

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PULP DAN KERTAS YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2012-2016**



Oleh :

NUGRAHAYU PUSPITA ANGGRAENI

NBI : 1211408131

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2018**

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PULP DAN KERTAS YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2012-2016**



Oleh :

NUGRAHAYU PUSPITA ANGGRAENI

NBI : 1211408131

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2018**

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PULP DAN KERTAS YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2012-2016**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Manajemen**

Diajukan Oleh :

NUGRAHAYU PUSPITA ANGGRAENI

NBI :1211408131

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2018**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nugrahyu Puspita Anggraeni

NBI : 1211408131

Prodi : Manajemen

Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PULP DAN KERTAS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2016

Surabaya, 25 Januari 2018

Mengetahi/Menyetujui




Pembimbing,


Dra. Ec. Erwin Dyah Astawinestu, MM

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Dipertahankan di depan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal : **6 Februari 2018**

TIM PENGUJI :

1. **Dra. Ec. Erma Yuliaty, MM** - Ketua 
2. **Dra. Ec. Erwin Dyah Astawinetu, MM** - Anggota 
3. **Dra. Ec. Endah Budiarti, M.Si** - Anggota 

Mengesahkan

Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Dekan,




Dr. H. Slamet Rivadi, M.Si. Ak. CA
NPP. 20220.93.0319

SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Yang Bertanda Tangan dibawah ini :

Nama : Nugrahayu Puspita Anggraeni
Agama : Islam
Alamat Rumah : Ds. Sukokidul Rt.06 Rw.02 Pule – Trenggalek

Dengan ini menyatakan Skripsi yang berjudul :

Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pulp dan Kertas yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016.

Adalah hasil kerja Tulisan saya sendiri bukan hasil plagiat dari Karya Tulis Ilmiah Orang lain berupa Artikel; Skripsi; Thesis ataupun Disertasi. Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika di kemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang kami tulis adalah hasil Plagiat maka kami bersedia menerima sanksi. Dan saya bertanggung jawab secara mandiri tidak ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fak Ekonomi Untag Surabaya.

Surabaya, 26 Februari 2018

Yang Membuat


METERAI
TEMPEL
1EB25AEF839256782
6000
ENAM RIBURUPIAH
(Nugrahayu Puspita Anggraeni)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya mahasiswa:

Nama : NUGRAHAYU PUSPITA ANGERAENI
Nomor Mahasiswa : 1211408131

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya memberikan kepada Badan Perpustakaan UNTAG Surabaya karya ilmiah saya yang berjudul : PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PULP DAN KERTAS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 - 2016 beserta perangkat yang diperlukan (bila ada).

Dengan demikian saya memberikan kepada Badan Perpustakaan UNTAG Surabaya hak untuk menyimpan, mengalihkan dalam bentuk media lain, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data, mendistribusikan secara terbatas, dan mempublikasikannya di Internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya maupun memberikan royalti kepada saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Surabaya

Pada tanggal : 09 MEI 2018

Yang menyatakan



(NUGRAHAYU PUSPITA ANGERAENI)

MOTTO

*”Menginginkan Segalanya atau Sesuatu
yang Berlebih Akan Membuatmu Lelah
Lakukan Bagianmu dan Keajaiban Itu
Akan Datang”*

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pulp dan Kertas yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat dalam mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen.

Dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, bimbingan serta doa dari banyak pihak baik secara langsung maupun tidak langsung yang telah membantu penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, peneliti ingin menyampaikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah banyak membantu peneliti dalam proses penyelesaian skripsi ini, antara lain :

1. Allah SWT yang telah memberikan petunjuk serta kelancaran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.
2. Ibu Dra. Ec. Erwin Dyah Astawinestu, MM selaku dosen pembimbing yang dengan sabar bersedia memberikan arahan dan saran serta meluangkan waktunya untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Dr. Mulyanto Nugroho, MM., CMA., CPAI selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Bapak Dr. H. Slamet Riyadi, M.si., Ak., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
5. Ibu Dra. Ec. Ulfi Pristiana, MS selaku Kaprodi Manajemen Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan maupun selama penyelesaian skripsi ini.
7. Kedua orang tua tercinta, Bapak Adi Sumitro dan Ibu Partin yang telah memberikan doa, perhatian, semangat serta dukungan yang tak ternilai baik secara moral maupun material untuk kelancaran perkuliahan maupun dalam proses penyelesaian skripsi ini.
8. Kedua orang tua sambung, Bapak Basman dan Ibu Misirah yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
9. Keluargaku yang di Trenggalek yang selalu mendukung dan membantu mendoakan kelancaran penelitianku.

10. Para bulek teman seperjuangan, Bulek Aisya Risma Kusuma, Fitcha Fitri Kurniawati dan Ainul Fitri yang selalu membantu dan selalu ada saat suka maupun duka selama masa perkuliahan sampai dengan penyusunan skripsi ini berlangsung dan akan selalu ada sampai kapan pun.
11. Para paklek teman seperjuangan, Paklek Alm. Nofi Slamet Suharjo, Hendra Chelvi Lasa dan Moh. Nuruddin Hidayatullah yang selalu membantu dan selalu ada saat suka maupun duka selama masa perkuliahan sampai dengan penyusunan skripsi ini berlangsung.
12. Seseorang yang spesial (Moh Yunus Asrori) yang selalu bersedia mendengarkan keluh kesahku dan selalu memberikan semangat serta motivasi dari awal proses penyusunan hingga terselesaikannya skripsi ini.
13. Seluruh teman-teman seangkatan mahasiswa Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, yang telah banyak membantu memberikan masukan, kritik dan saran selama proses penyusunan skripsi berlangsung.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dalam pemilihan maupun penyusunan kata. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun guna terciptanya kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata semoga dengan adanya skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menambah wawasan bagi semua pihak.

Surabaya,.....

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|--|----------|
| Halaman Judul | |
| Halaman Pengesahan | |
| Halaman Motto | |
| Kata Pengantar..... | i |
| Daftar Isi..... | iii |
| Daftar Tabel..... | vi |
| Daftar Gambar | vii |
| Daftar Lampiran | viii |
| Abstrak | ix |
| Abstrack..... | x |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 LatarBelakang | 1 |
| 1.2 RumusanMasalah | 4 |
| 1.3 TujuanPenelitian..... | 4 |
| 1.4 ManfaatPenelitian..... | 5 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 6 |
| 2.1 Landasan Teori | 6 |
| 2.1.1 Manajemen Keuangan..... | 6 |
| 2.1.2 Pasar Modal | 6 |
| 2.1.3 Investasi | 8 |
| 2.1.4 Saham | 9 |
| 2.1.5 Harga Saham..... | 10 |
| 2.1.6 Analisis Laporan Keuangan | 14 |
| 2.2 Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham..... | 19 |
| 2.2.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham | 19 |

| | | |
|--|--|-----------|
| 2.2.2 | Pengaruh Solvabilitas Terhadap Harga Saham | 19 |
| 2.2.3 | Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham..... | 21 |
| 2.3 | Penelitian Terdahulu..... | 22 |
| 2.4 | Kerangka Konseptual | 26 |
| 2.5 | Hipotesis..... | 26 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | | 27 |
| 3.1 | Desain Penelitian | 27 |
| 3.2 | Populasi dan Sampel..... | 27 |
| 3.3 | Teknik Sampling dan Besarnya Sampel | 27 |
| 3.4 | Definisi Variabel dan Definisi Operasional | 28 |
| 3.5 | Jenis Data | 29 |
| 3.6 | Sumber Data..... | 29 |
| 3.7 | Teknik Pengumpulan Data | 29 |
| 3.8 | Model Analisis | 29 |
| 3.8.1 | Analisis Regresi Linear Berganda..... | 29 |
| 3.8.2 | Koefisien Determinasi (R^2)..... | 30 |
| 3.9 | Proses Pengolahan Data | 31 |
| 3.10 | Teknik Pengujian Hipotesis dan Analisis Data | 31 |
| 3.10.1 | Pengujian Asumsi Klasik..... | 31 |
| 3.10.2 | Analisis Regresi Linear Berganda..... | 33 |
| 3.10.3 | Teknik Pengujian Hipotesis | 33 |
| BAB IV KEADAAN UMUM DAERAH PENELITIAN | | 36 |
| 4.1 | Pasar Modal Indonesia (BEI)..... | 36 |
| 4.2 | Populasi dalam Penelitian..... | 37 |
| 4.3 | Sampel Perusahaan | 37 |
| BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | | 40 |
| 5.1 | Deskripsi Hasil Penelitian | 40 |
| 5.1.1 | Harga Saham | 40 |
| 5.1.2 | Current Ratio (CR)..... | 41 |
| 5.1.3 | Debt to Equity Ratio (DER) | 42 |
| 5.1.4 | Net Profit Margin (NPM) | 43 |
| 5.2 | Hasil Penelitian | 45 |

| | |
|--|-----------|
| 5.2.1 Uji Asumsi Klasik | 45 |
| 5.2.2 Uji Model Analisis Data | 50 |
| 5.3 Pengujian Hipotesis | 54 |
| 5.3.1 Hasil Uji F (Simultan) | 54 |
| 5.3.2 Hasil Uji t (Parsial) | 55 |
| 5.4 Pembahasan Hasil Penelitian | 56 |
| 5.4.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham | 56 |
| 5.4.2 Pengaruh Solvabilitas Terhadap Harga Saham | 57 |
| 5.4.3 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham | 57 |
| BAB VI SIMPULAN DAN SARAN | 59 |
| 6.1 Simpulan | 59 |
| 6.2 Saran | 60 |
| DAFTAR PUSTAKA | |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| 2.1 Penelitian Terdahulu | 35 |
| 3.1 Daftar Sampel | 44 |
| 5.1 Tabel Nilai Harga Saham Tahun 2012-2016..... | 63 |
| 5.2 Tabel Nilai CR Tahun 2012-2016..... | 64 |
| 5.3 Tabel Nilai DER Tahun 2012-2016 | 66 |
| 5.4 Tabel Nilai NPM Tahun 2012-2016 | 67 |
| 5.5 Uji Normalitas Data | 69 |
| 5.6 Uji Multikolonieritas | 70 |
| 5.7 Uji Autokorelasi | 71 |
| 5.8 Uji Heteroskedastisitas (Glatser)..... | 73 |
| 5.9 Uji Linearitas | 75 |
| 5.10 Uji Regresi Linear Berganda | 76 |
| 5.11 Uji Koefisien Determinasi Simultan (R^2)..... | 78 |
| 5.12 Uji Koefisien Determinasi Parsial (r^2) | 79 |
| 5.12 Uji Hipotesis Simultan (F)..... | 81 |
| 5.13 Uji Hipotesis Parsial (t) | 82 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| 2.1 Kerangka Konsep | 40 |
| 5.1 Grafik Uji Heteroskedastisitas | 73 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Harga Saham dari delapan perusahaan pulp dan kertas
- Lampiran 2 : Data CR dari delapan perusahaan pulp dan kertas
- Lampiran 3 : Data DER dari delapan perusahaan pulp dan kertas
- Lampiran 4 : Data NPM dari delapan perusahaan pulp dan kertas
- Lampiran 5 : Hasil pengujian program SPSS 23
- Lampiran 6 : Daftar tabel F
- Lampiran 7 : Daftar tabel t
- Lampiran 8 : Daftar tabel c^2

**Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Harga Saham
Pada Perusahaan Pulp dan Kertas yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2012-2016**

Nugrahayu Puspita Anggraeni

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan pulp dan kertas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. Harga saham merupakan harga yang terjadi di pasar bursa pada saat tertentu dan harga saham tersebut ditentukan oleh pelaku pasar. Tinggi rendahnya harga saham ini ditentukan oleh permintaan dan penawaran saham tersebut di pasar modal. Semakin tinggi permintaan dibandingkan penawaran maka semakin tinggi harga saham. Harga saham diperoleh pada saat harga penutupan (*closing price*).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada perusahaan pulp dan kertas yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. Likuiditas berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham. Solvabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Profitabilitas berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham. *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh dominan terhadap harga saham. Dalam penelitian ini menunjukkan nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,327 yang menunjukkan bahwa kemampuan ketiga variabel independen yaitu likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas dalam menjelaskan variabilitas variabel dependen yaitu harga saham sebesar 32,7% sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel lain diluar variabel independen dalam penelitian ini.

Kata Kunci : *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Net Profit Margin (NPM)* dan Harga Saham

The Effect of Liquidity, Solvency and Profitability on Stock Prices At Pulp and Paper Companies Listed on the Indonesian Stock Exchanges for the Period 2012-2016

Nugrahayu Puspita Anggraeni

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of liquidity, solvency and profitability of stock prices on pulp and paper companies listed on the Indonesian stock exchange period 2012-2016. Stock price is the price that occurs in the stock market at a certain moment and the stock price is determined by market participants. This low stock price is determined by the demand and supply of such shares in the capital market. The higher the demand compared to the offer, the higher the stock price. The stock price is obtained at the closing price.

The results of this study indicate that liquidity, solvency and profitability simultaneously have a positive and significant effect on stock prices on pulp and paper companies listed on the Indonesian stock exchange period 2012-2016. Liquidity has a significant negative effect on stock prices. Solvency has a significant positive effect on stock prices. Profitability has no significant effect on stock prices. Debt to Equity Ratio (DER) have an effect on dominant to stock prices. In this study shows adjusted R square value of 0,327 indicating that the ability of the three independent variables of liquidity, solvency and profitability in explaining the variability of the dependent variables is the stock price of 32,7% while the rest is explained by other variables outside the independent variable in this study.

Keyword : Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM) and stock price