata kunci : Rasio Likuiditas, Rasio Solvabilitas, Rasio Profitabilitas, dan Harga Saham.