

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS  
DAN NILAI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN SUB SEKTOR BANK YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**



**Skripsi**

**Nama : Wily Santika**

**NIM : 212015088**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2019**

**Skripsi**

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS  
DAN NILAI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN SUB SEKTOR BANK YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**Diajukan untuk Menyusun Skripsi Pada  
Program Strata Satu Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Palembang**



**Nama : Wily Santika**

**NIM : 212015088**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2019**

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Wily Santika  
NIM : 212015088  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan bahwa Karya tulis ini telah ditulis sendiri dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan Karya tulis orang lain. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.

Palembang, April 2019  
Penulis,



Wily Santika

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Palembang

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

Judul : Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Nama : Wily Santika

NIM : 212015088

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Diterima dan Disahkan

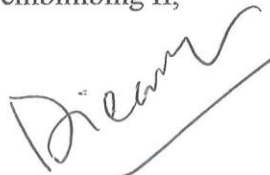
Pada Tanggal, 23 Juli 2019

Pembimbing I,



Dr. Hj. Choiriyah, S.E., M.Si  
NIDN : 0211116203

Pembimbing II,




Dinarossi Utami, S.E., M.Si  
NIDN : 0220018901

Mengetahui,

Dekan

u.b. Ketua Program Studi Manajemen



  
Hj. Maftuhah Nurrahmi, S.E., M.Si  
NIDN : 0216057001

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*“Hai orang-orang yang beriman, Jadikanlah sabar dan sholatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”*

*(QS. Al-Baqarah: 153)*

*“Suatu usaha tidak akan selesai tanpa adanya kerja keras dan doa. Saat semua upaya telah dilakukan maka, manusia tinggal menyerahkannya kepada Allah SWT”*

**Terucap Syukur kepadamu Ya Allah**

**Ku Persembahkan Skripsi ini kepada :**

- *Kedua Orang Tuaku Tercinta :  
Bustamar dan Rabial*
- *Saudara-saudaraku Tercinta :  
Tanti Andriani dan Muhamad Faisal*
- *Teman Seperjuanganku*
- *Almamater Kebanggaanku*

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

## PRAKATA

**Assalamu'alaikum Wr. Wb**

Alhamdulillah dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan nikmat kesehatan, Rahmat dan karunianya telah memberikan kemudahan dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini. Pada Penelitian ini, penulis menggunakan lima variabel yaitu Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Terdapat 5 indikator dengan 13 sampel. Pada teknik analisis penulis menggunakan Teknik Analisis Keuangan, Uji Asumsi Klasik, Analisis Statistik dan Uji Hipotesis dengan bantuan program SPSS. Ucapan terima kasih sampaikan kepada Ayahanda tercinta Bustamar dan Ibunda tercinta Rabial yang telah banyak berjasa dan menyayangi penulis dengan tulus. Keberhasilan dalam penulisan skripsi ini tentu tidak terlepas dari bantuan semua pihak, Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Bapak DR. Abid Djazuli, S.E., M.M. Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Drs. H. Fauzi Ridwan, S.E., M.M. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Palembang.

3. Ibu Maftuhah Nurrahmi, S.E., M.Si dan ibu DR. Diah Isnaini Asiati, S.E., M.M. selaku Ketua Program dan Sekretaris Program Studi Manajemen FEB UMP.
4. Ibu DR. Hj. Choiriyah, S.E., M.Si dan Ibu Dinarossi Utami, S.E., M.Si. selaku pembimbing penelitian yang telah membimbing, serta memberikan dorongan kepada penulis sehingga penelitian ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Pimpinan dan karyawan yang bekerja di Galeri Investasi Universitas Muhammadiyah Palembang.
6. Keluarga besarku tercinta yang selalu memberikan do'a dan dukungannya selama menempuh pendidikan.
7. Teman sekolahku Meltia Desimawardani, Juwita dan Devita Sari yang selalu memberikan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
8. Teman seperjuanganku Yuni Fersilia, Septi Indarti dan Trimulya khususnya untuk Robi Hindrawijaya yang telah memberi semangat dan membantu penulis dalam penyusunan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kesalahan dan kekurangan. Oleh karena itu mengharapkan saran dan kritik dari pembaca dan berbagai pihak demi kesempurnaan skripsi ini, atas perhatian dan masukan saya ucapkan terima kasih.

**Wassalamu'alaikum Wr. Wb**

**Palembang, Agustus 2019**

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL DEPAN</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN PRAKATA</b> .....	<b>vi</b>
<b>HALAMAN DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>HALAMAN DAFTAR TABEL</b> .....	<b>x</b>
<b>HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xi</b>
<b>Abstrak</b> .....	<b>xii</b>
<b>Abstract</b> .....	<b>xiii</b>
 <b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	10
C. Tujuan Penelitian .....	10
D. Manfaat Penelitian .....	10
 <b>BAB II KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Kepustakaan .....	12
1. Landasan Teori.....	12
2. Penelitian Sebelumnya .....	26
B. Kerangka Pemikiran.....	32
C. Hipotesis Penelitian.....	33
 <b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis Penelitian.....	34
B. Lokasi Penelitian.....	35
C. Operasionalisasi Variabel.....	36



D. Populasi dan Sampel .....	37
E. Data yang Diperlukan .....	39
F. Metode Pengumpulan Data .....	39
G. Analisis Data dan Teknik Analisis .....	40

#### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

A. Hasil Penelitian .....	49
B. Pembahasan Hasil Penelitian .....	78

#### **BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

A. Simpulan .....	84
B. Saran.....	84

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>88</b>
-----------------------------	-----------

#### **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel III.1. Definisi Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	36
Tabel III.2. Jumlah Sampel Penelitian.....	38
Tabel IV.1. Data Likuiditas (Loan to Deposit Ratio).....	62
Tabel IV.2. Data Leverage (Debt Ratio).....	63
Tabel IV.3. Data Profitabilitas (Return on Asset).....	64
Tabel IV.4. Data Nilai Pasar (Earning Per Share).....	65
Tabel IV.5. Data Harga Saham (Closing Price).....	66
Tabel IV.6. Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	68
Tabel IV.7. Hasil Uji Multikolinieritas.....	69
Tabel IV.8. Hasil Uji Autokorelasi .....	70
Tabel IV.9. Hasil Uji Regresi Berganda .....	71
Tabel IV.10. Hasil Uji F.....	75
Tabel IV.11. Hasil Uji t.....	76

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran : Populasi Perusahaan

Lampiran : Data Likuiditas (Loan to Deposit Ratio)

Lampiran : Data Leverage (Debt Ratio)

Lampiran : Data Profitabilitas (Return on Asset)

Lampiran : Data Nilai Pasar (Earning Per Share)

Lampiran : Data Harga Saham (Closing Price)

Lampiran : Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov

Lampiran : Hasil Uji Multikolinieritas

Lampiran : Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran : Hasil Uji Regresi Berganda

Lampiran : Hasil Uji F

Lampiran : Hasil Uji t

Lampiran : Durbin-Watson (DW)

Lampiran : Distribusi F

Lampiran : Distribusi t

Lampiran : Surat Keterangan Riset

Lampiran : Sertifikat AIK

Lampiran : Sertifikat Toefl

Lampiran : Biodata Penulis

## Abstrak

Wily Santika / 212015088 / 2019 / Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia / Manajemen Keuangan

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah Adakah Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar secara bersama-sama dan secara parsial terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Tujuan penelitian untuk mengetahui pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar secara bersama-sama dan secara parsial terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini termasuk penelitian asosiatif. Populasi dalam penelitian ini adalah 43 perusahaan dengan sampel berjumlah 13 perusahaan yang diambil dengan teknik Purposive Sampling. Data yang digunakan dalam penelitian ini data sekunder dan metode pengumpulan data dokumentasi. Teknik analisis yang digunakan adalah Analisis Keuangan, Uji Asumsi Klasik, Analisis Statistik dan Uji Hipotesis. Hasil penelitian memperlihatkan Uji Asumsi Klasik dengan Kolmogorov-Smirnov  $0,086 > 0,05$  bahwa asumsi normalitas terpenuhi dan kenyataannya nilai residual model berdistribusi normal. Asumsi Klasik dengan Multikolinieritas nilai VIF Likuiditas 1,096, Leverage 1,114, Profitabilitas 1,485 dan Nilai Pasar 1,565 sedangkan nilai Tolerance Likuiditas 0,912, Leverage 0,898, Profitabilitas 0,674 dan Nilai Pasar 0,639 berarti tidak terjadi korelasi diantara variabel independen. Asumsi Klasik dengan Autokorelasi nilai D-W 2,100 lebih besar dari batas atas (dU) 1,77 dan lebih dari 4 - 1,77 dengan angka sebesar 2,23, maka tidak ada autokorelasi. adanya pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini dibuktikan dengan hasil Analisis Statistik menggunakan regresi linear berganda  $Y = 5,832 - 0,178X_1 - 0,060X_2 + 0,528X_3 + 0,418X_4$ . Secara bersama-sama memperlihatkan adanya pengaruh yang signifikan Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham dengan nilai  $F_{hitung} 25,654 > F_{tabel} 2,44$  atau signifikan  $F 0,000 < \alpha 0,05$ . Secara parsial diketahui Likuiditas tidak berpengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham dengan nilai  $t_{hitung} -0,564 \leq t_{tabel} 1,657$  atau signifikan  $t 0,574 \geq \alpha 0,05$ . Leverage tidak berpengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham dengan nilai  $t_{hitung} -0,197 \leq t_{tabel} 1,657$  atau signifikan  $t 0,844 \geq \alpha 0,05$ . Profitabilitas berpengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham dengan nilai  $t_{hitung} 2,962 > t_{tabel} 1,657$  atau signifikan  $t 0,004 < \alpha 0,05$ . Nilai Pasar berpengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham dengan nilai  $t_{hitung} 6,032 > t_{tabel} 1,657$  atau signifikan  $t 0,000 < \alpha 0,05$ .

Kata Kunci: Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham

### Abstract

Wily Santika / 212015088/2019 / Effect of Liquidity, Leverage, Profitability and Market Value on the Company's Stock Price of Bank Sub-Sector listed on the Indonesia Stock Exchange / Financial Management

The formulation of the problem in this study is the effect of liquidity, leverage, profitability and market value jointly and partially on the price of shares of bank sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The purpose of the study was to determine the effect of Liquidity, Leverage, Profitability and Market Value together and partially on the Stock Prices of Bank Sub-Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This research includes associative research. The population in this study were 43 companies with a sample of 13 companies taken by purposive sampling technique. The data used in this study are secondary data and documentation data collection methods. The analysis technique used is Financial Analysis, Classical Assumption Test, Statistical Analysis and Hypothesis Test. The results showed the Classical Assumption Test with Kolmogorov-Smirnov  $0.086 > 0.05$  that the assumption of normality was fulfilled and in fact the residual value of the model was normally distributed. Classical Assumptions with Multicollinearity VIF Liquidity value 1.096, Leverage 1.114, Profitability 1.485 and Market Value 1.565 while Tolerance Liquidity value 0.912, Leverage 0.898, Profitability 0.674 and Market Value 0.639 means there is no correlation between independent variables. Classical assumptions with autocorrelation D-W value 2,100 greater than the upper limit (dU) 1.77 and more than 4 - 1.77 with a figure of 2.23, then there is no autocorrelation. the influence of Liquidity, Leverage, Profitability and Market Value on the Stock Prices of Bank Sub-Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This is evidenced by the results of Statistical Analysis using multiple linear regression  $Y = 5.832 - 0,178X_1 - 0,060X_2 + 0,528X_3 + 0,418X_4$ . Taken together, there is a significant effect of Liquidity, Leverage, Profitability and Market Value on Stock Prices with a calculated F value of  $25.654 > F_{table} 2.44$  or significant F  $0.000 < \alpha 0.05$ . Partially it is known that Liquidity has no significant effect on Stock Prices with a value of  $t -0.564$   $\leq t_{table} 1.657$  or significant  $t 0.574 < \alpha 0.05$ . Leverage does not have a significant effect on Stock Prices with a value of  $t -0.179 \leq t_{table} 1.657$  or significant  $t 0.844 \geq \alpha 0.05$ . Profitability has a significant effect on Stock Prices with a tcount of  $2.962 > t_{table} 1.657$  or significant  $t 0.004 < \alpha 0.05$ . Market Value has a significant effect on Stock Prices with a tcount of  $6.032 > t_{table} 1.657$  or significant  $t 0.000 < \alpha 0.05$ .

Keywords: Liquidity, Leverage, Profitability and Market Value towards Stock price

PENGESAHAN

NO. 381 /Abstract/LB/UMP/ VII / 2019

Telah di Koreksi oleh

Lembaga Bahasa

Universitas Muhammadiyah Palembang 

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Masalah**

Pasar modal merupakan penggerak utama perekonomian dunia, salah satunya Indonesia. Melalui pasar modal tersebut perusahaan dapat memperoleh dana untuk melakukan kegiatan perekonomiannya. Hal ini dibuktikan dengan meningkatnya jumlah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) guna menjual saham kepada para investor.

Saham ialah instrumen investasi yang banyak dipilih oleh para investor karena saham dapat memberikan tingkat keuntungan yang menarik dan lebih besar. Salah satu cara dalam meningkatkan investasi saham yaitu dengan menarik perhatian para investor untuk membeli saham di sub sektor bank. Jika investasi bisa meningkat maka kinerja pada perusahaan bank juga akan meningkat dan hal itu juga akan mempengaruhi pendapatan negara dan masyarakat di Indonesia khususnya. Saham adalah salah satu aset yang diperdagangkan oleh perusahaan dalam pasar modal dikutip dari (Adika dan Tarsan, 2014:11).

Harga saham adalah cerminan nilai keberhasilan suatu perusahaan. Pergerakan harga saham dapat terlihat dari kekuatan permintaan dan penawaran akan saham tersebut. Apabila permintaannya lebih besar bila dibandingkan dengan penawaran, maka mengakibatkan harga saham pun

naik, demikian pula sebaliknya apabila penawarannya lebih besar dari permintaan saham akan mengakibatkan harga saham turun.

Laporan keuangan memberikan beberapa informasi keuangan yang dibutuhkan oleh para investor maupun kreditor. Melalui analisis keuangan yang cermat dari laporan keuangan suatu perusahaan akan mampu menyoroiti kekuatan serta kelemahan perusahaan tersebut. Pemakaian analisis laporan keuangan diperlukan untuk memperhitungkan dan interpretasi melalui rasio keuangan. Jenis rasio keuangan yang digunakan dalam menilai kinerja Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia meliputi rasio *Likuiditas*, *Leverage*, *Profitabilitas* dan *Nilai Pasar*. Penjelasan mengenai rasio-rasio sebagai berikut :

Menurut Ervita Safitri dan Abdul Aziz (2015:6) Likuiditas adalah rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan suatu perusahaan di dalam memenuhi kewajiban-kewajiban finansial jangka pendeknya. Likuiditas diukur menggunakan Loan to Deposit Ratio. Loan to Deposit Ratio adalah rasio antara jumlah kredit yang diberikan bank dengan dana yang diterima oleh bank. Rasio ini menunjukkan salah satu penilaian likuiditas bank. Semakin tinggi rasio tersebut memberikan indikasi semakin rendahnya kemampuan likuiditas bank yang bersangkutan dikutip dari (Dian Fordian, 2017:32).

Menurut Sutrisno (2013:224-229) Leverage menunjukkan seberapa besar kebutuhan dana perusahaan dibelanjai dengan hutang. Semakin besar tingkat leverage perusahaan, akan semakin besar jumlah hutang yang

digunakan, dan semakin besar risiko bisnis yang dihadapi terutama apabila kondisi perekonomian memburuk. Leverage diukur menggunakan Debt Ratio, mengukur prosentase besarnya dana yang berasal dari hutang.

Profitabilitas merupakan hasil dari kebijaksanaan yang diambil oleh manajemen. Rasio profitabilitas untuk mengukur seberapa besar tingkat keuntungan yang dapat diperoleh oleh perusahaan. Semakin besar tingkat keuntungan menunjukkan semakin baik manajemen dalam mengelola perusahaan. Profitabilitas diukur menggunakan Return on Asset. Return on Asset merupakan ukuran kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dengan semua aktiva yang dimiliki oleh perusahaan.

Nilai pasar digunakan untuk melihat perkembangan nilai perusahaan secara relatif dikutip dari (Desy Dwi Nestanti, 2017:37). Nilai pasar diukur menggunakan Earning Per Share. Earning Per Share merupakan rasio antara pendapatan setelah pajak dengan jumlah saham yang beredar. EPS mempunyai pengaruh kuat terhadap harga saham dan ketika EPS meningkat maka harga saham juga ikut meningkat dan demikian pula sebaliknya dikutip dari (Yuniep dan Meida, 2016:103).

Teknik analisis penilaian oleh para investor dalam mengambil kebijakan untuk melakukan investasi. meliputi dalam menilai harga saham, melalui analisis teknikal dan fundamental yang akan di bahas dalam penelitian perusahaan bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. dapat dilihat dari rasio keuangan yaitu Likuiditas (*Loan to Deposit Ratio*), Leverage



(*Debt Ratio*), Profitabilitas (*Return on Asset*), dan Nilai Pasar (*Earning Per Share*).

Menurut catatan Badan Pusat Statistik, Harga saham mengalami fluktuasi pada tahun 2008 dan pada akhir tahun 2011 terjadinya kelebihan produksi yang menyebabkan harga saham fluktuasi atau naik turun, adapun Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan 10 tahun terakhir.

**Grafik I.1**  
**Perkembangan IHSG**

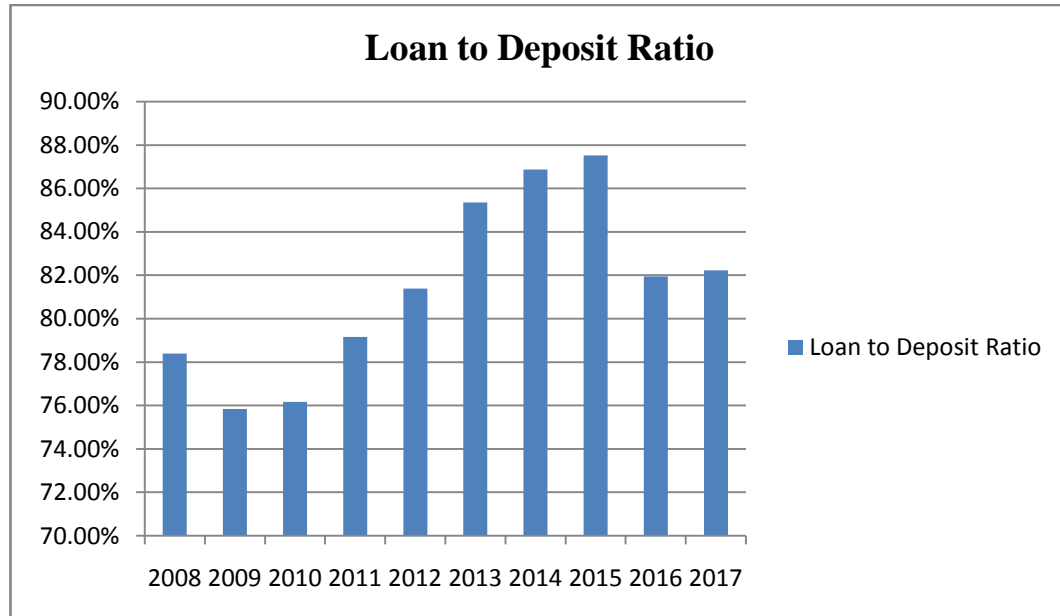


Sumber : Badan Pusat Statistik dan IDX diolah

Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan diatas menunjukkan bahwa perkembangan harga saham mengalami fluktuasi. Dilihat selama 10 tahun Indeks Harga Saham Gabungan yang pada tahun 2008 sampai dengan 2017.

Data yang didapat didalam penelitian menggunakan rasio keuangan selama tahun 2008 sampai dengan 2017 terhadap harga saham perusahaan sub sektor bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada grafik berikut ini :

**Grafik I.2**  
**Likuiditas Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar**  
**di Bursa Efek Indonesia**

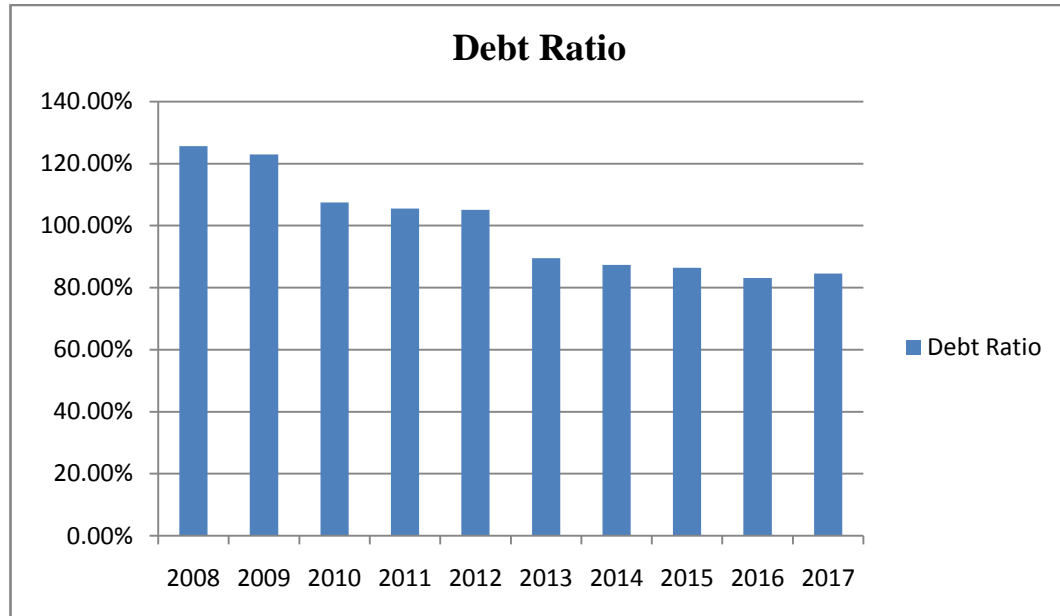


Sumber data : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

Grafik I.2, Rasio Likuiditas dengan indikator Loan to Deposit Ratio.

Pada Loan to Deposit Ratio dapat dilihat dan nilai yang didapatkan, dari tahun 2008 sampai dengan tahun 2017 mengalami fluktuasi, tahun 2017 Loan to Deposit Ratio mengalami sedikit kenaikan jadi dapat disimpulkan semakin tinggi LDR maka semakin rendah likuiditas bank karena hal ini menunjukkan kredit yang diberikan perbankan tidak mampu diimbangi dengan modal yang dimilikinya.

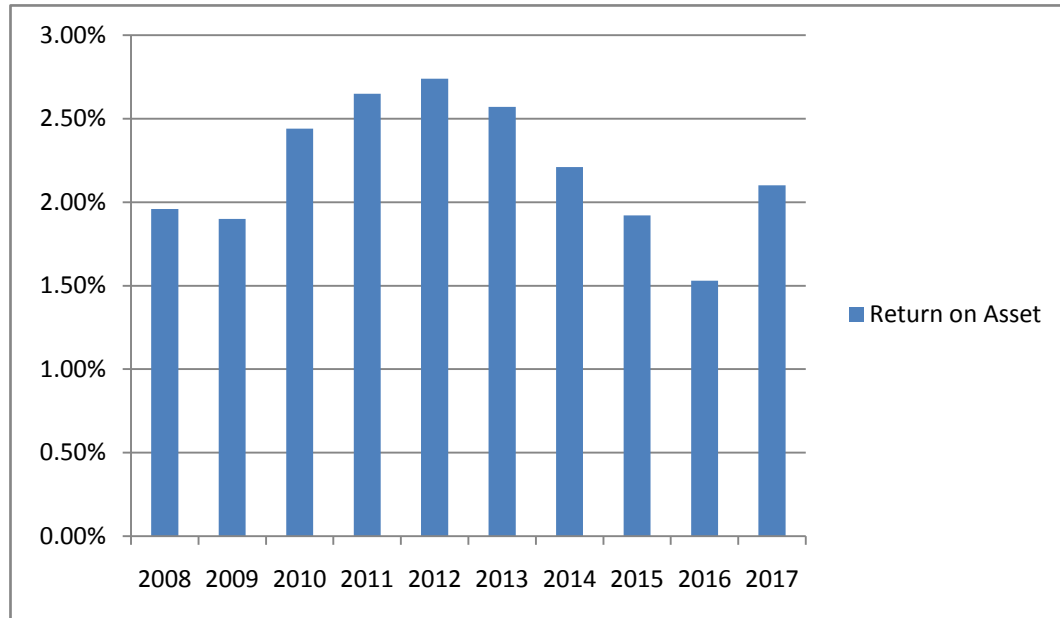
**Grafik I.3**  
**Leverage Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar**  
**di Bursa Efek Indonesia**



Sumber data : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

Grafik I.3, Rasio leverage pada indikator Debt Ratio, indikator tersebut mengalami kecenderungan penurunan dari tahun 2014 sampai dengan tahun 2017 walaupun rasio ini semakin baik, karena pembiayaan perusahaan dengan hutang semakin berkurang. Dengan pembiayaan hutang yang semakin berkurang membuat investor bisa bertambah minat untuk membeli saham dan semakin banyak investor membeli saham di sub sektor bank ini maka harga saham akan meningkat.

**Grafik I.4**  
**Profitabilitas Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar**  
**di Bursa Efek Indonesia**



Sumber data : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

Grafik I.4, Rasio Profitabilitas dengan indikator Return on Asset. Pada indikator ROA mengalami nilai yang cenderung menurun hingga menyentuh nilai negatif akan tetapi pada tahun 2017 ROA mengalami kenaikan. karena lebih cenderung menurun dapat dikatakan kurang baik bagi perusahaan, pada saat berinvestasi semakin tinggi ROA akan menarik pendatang baru untuk masuk dalam industri dengan tingkat keuntungan yang dicapai atau mengenai efektifitas operasional perusahaan.

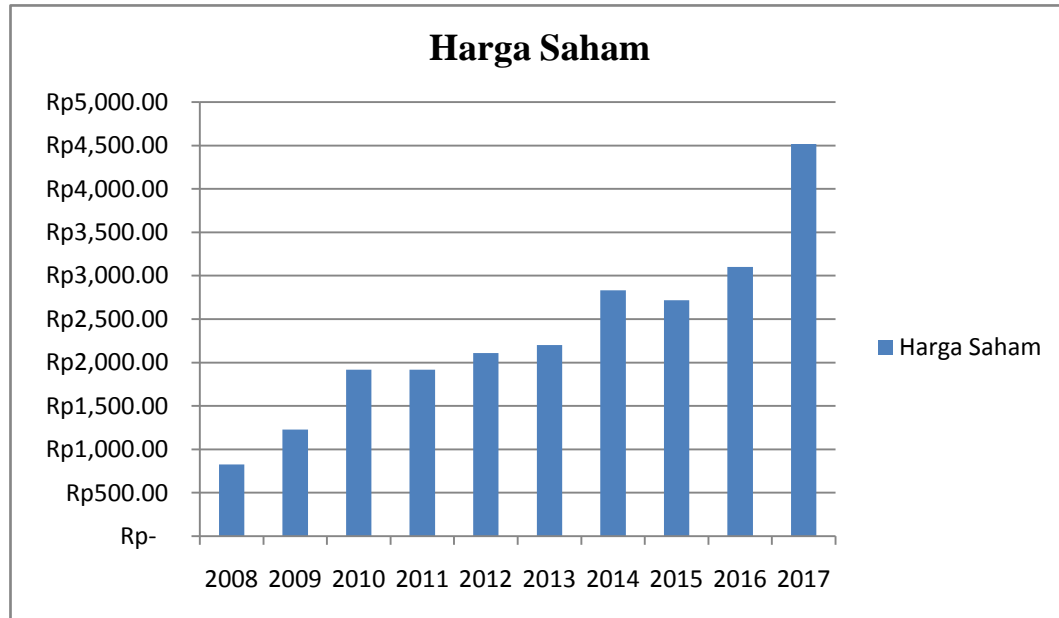
**Grafik I.5**  
**Nilai Pasar Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar**  
**di Bursa Efek Indonesia**



Sumber data : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

Grafik I.5, Rasio Nilai Pasar dengan indikator Earning Per Share. Pada nilai EPS mengalami penurunan hal ini menyebabkan menurunnya laba perlembar saham yang dihasilkan, maka kemampuan perusahaan untuk mencari keuntungan dapat dikatakan gagal.

**Grafik I.6**  
**Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar**  
**di Bursa Efek Indonesia**



Sumber data : [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

Grafik I.6, dapat dilihat bahwa rata-rata harga saham perusahaan sub sektor bank pada Bursa Efek Indonesia mengalami fluktuasi pada rasio keuangan. Harga saham tahun 2008 hingga mengalami penurunan sampai dengan tahun 2013 tapi pada tahun 2014-2017 harga saham mengalami kenaikan harga. Kenaikan harga saham pada tahun 2014-2017 ini mengindikasikan bahwa kinerja saham perusahaan sub sektor bank lebih baik dibanding tahun-tahun sebelumnya yang terus mengalami penurunan dan investor sudah mulai kembali tertarik berinvestasi di perusahaan sub sektor bank. Seperti halnya perusahaan sub sektor bank juga terjadi fenomena.

Berdasarkan latar belakang dan uraian tersebut maka penulis tertarik membuat penelitian dengan judul “ **Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia** ”.

#### **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan penelitian di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian adalah: Adakah pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar secara bersama-sama dan secara parsial terhadap Harga saham Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

#### **C. Tujuan Penelitian**

Untuk mengetahui pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Nilai Pasar secara bersama-sama dan secara parsial terhadap Harga saham Perusahaan Sub Sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

#### **D. Manfaat Penelitian**

Berdasarkan hasil penelitian yang akan dicapai dalam penelitian ini, manfaat yang diperoleh diharapkan adalah sebagai berikut :

##### 1. Manfaat Bagi penulis

Hasil penelitian ini Untuk menambah wawasan bagi penulis agar dapat mengaplikasikan ilmu yang telah dipelajari selama perkuliahan khususnya dalam bidang manajemen keuangan

## 2. Manfaat Bagi Investor

Hasil penelitian ini dapat menjadi masukan kepada investor sebelum melakukan investasi dengan menganalisa rasio keuangan perusahaan untuk memperoleh gambaran tentang perkembangan keuangan suatu perusahaan

## 3. Manfaat Bagi Almamater

Penelitian ini dapat dijadikan acuan bagi pihak yang melakukan penelitian yang sejenis guna meningkatkan.



## DAFTAR PUSTAKA

- Ade Syahroni & Ruzikna. (2017). Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham pada Bank Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2007-2014. *Jom FISIP*, Vol. 4, No. 1, Hal: 1-14.
- Adika Rusli & Tarsan Dasar. (2014). Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham pada Perusahaan BUMN Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, Vol. 01, No. 02, Hal: 10-17.
- Abdul Aziz & Abdul Rahman. (2017). The Relationship between Solvency Ratios and Profitability Ratios: Analytical Study in Food Industrial Companies listed in Amman Bursa. *International Journal of Economics and Financial*, Vol. 7, No. 2, Hal: 86-93.
- Badan Pusat Statistik. 2017. *Perkembangan IHSG tahun 2008-2017*. (<http://www.bps.go.id>, diakses pada tanggal 01 november 2018).
- Desy Dwi Nestanti. (2017). Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas dan Rasio Nilai Pasar terhadap Return Saham Perusahaan *Real Estate* dan Properti. *Jurnal Manajemen Bisnis*, Vol. 7, No. 01, Hal: 34-42.
- Dian Fordian. (2017). Pengaruh CAR, LDR dan EPS terhadap Harga Saham (Studi pada Bank BUMN yang Listing di BEI). *Jurnal Bisnis Darmajaya*, Vol. 3, No. 1, Hal: 27-38.
- Ervita Safitri dan Abdul Aziz. (2015). *Manajemen Keuangan*. Palembang: Citrabooks Indonesia, cv.
- Fauzi Ridwan. (2018). *Pedoman Penulisan Usulan Penelitian dan Skripsi Program Strata 1*. Palembang: Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
- Irham Fahmi. (2018). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Bandung: Alfabeta, cv.
- Jogiyanto Hartono. (2008). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bulaksumur: BPFE.
- Jaqualine Ponggohong, Sri Murni, & Marjam Mangantar. (2016). Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap harga saham (Studi pada Perusahaan Ritel yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2013). *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, Vol. 16, No. 01, Hal: 883-894.
- Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT RajaGrafindo Persada.
- Kadek Stia Rani & Ni Nyoman Ayu Diantini. (2015). Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan terhadap harga saham dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 4, No. 6, Hal: 1526-1542.

- Maditinos, Dimitrios., Chatzoudes, Dimitrios., Tsairidis, Charalampos., & Theriou, Georgios. (2011). The Impact of Intellectual Capital on firms' Market Value and Financial Performance. *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 12, No. 1, Hal: 132-151.
- M. Iqbal Hasan. (2012). *Pokok-Pokok Materi Statistik 2 (Statistik Inferensif)*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Nurjanti Takarini & Hamidah Hendrarini. (2011). Rasio Keuangan dan Pengaruhnya terhadap Harga Saham Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index. *Journal of Business and Banking*, Vol. 1, No. 2, Hal: 93-104.
- Nailal Husna & Rika Desiyanti. (2016). The Analysis of Financial Performance on Net Profit Margin at the Coal Company. *International Journal of Management and Applied Science*, Vol. 2, No. 4, Hal: 105-108.
- Sutrisno. (2013). *Manajemen Keuangan Teori Konsep & Aplikasi*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Sugiyono. (2015). *Metodelogi Penelitian Bisnis & Ekonomi*. Yogyakarta: Penerbit Pustaka Baru Press.
- Stephanie Angelia Tamba. (2017). Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham pada Perusahaan Industri Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015. *Jurnal Kompetitif*, Vol. 6, No. 1, Hal: 144-167.
- Tailab, Mohamed Khalifa. (2014). The Effect of Capital Structure on Profitability of Energy American Firms. *International Journal of Business and Management Invention*, Vol. 3, No. 12, Hal: 54-61.
- [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)
- [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)
- Yuniep Mujati S & Meida Dzulqodah. (2016). Pengaruh Earning Per Share dan Price Earning Ratio terhadap Debt to Equity Ratio dan Harga Saham pada Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia. *Eksis*, Vol. XI, No. 1, Hal: 103-123.
- Yadav, Pavitra. (2014). Liquidity Analysis of Selected Pharmaceutical Companies: A Comparative Study. *International Journal of Advance Research in Computer Science and Management Studies*, Vol. 2, No. 8, Hal: 271-274.
- Yuni Yolanda Sari, Budi Yanti, & Liza Zulbahri. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham (Studi pada Sub Sektor Perbankan

BUMN di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016). *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, Vol. 9, No. 1, Hal: 27-46.