

PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Sub-Sektor
Makanan dan Minuman, Farmasi, Kosmetik dan Peralatan Rumah Tangga
dan Rokok Yang Terdaftar di BEI Tahun 2014)**

SKRIPSI



Disusun oleh:
AKHMAD MUNANDAR
12133100042

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PGRI YOGYAKARTA
2016**

PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Sub-Sektor
Makanan dan Minuman, Farmasi, Kosmetik dan Peralatan Rumah Tangga
dan Rokok Yang Terdaftar di BEI Tahun 2014)**

SKRIPSI



**Disusun oleh:
AKHMAD MUNANDAR
12133100042**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PGRI YOGYAKARTA
2016**

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze the effect of liquidity ratio, solvability ratio, and profitability ratio's on Common Price. The financial ratios of this research are Current Ratio, Debt to Equity Ratio, and Return on Assets as independent variables and Common Price as a dependent variable.

This research used 27 industrial company of consumption commodity sub-sector of food and beverage, pharmacy, cosmetic and houseware and cigarette that being trade and listed in IDX 2011-2014. The sampling technique used is purposive sampling, with specific criteria. The statistic method used for this research is multiple regression analysis.

The result of this research show that Current Ratio, Debt to Equity Ratio, and Return on Asset was simultaneously significant effect on Common Price. While the partial statistic show that Current Ratio and Debt to Equity Ratio has not significant effect on Common Price.

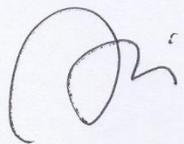
Keyword: Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA), and Price Earning Ratio (PER).

**PERSETUJUAN PEMBIMBING
PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM**



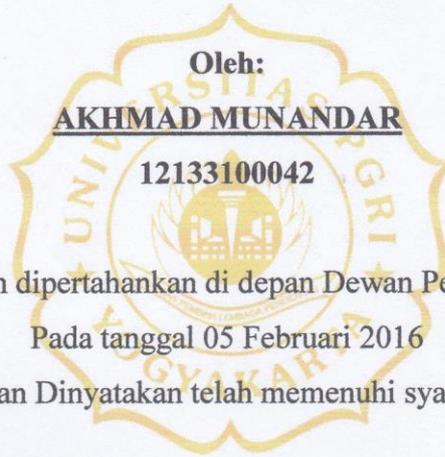
Yogyakarta 28 Januari 2016

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Dekeng Setyo B.", written over a light blue circular stamp.

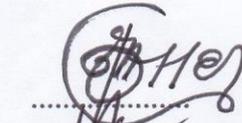
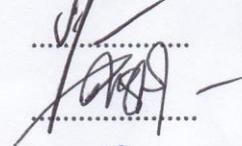
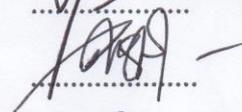
Dekeng Setyo B. S.E., M.Si., Ak. CA
NIS 19740814 200607 1002

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM**

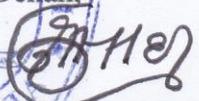


Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Pada tanggal 05 Februari 2016
Dan Dinyatakan telah memenuhi syarat

Susunan Dewan Penguji

	Nama	Tanda tangan
Tanggal	:	
Ketua	: Hari Purnama, S.E., MM	
Sekretaris	: Sri Widodo, S.E	
Penguji I	: Dra. Tri Siwi Nugrahani, S.E., M.Si	
Penguji II	: Dekeng Setyo B. S.E., M.Si. Ak. CA	

Yogyakarta 05 Februari 2016

Fakultas Ekonomi
Universitas PGRI Yogyakarta
Dekan

Hari Purnama, S.E., MM
NIDN. 0521026202

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Akhmad Munandar

NPM : 12133100042

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Judul skripsi : Pengaruh likuiditas, solvabilitas, dan profitabilitas
terhadap harga saham

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan pekerjaan saya sendiri dan bukan merupakan pengambilalihan tulisan maupun pemikiran orang lain yang saya akui sebagai hasil penulisan maupun pemikiran saya sendiri.

Apabila di kemudian hari terbukti maupun dapat dibuktikan skripsi ini hasil jiplakan, saya bersedia untuk menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Yogyakarta, 28 Januari 2016

Yang membuat pernyataan,



Akhmad Munandar

MOTO

Hanya ada dua pilihan, menjadi apatis atau mengikuti arus. Tapi aku memilih
untuk menjadi manusia merdeka.

(Soe Hok Gie: Catatan Seorang Demonstran)

Warnai hidupku dengan masalah dan kekacauan

(500 Days Of Summer)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala ilmu, rahmat, serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham”** tepat pada waktunya. Penulisan skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi.

Penyusunan skripsi ini merupakan kumpulan bahan ajar selama kuliah sarjana, diskusi, pengalaman, dan berbagai sumber lainya yang dianggap relevan. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dari semua pihak, penulis tidak bisa menyelesaikan penyusunan skripsi ini sendiri. Untuk itu penulis menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan kepada Bapak Dekeng Setyo Budiarto, S.E., M.Si., Ak., CA selaku pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan arahan yang sangat berharga selama proses penyusunan skripsi.

Selanjutnya ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Buchory MS, M.Pd. selaku Rektor Universitas PGRI Yogyakarta.
2. Bapak Hari Purnama, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Yogyakarta.
3. Bapak Sri Widodo, S.E, selaku Kaprodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Yogyakarta.

4. Bapak Dekeng Setyo Budiarto, S.E., M.Si. Ak. CA selaku Dosen pembimbing.
5. Ibu Vidya Vitta Adhivinna, S.E., M.Si., Ak., selaku dosen pembimbing akademik.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Yogyakarta yang telah membagi ilmu dan arahan kepada penulis.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa laporan ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, besar harapan kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan dalam penulisan laporan ini.

Semoga dengan adanya penulisan laporan ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Yogyakarta, Februari 2016

Penulis

PERSEMBAHAN

1. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala kesehatan, ilmu, rahmat, serta hidayah-NYA.
2. Kepada Ayah (Sugeng) Ibu (Wagiyem), nenek, dan keluarga. Saya persembahkan skripsi ini sebagai wujud tanda bakti, hormat, dan terimakasih telah memberikan dukungan dan doa restu dalam setiap langkah saya.
3. Kepada Universitas PGRI Yogyakarta yang telah memberi kesempatan untuk saya menempuh Pendidikan Sarjana.
4. Kepada Bapak Dekeng Setyo Budiarto, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Dosen pembimbing yang telah meluangkan memberikan bimbingan dan arahan selama proses penyusunan skripsi.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan banyak ilmu yang sangat bermanfaat bagi saya.
6. Seseorang yang spesial dihati penulis, Sri Utami yang telah mendampingi penulis selama 5 tahun, semoga hubungan ini selalu dalam berkat lindungan Tuhan dan bisa membuat kedua keluarga besar bangga dan bahagia.
7. Sahabat dan orang terdekat yang telah memberikan inspirasi dan selalu mendukung saya.
8. Teman satu angkatan dan satu bimbingan yang selalu membantu dan memberi semangat saat penyusunan skripsi.
9. Dan untuk semua pihak yang telah membantu, mendoakan, dan mendukung saya dalam menyusun skripsi ini.

DAFTAR ISI

	Halaman:
HALAMAN JUDUL.....	i
ABSTRAK.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN.....	v
HALAMAN MOTO.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	4
C. Pembatasan Masalah	5
D. Perumusan Masalah	5
E. Tujuan Penelitian	5
F. Manfaat Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS	7
A. Landasan Teori.....	7
B. Penelitian Terdahulu	25
C. Kerangka Pemikiran.....	28
D. Hipotesis Penelitian.....	29

BAB	III	METODE PENELITIAN.....	32
		A. Waktu dan Tempat Penelitian	32
		B. Variabel Penelitian	32
		C. Metode dan Teknik Pengumpulan Data.....	34
		D. Teknik Analisis Data.....	36
BAB	IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
		A. Deskripsi Objek Penelitian.....	40
		B. Uji Asumsi Klasik	42
		C. Pengujian Hipotesis	44
		D. Pembahasan Hasil Penelitian	46
BAB	V	KESIMPULAN, IMPLIKASI, KETERBATASAN PENELITIAN, DAN SARAN	50
		A. Kesimpulan	50
		B. Implikasi.....	50
		C. Keterbatasan Penelitian	51
		D. Saran.....	51
		DAFTAR PUSTAKA	52
		LAMPIRAN.....	56

DAFTAR TABEL

Tabel 1: Kriteria Sampel Penelitian	40
Tabel 2: Daftar Sampel Penelitian	41
Tabel 3: Hasil Uji Analisis Data	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1: Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 2: Hasil Uji Normalitas	42
Gambar 3: Hasil Uji Heteroskedastisitas	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Sumber data	56
Lampiran 2: Hasil uji koefisien determinasi	59
Lampiran 3: Hasil uji statistik-F	59
Lampiran 4: Hasil uji statistik-t	59
Lampiran 5: Hasil uji Normalitas	60
Lampiran 6: Hasil uji Multikolinearitas	60
Lampiran 7: Hasil uji Heterokedastisitas	61

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang masalah

Perkembangan dunia industri barang konsumsi sekarang ini mengalami peningkatan yang pesat. Hal ini akan berpengaruh dengan tingkat persaingan antar perusahaan. Perusahaan dituntut untuk mampu mengembangkan inovasi, memperbaiki kinerja dan menarik investor untuk mendapatkan dana atau menambah modal usaha agar dapat bertahan dan bersaing. Salah satu alternatif bagi perusahaan untuk mendapat dana atau modal adalah melalui pasar modal. Perkembangan pasar modal di Indonesia pada awalnya belum menunjukkan peran yang penting bagi perekonomian Indonesia. Hal ini terjadi karena masih rendahnya minat masyarakat akan berinvestasi di pasar modal dan masih kurangnya pengetahuan masyarakat tentang pasar modal serta masih sedikitnya emiten yang terdaftar di bursa. Meningkatnya pengetahuan masyarakat mengenai investasi dan munculnya kebijakan pemerintah tentang investasi mengakibatkan perkembangan dalam hal investasi sangat pesat (Ajeng, 2013).

Investor harus menyadari bahwa selain mendapatkan keuntungan, kegiatan investasi di pasar modal mungkin juga akan mengalami kerugian. Analisis saham merupakan hal yang mendasar untuk investor dapat mengambil keputusan secara rasional dalam investasinya. Harga saham menunjukkan nilai perusahaan, nilai saham merupakan indeks yang tepat untuk efektifitas perusahaan, dengan semakin tinggi harga saham maka semakin tinggi nilai perusahaan tersebut, begitu juga sebaliknya. Perubahan posisi laporan keuangan

akan mempengaruhi harga saham perusahaan. Investor akan menganalisis laporan keuangan, karena laporan keuangan dirancang untuk memberikan informasi dari hubungan variabel-variabel yang berkaitan dengan harga saham, yaitu rasio solvabilitas, profitabilitas, dan rasio likuiditas (Akhmad, 2013)

Menurut Robbert (1997), *Price Earning Ratio (PER)* merupakan perbandingan antara harga pasar suatu saham (*market price*) dengan *Earning per Share (EPS)* dari saham yang bersangkutan. *Price Earning Ratio (PER)* menggambarkan bagaimana keuntungan perusahaan atau emiten saham (*company's earnings*) terhadap harga sahamnya (*stock price*). *Price Earning Ratio (PER)* digunakan untuk mengukur nilai perusahaan pada saat tertentu berdasarkan laba yang dicapai yang dihitung dengan membagi harga saham dipasar dengan laba saham. Secara umum dikatakan bahwa *Price Earning Ratio (PER)* yang rendah mengindikasikan bahwa harga sahamnya murah, sehingga layak untuk dibeli. Namun demikian, ada kalanya investor tetap membeli saham yang memiliki *Price Earning Ratio (PER)* tinggi kalau investor tersebut percaya pada potensi perkembangan beberapa tahun kemudian (Ajeng 2013).

Menurut Harahap (2007) *Current Ratio (CR)* merupakan rasio likuiditas yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya dengan aktiva lancar yang dimilikinya. *Current Ratio (CR)* menunjukkan besarnya kemampuan perusahaan dalam memenuhi kebutuhan operasionalnya terutama modal kerja yang sangat penting untuk menjaga *performance* kinerja perusahaan yang pada akhirnya mempengaruhi harga saham.

Debt To Equity Ratio (DER) merupakan rasio solvabilitas yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajibannya. *Debt To Equity Ratio (DER)* ditunjukkan oleh beberapa bagian dari modal sendiri (ekuitas) yang digunakan untuk membayar hutang. *Debt To Equity Ratio (DER)* merupakan perbandingan antara total hutang yang dimiliki perusahaan dengan total ekuitasnya. Tingginya nilai *Debt To Equity Ratio (DER)* suatu perusahaan menyebabkan harga saham suatu perusahaan menjadi rendah, hal tersebut dikarenakan apabila perusahaan memperoleh laba maka perusahaan akan cenderung untuk menggunakan laba tersebut untuk membayar hutangnya dibandingkan membayar dividen (Dharmastuti, 2004).

Return On Assets (ROA) merupakan rasio profitabilitas untuk mengukur kemampuan suatu perusahaan dengan modal sendiri untuk menghasilkan keuntungan. Menurut Sudana (2009) profitabilitas merupakan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dengan menggunakan sumber-sumber yang dimiliki perusahaan, seperti aktiva, modal atau penjualan. Semakin besar *Return On Assets (ROA)* mencerminkan semakin optimal perusahaan menggunakan modal sendiri dalam menghasilkan dan meningkatkan laba, sehingga hal tersebut menarik minat investor dalam menanamkan dananya dalam saham perusahaan terkait.

Penelitian Raghilia et. al (2014) menyebutkan bahwa likuiditas yang diukur dengan *Current Ratio (CR)* berpengaruh terhadap harga saham, berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Vice Law Ren Sia dan Lauw Tjun Tjun (2011) yang menemukan bahwa *Current Ratio (CR)* tidak berpengaruh terhadap

harga saham. Kusumawardani (2010) menyatakan bahwa *Debt to Equity Ratio (DER)* berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Ilham (2013) menemukan bahwa *Debt to Equity Ratio (DER)* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Penelitian Ilham (2013) menyebutkan bahwa profitabilitas yang diukur menggunakan *Return on Assets (ROA)* berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Reny (2010) menemukan bahwa *Return on Assets (ROA)* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Berdasarkan latar belakang masalah tersebut, maka judul penelitian ini adalah **“Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Sub Sektor Makanan dan Minuman, Farmasi, Kosmetik dan Peralatan Rumah Tangga, dan Rokok Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014”**

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas menunjukkan adanya masalah penelitian tentang perbedaan faktor-faktor yang dapat mempengaruhi harga saham suatu perusahaan untuk mengambil keputusan, terutama bagi para investor saat akan menanamkan sahamnya di pasar modal. Hal yang perlu dilakukan untuk sebuah investasi yang menguntungkan dan menghindari kemungkinan rugi yaitu dengan menganalisa harga saham dengan perhitungan rasio-rasio keuangan seperti rasio rasio likuiditas, solvabilitas, dan rasio profitabilitas.

C. Pembatasan Masalah

Pada dasarnya agar permasalahan yang telah dirumuskan tidak menyimpang terlalu jauh maka harga saham perusahaan hanya diproksikan atau diukur dengan *Price Earning Ratio (PER)* perusahaan. Penelitian ini hanya meneliti rasio-rasio keuangan yang meliputi *Debt Ratio*, *Current Ratio*, dan *Return On Assets*.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Perusahaan industri barang konsumsi sub sektor makanan dan minuman, farmasi, kosmetik dan peralatan rumah tangga, dan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada kurun waktu penelitian (periode 2011-2014), karena sektor tersebut merupakan kebutuhan pokok.

D. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian yang telah dikemukakan tersebut, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah rasio likuiditas berpengaruh terhadap harga saham?
2. Apakah rasio solvabilitas berpengaruh terhadap harga saham?
3. Apakah rasio profitabilitas berpengaruh terhadap harga saham?

E. Tujuan Penelitian

Berdasarkan uraian rumusan masalah diatas tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis pengaruh rasio likuiditas terhadap harga saham.
2. Untuk menganalisis pengaruh rasio solvabilitas terhadap harga saham.
3. Untuk menganalisis pengaruh rasio profitabilitas terhadap harga saham.

F. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian diharapkan dapat memberikan manfaat kepada beberapa pihak antara lain:

1. Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan wawasan dan pengetahuan tentang pasar modal khususnya mengenai rasio keuangan terhadap harga saham, serta dapat digunakan sebagai acuan dalam penelitian sejenis, dan dapat dijadikan bahan kajian teoritis dan referensi.

2. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman tentang harga saham perusahaan dan menjadi pertimbangan dalam kebijakan manajemen perusahaan dalam meningkatkan kinerja untuk mengelola sumber dana atau modal dari pasar modal.

3. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi tentang fenomena yang terjadi yang berhubungan dengan rasio keuangan terhadap harga saham dan digunakan sebagai bahan pertimbangan sebelum pengambilan keputusan investasi.