



**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
PERBANKKAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Skripsi**

Oleh:

**Cristian Efendi  
NIM 100810301043**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2014**



**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
PERBANKKAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat guna  
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

oleh

**Cristian Efendi  
NIM 100810301043**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2014**

## **PERSEMBAHAN**

Alhamdulillah, dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan skripsiku ini sebagai bentuk tanggung jawab, bakti, dan ungkapan terima kasihku kepada :

1. Orangtuaku tercinta, Mat Nur Sam dan Sri Yastini, terima kasih atas ketulusan, kasih sayang, dukungan, nasihat dan doa yang senantiasa mengiringi setiap langkah keberhasilanku;
2. Adikku tersayang Ary Febiansyah, terima kasih karena kamu selalu memberi dukungan moril, semangat dan doa, serta terima kasih juga kepada seluruh keluarga besarku atas doanya kepadaku;
3. Dosen Pembimbingku Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak. dan Novi Wulandari. W., SE, M.Acc. Fin, Ak.;
4. Guru-guruku dari TK hingga SMA dan Para Dosen, yang telah memberikan ilmunya dan membimbingku dengan penuh rasa sabar;
5. Sahabat – sahabat terdekatku, terima kasih atas segala dukungan, doa, dan pengertiannya;
6. Teman-teman Akuntansi 2010 terima kasih atas kerjasama dan bantuannya selama ini. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses;
7. Almamater tercinta Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

## **MOTTO**

.....Sesungguhnya yang berputus asa dari rahmat Allah,  
hanyalah orang-orang yang kafir.

**(QS. Yusuf: 87)**<sup>\*)</sup>

Kemenangan yang seindah-indahnya dan sesukar-sukarnya yang boleh direbut oleh  
manusia ialah menundukkan diri sendiri.

**(Kartini)**

Do the best you can do, then God will do the best you can't do

**(Wilson Kanadi)**

---

<sup>\*)</sup> Al-Qur'an Terjemah Paralel Indonesia Inggris. 2010. Solo: Qomari.

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Cristian Efendi

NIM : 100810301043

Jurusan : S1 - Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 15 Desember 2014

Yang menyatakan,

Cristian Efendi  
NIM 100810301043

## **TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

Judul Skripsi : **PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS  
DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
PERBANKKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA**

Nama Mahasiswa : Cristian Efendi

Nomor Induk Mahasiswa : 100810301043

Jurusan : Akuntansi / S-1 Akuntansi

Tanggal Persetujuan : 15 Desember 2014

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Drs. Imam Mas'ud, MM Ak.  
NIP. 19591110 198902 1 001

Novi Wulandari. W., SE, M.Acc & Fin., Ak.  
NIP. 19801127 200501 2 003

Ketua Jurusan Akuntansi,

Dr. Alwan Sri Kustono, SE., M.Si., Ak.  
NIP. 19720416 200112 1 001

**SKRIPSI**

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
PERBANKKAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

oleh  
CRISTIAN EFENDI  
100810301043

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak.

Dosen Pembimbing II : Novi Wulandari. W., SE, M.Acc & Fin, Ak

## JUDUL SKRIPSI

### **PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Cristian Efendi  
NIM : 100810301043  
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

9 Desember 2014

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

#### Susunan Panitia Penguji

Ketua : Dr. Alwan Sri Kustono, SE., M.Si, Ak. (.....)  
NIP. 19720416 200112 1 001

Sekretaris : Drs. H. Djoko Supatmoko, Ak. (.....)  
NIP. 19550227 198403 1 001

Anggota : Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak. (.....)  
NIP. 19830624 200604 2 001

Mengetahui/ Menyetujui  
Universitas Jember  
Dekan

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si.  
NIP 19630614 199002 1 001

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti secara empiris pengaruh rasio keuangan perusahaan perbankan yang berupa likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas terhadap harga saham perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan yaitu laporan keuangan perbankan selama tahun 2010 sampai 2013. Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa secara parsial, Profitabilitas yang diproksikan *Return On Assets* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan yang listing di Bursa Efek Indonesia. *Loan to Deposit Ratio* proksi dari likuiditas berpengaruh negatif signifikan, sedangkan solvabilitas yang diproksikan *Capital Adequacy Ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan yang listing di Bursa Efek Indonesia. Pengaruh likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas secara bersama-sama terhadap harga saham perusahaan yang go publik di Bursa Efek Indonesia adalah 0,123 atau 12,3%, sedangkan sisanya sebesar 87,7% dipengaruhi faktor lain.

Kata Kunci : Loan to Deposit Ratio, Capital Adequacy Ratio, Return On Assets, Harga saham

## **ABSTRACT**

*This research purpose is to get the empirical evidence concerning influence of banking company's finance by liquidity, solvability and profitability to stock price company of banking in Indonesia Stock Exchange. The study used in the financial report of banks during 2010 to 2013. This research found the empirical result that partially, Return On Assets influences positive significant to stock price banking companies in the Indonesia Stock Exchange. Loan to Deposit Ratio influences negative significant, while Capital Adequacy Ratio is no influence significant to stock price banking companies in the Indonesia Stock Exchange. Influence between liquidity, solvability and profitability to stock price banking companies which go publik in the Indoensia Stock Exchange is 0,123 or 12,3%, while 87,7 % influenced by another factor.*

*Keywords : Loan to Deposit Ratio, Capital Adequacy Ratio, Return On Assets, Stock price.*

## RINGKASAN

### **Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia;**

Cristian Efendi, 100810301043; 2014; 64 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Perekonomian Indonesia yang terus mengalami peningkatan, kian dibutuhkan postur perusahaan perbankan yang kuat. Perlu adanya peningkatan kinerja perusahaan perbankan, peningkatan kinerja juga dapat membuat suatu daya saing dari perusahaan perbankan dalam persaingan antar perbankan di Indonesia yang kian ketat. Perbankan domestik tidak hanya dihadapkan oleh persaingan yang kian ketat antar perbankan dalam negeri, namun juga tidak sedikit bank-bank asing yang berdiri di Indonesia sebagai bentuk perluasan jaringan usaha mereka. Hal ini menjadi salah satu penyebab bank-bank di Indonesia harus terus melakukan inovasi akan layanan dan memberikan pelayanan yang prima kepada nasabah.

Kinerja suatu perusahaan, termasuk kinerja perusahaan perbankan dapat dilihat pada laporan keuangan yang diterbitkan oleh perusahaan yang bersangkutan. Salah satu manfaat dari analisis laporan keuangan, kita dapat melakukan analisis terhadap rasio-rasio keuangan perusahaan yang mencerminkan suatu aspek tertentu. Analisis rasio keuangan merupakan analisis tradisional, sering dipakai dan juga mudah dalam penggunaannya. Alat ukur yang dipakai analisis rasio keuangan berupa rasio-rasio keuangan perusahaan.

Ada beberapa faktor yang mempengaruhi pergerakan harga saham dari perusahaan yang mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Indonesia yaitu pergerakan suku bunga bank, tingkat suku bunga, nilai tukar rupiah, kinerja perusahaan, dan faktor non ekonomi. Faktor non ekonomi yang dimaksud misalnya adalah kondisi sosial dan politik dari suatu Negara tempat perusahaan beroperasi. Kinerja dari emiten atau perusahaan sendiri dapat ditentukan oleh dua faktor yaitu faktor internal

dan factor eksternal. Faktor internal tersebut antara lain adalah, arus kas perusahaan, dividen, dan perilaku perusahaan dalam berinvestasi. Sedangkan factor eksternalnya antara lain, kebijakan moneter, fluktuasi nilai tukar, volatilitas tingkat bunga, globalisasi, persaingan antar perusahaan dan perkembangan teknologi.

Penelitian sebelumnya mengenai pengaruh kinerja keuangan perusahaan terhadap harga saham telah beberapa kali dilakukan. Indriana (2009) yang melakukan penelitian mengenai pengaruh kinerja keuangan bank devisa yang terdaftar di BEI terhadap harga saham. Rasio keuangan yang digunakan tersebut adalah *Debt to Equity Return*, *Beban operasi Pendapatan Operasi*, *Return On Assets* dan *Earning Per Share*. Hasilnya didapat bahwa *Return On Assets* dan *Earning Per Share* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan *Debt to Equity Return*, *Beban operasi Pendapatan Operasi* tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham.

Selain itu ada penelitian lain yang meneliti kinerja keuangan perbankan terhadap harga saham. Munthe (2012), meneliti Pengaruh *capital adequacy ratio*, *debt to equity ratio*, dan *long term debt to asset ratio* terhadap harga saham pada bank yang menurut IFR *earning scorecard* 2010 Nilainya diatas 6. Hasil yang didapatkan adalah *Capital Adequacy Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Long Term Debt to Asset Ratio* berpengaruh terhadap Harga Saham pada Bank yang menurut IFR *Earning Scorecard* 2010 nilainya diatas 6.

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dan bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penentuan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *Purposive Sampling*. Metode statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah teknik analisis regresi berganda

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan tahunan yang telah diaudit dan dipublikasikan oleh perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia setiap tahun pada tahun pelaporan 2010-2013.

Berdasarkan metode pemilihan sampel yang digunakan, sejumlah 26 perusahaan perbankan memenuhi kriteria pemilihan sampel untuk dijadikan sampel dalam penelitian ini. Dengan periode penelitian selama 4 tahun maka total sampel penelitian adalah 104 sampel.

Pengujian normalitas digunakan untuk mengetahui apakah data telah terdistribusi secara normal atau tidak. Dalam penelitian ini, pengujian normalitas data melalui uji One Sample Kolmogorov Smirnov menggunakan taraf signifikan 0,05 diperoleh hasil bahwa nilai K-S sebesar 0,501 serta nilai sig sebesar 1,930. Hal ini berarti data yang dijadikan sampel memiliki distribusi yang normal karena nilai K-S lebih dari 0,05 serta signifikansinya  $> 0,05$ . Analisis grafik yang digunakan juga memperoleh hasil bahwa titik-titik menyebar mendekati garis diagonal yang berarti data telah terdistribusi secara normal.

Selain uji normalitas, dalam uji asumsi klasik terdapat pula pengujian multikolinieritas. Berdasarkan tabel pengujian multikolinieritas, diperoleh hasil bahwa variabel independen dalam penelitian ini berupa *loan to deposit ratio*, *capital adequacy ratio*, dan *return on assets* semuanya memiliki nilai berkisar antara 0,995 sampai dengan 0,999 atau lebih besar dari 0,10. Jadi dapat disimpulkan tidak ada korelasi antar variabel independen. Semua nilai *Variance Inflation Factor* (VIF) berkisar antara nilai 1,001 hingga 1,005. Hal tersebut tidak sampai melebihi nilai 10, sehingga dapat disimpulkan bahwa dalam regresi ini tidak terjadi multikolinieritas antar variabel independennya.

Pengujian autokorelasi dalam penelitian ini menggunakan uji Durbin-Waston, diperoleh nilai hitung Durbin-Waston sebesar 2,136. Sedangkan besarnya D-W tabel:  $dL = 1,6217$  ;  $dU = 1,7402$ . Berdasarkan pengujian Autokorelasi dengan menggunakan uji Durbin Waston, diperoleh bahwa penelitian ini tidak mengalami autokorelasi. Pengujian Homogenitas dalam penelitian ini memperoleh hasil bahwa nilai signifikansi uji *glejser* atas variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini berkisar antara 0,446 hingga 0,525. Karena nilai signifikansinya  $> 0,05$ ; maka dapat disimpulkan bahwa data-data yang digunakan mempunyai sifat yang homogen

yang berarti tidak terjadi heteroskedastisitas. Selain menggunakan uji *Glejser*, gejala heteroskedastisitas dapat dilihat pada gambar scatterplot. Apabila gambar yang ditampilkan dalam scatterplot tidak membentuk suatu pola tertentu maka disimpulkan bahwa tidak terjadi heteroskedastisitas.

Berdasarkan perhitungan model regresi yang telah dilakukan, dapat disusun persamaan regresinya sebagai berikut :

$$HS = 17,450 - 0,132LDR - 1,164CAR + 0,633ROA$$

Uji t digunakan untuk mengetahui pengaruh variabel *independent* terhadap variabel *dependent* secara parsial dengan tingkat signifikansi 5% (0,05). Jika tingkat signifikansi diatas 0,05 (*p-value* > 0,05) maka  $H_a$  ditolak, sedangkan jika tingkat signifikansi dibawah 0,05 (*p-value* < 0,05) maka  $H_a$  diterima. Hasil uji t untuk X1 diperoleh nilai signifikansi sebesar 0,007 dan nilai  $t_{hitung}$  LDR sebesar - 1,728. Karena signifikansi kurang dari 0,05 maka berarti secara parsial *Loan to Deposit Ratio* berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan pada level  $\alpha = 5\%$ . Sehingga, hasil analisis regresi untuk LDR menunjukkan pengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Jadi dapat disimpulkan bahwa *Loan to Deposit Ratio* berpengaruh terhadap harga saham yang berarti hipotesis pertama ( $H_1$ ) diterima.

Berdasarkan uji t, Nilai signifikansi *Capital Adequacy Ratio* sebesar 0,591, hal ini menunjukkan bahwa variabel *capital adequacy ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel dependennya berupa harga saham. Tidak berpengaruh signifikan karena nilai sig > 0,05. Dengan demikian hipotesis ketiga yang menyatakan *Capital Adequacy Ratio* berpengaruh positif terhadap harga saham ditolak.

ROA berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan. Koefisien regresi 0,663 menunjukkan bahwa setiap kenaikan 1% ROA akan berpengaruh menaikkan harga saham sebesar 0,663 dengan asumsi LDR, dan CAR

dianggap tetap. Hal ini mengindikasikan bahwa tingkat ROA suatu perusahaan sangat penting adanya dan memberikan suatu sinyal yang dapat digunakan sebagai acuan pengambilan keputusan investasi para investor pasar modal Indonesia. Dengan demikian hipotesis keempat yang menyatakan bahwa ROA berpengaruh positif terhadap harga saham diterima.

## PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya. Dengan mengucapkan Alhamdulillah atas limpahan rahmatNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”** yang telah disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Selama penyusunan skripsi ini, penulis tidak lepas dari bantuan semua pihak. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Dr. Alwan Sri Kustono, SE., M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Dr. Ahmad Roziq, SE., MM., Ak., selaku Sekertaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember
3. Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak. dan Novi Wulandari. W., SE, M.Acc. Fin, Ak. selaku dosen pembimbing yang dengan ketulusan hati dan kesabaran memberikan bimbingan dan masukan dalam penyusunan hingga penyelesaian skripsi ini.
4. Kedua Orangtuaku tercinta Mat Nur Sam dan Sri Yastini yang dengan sabar dan ketulusan hatinya mencurahkan cinta, kasih sayangnya dan dukungan berupa materi maupun semangat dan doa dalam penyusunan skripsi ini.
5. Adikku tersayang Ary Febiansyah yang telah memberikan dukungan moril dan materiil.
6. Semua Sepupuku yang tersayang yang selalu membuat aku tersenyum bahagia disaat hati gelisah.

7. Sahabat – sahabat dan teman – teman terdekatku. Banyak cerita bersama kalian selama ini, terima kasih atas semangat, dukungan, pengertian, doa, keceriaan dan juga telah mengisi kehidupanku dari awal kuliah sampai sekarang. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses.
8. Keluarga Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) Fakultas Ekonomi Universitas Jember, terimakasih atas semua waktu dan pengalaman yang diberikan selama ini.
9. Teman-teman Akuntansi 2010, terima kasih atas kerjasama dan bantuannya selama ini. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses.
10. Serta kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu penulis mengucapkan terima kasih banyak atas semua bantuan yang diberikan.

Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga penulis mengharapkan masukan dan saran atas penelitian ini, sehingga dapat menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada penulis dan para pembaca.

Jember, 15 Desember 2014

Cristian Efendi

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	v
<b>HALAMAN PEMBIMBINGAN</b> .....	vi
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	vii
<b>ABSTRAK</b> .....	viii
<b>ABSTRACT</b> .....	ix
<b>RINGKASAN</b> .....	x
<b>PRAKATA</b> .....	xv
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xvii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xx
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xxi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xxii
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	1
<b>1.2 Rumusan Masalah</b> .....	5
<b>1.3 Tujuan Penelitian</b> .....	6
<b>1.4 Manfaat Penelitian</b> .....	6
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	8
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	8
2.1.1 Teori Sinyal/ <i>Signalling Theory</i> .....	8
2.1.2 Pengertian Kinerja.....	9
2.1.3 Analisis Kinerja Keuangan.....	10
2.1.4 Rasio Keuangan Perbankan.....	11

2.1.4.1 Rasio Likuiditas .....	12
2.1.4.2 Rasio Solvabilitas .....	13
2.1.4.3 Rasio Rentabilitas (Profitabilitas).....	14
2.1.5 Harga Saham.....	16
<b>2.2 Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>17</b>
<b>2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis .....</b>	<b>20</b>
<b>2.4 Pengembangan Hipotesis .....</b>	<b>21</b>
2.4.1 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	21
2.4.2 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	22
2.4.3 Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Harga Saham .....	23
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN .....</b>	<b>25</b>
<b>3.1 Jenis Dan Sumber Data .....</b>	<b>25</b>
<b>3.2 Populasi dan Sampel.....</b>	<b>25</b>
<b>3.3 Definisi Operasional Variabel dan Pengujian.....</b>	<b>26</b>
<b>3.4 Periode Pengamatan .....</b>	<b>28</b>
<b>3.5 Teknik Analisis Data .....</b>	<b>28</b>
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	28
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	28
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	30
3.5.4 Uji Parsial (Uji t) .....	30
3.5.5 Analisis Koefisien Determinasi.....	31
<b>3.6 Kerangka Pemecahan Masalah .....</b>	<b>32</b>
<b>BAB 4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>33</b>
<b>4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....</b>	<b>33</b>
<b>4.2 Analisis Data.....</b>	<b>37</b>
4.2.1 Uji Asumsi Klasik .....	37
4.2.1.1 Uji Normalitas .....	37

4.2.1.2 Uji Multikolinearitas .....	39
4.2.1.3 Uji Autokorelasi .....	41
4.2.1.4 Uji Heterokedastisitas .....	42
4.2.2 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	43
4.2.3 Pengujian Hipotesis (Uji t) .....	44
4.2.4 Analisis Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	46
<b>4.3 Pembahasan Penelitian</b> .....	<b>47</b>
4.3.1 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	47
4.3.2 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	48
4.3.3 Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Harga Saham .....	49
<b>BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN</b> .....	<b>50</b>
5.1 Kesimpulan .....	50
5.2 Keterbatasan .....	51
5.3 Saran .....	51
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>52</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
<b>2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>17</b>
<b>4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....</b>	<b>33</b>
<b>4.2 Daftar Perusahaan Sampel .....</b>	<b>34</b>
<b>4.3 Uji Statistik Deskriptif.....</b>	<b>35</b>
<b>4.4 Uji Normalitas .....</b>	<b>38</b>
<b>4.5 Hasil Uji Multikolinieritas .....</b>	<b>40</b>
<b>4.6 Uji Autokorelasi Durbin-Waston .....</b>	<b>41</b>
<b>4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....</b>	<b>42</b>
<b>4.8 Hasil Perhitungan Regresi .....</b>	<b>44</b>
<b>4.9 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi .....</b>	<b>46</b>

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
<b>2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....</b>	21
<b>3.1 Kerangka Pemecahan Masalah.....</b>	32
<b>4.1 Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual.....</b>	39
<b>4.2 Statistik <i>d</i> Durbin-Waston.....</b>	41
<b>4.3 Hasil Pengujian Durbin-Waston.....</b>	42
<b>4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....</b>	43

## **DAFTAR LAMPIRAN**

### **Lampiran**

- 1. Data LDR, CR, CAR, ROA, NIM dan Harga Saham**
- 2. Hasil Uji Statistik Deskriptif**
- 3. Hasil Uji Normalitas**
- 4. Hasil Uji Multikolinearitas**
- 5. Hasil Uji Autokorelasi**
- 6. Hasil Uji Heterokedastisitas**
- 7. Hasil Uji Regresi Linier Berganda**
- 8. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )**

## **BAB 1. PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Sebagai negara yang sedang berkembang dan terus mengalami pertumbuhan ekonomi setiap tahunnya. Indonesia dituntut untuk memiliki perbankan yang kuat untuk menopang perekonomian negara. Bank dinilai sangat berpengaruh dalam perekonomian negara dan merupakan tulang punggung dalam membangun sistem perekonomian negara karena perbankan merupakan lembaga yang mampu menyalurkan kembali dana-dana yang dimiliki oleh unit ekonomi yang surplus kepada unit-unit ekonomi yang membutuhkan bantuan dana atau defisit. Fungsi ini merupakan mata rantai yang penting dalam melakukan bisnis karena berkaitan dengan penyediaan dana sebagai investasi dan modal kerja bagi unit-unit bisnis dalam melaksanakan fungsi produksi. Oleh karena itu agar sistem perekonomian suatu negara dapat berjalan dengan lancar maka lembaga perbankan di negara tersebut juga harus berjalan dengan baik.

Seiring dengan kondisi perekonomian Indonesia yang terus tumbuh, sektor perbankan memiliki potensi yang besar dalam peranannya sebagai sumber pembiayaan bagi masyarakat serta sektor usaha. Masyarakat dan sektor usaha yang merupakan pihak- pihak pengguna jasa bank yang paling berperan, pada umumnya selalu merespon yang berbagai bentuk layanan yang diberikan oleh masing-masing bank untuk menarik simpati nasabahnya. Bank sebagai lembaga yang sangat bergantung pada kepercayaan nasabah tentunya akan terus menyempurnakan layanannya di tengah persaingan dengan banyaknya penyedia jasa keuangan lainnya.

Perusahaan terus meningkatkan kinerjanya agar dapat memudahkan manajemen dalam mencapai tujuan perusahaan. Peningkatan kinerja juga dapat membuat suatu daya saing dari perusahaan perbankan dalam persaingan antar perbankan di Indonesia yang kian ketat. Perbankan domestik tidak hanya dihadapkan oleh persaingan yang kian ketat antar perbankan dalam negeri, namun juga tidak sedikit bank-bank asing yang berdiri di Indonesia sebagai bentuk perluasan jaringan usaha mereka. Hal ini menjadi salah satu penyebab bank-bank di Indonesia harus terus melakukan inovasi akan layanan dan memberikan pelayanan yang prima kepada nasabah.

Data Statistik perbankan Indonesia menyebutkan bahwa penyaluran dana oleh Bank Umum di Indonesia terus mengalami peningkatan tiap tahunnya. Pada akhir tahun 2011 dan 2012 penyaluran dana oleh bank umum di Indonesia berturut-turut menyentuh angka 3.412 Triliun dan 4.172 Triliun. Tren peningkatan terus terjadi hingga tahun 2013, menurut sumber yang sama pada November 2013 penyaluran dana bank-bank umum di Indonesia mencapai 4.721 Triliun lebih. Berdasarkan data tersebut dapat disimpulkan bahwa kinerja perbankan di Indonesia secara akumulatif dapat dikategorikan berkinerja baik karena penyaluran dana yang merupakan salah satu fungsi utama perbankan dapat terus mengalami peningkatan.

Dengan melakukan analisis laporan keuangan, kita akan mendapatkan data tentang posisi keuangan, kinerja keuangan, dan kekuatan keuangan yang dimiliki oleh suatu perusahaan. Salah satu manfaat dari analisis laporan keuangan, kita dapat melakukan analisis terhadap rasio-rasio keuangan perusahaan yang mencerminkan suatu aspek tertentu. Analisis rasio keuangan merupakan analisis tradisional, sering dipakai dan juga mudah dalam penggunaannya. Alat ukur yang dipakai analisis rasio keuangan berupa rasio-rasio keuangan perusahaan. Supaya rasio-rasio itu memiliki arti yang dimaksud, maka rasio yang dihitung harus dari variable-variabel yang mampu memberikan arti. Analisis rasio mampu menjelaskan hubungan antara variable-variabel yang bersangkutan sehingga dapat digunakan untuk menilai suatu

kondisi keuangan dan dapat dipakai sebagai dasar perbandingan dari waktu ke waktu (Putri, 2011).

Likuiditas suatu perusahaan merupakan salah satu faktor yang dapat digunakan sebagai acuan untuk melihat kondisi perusahaan. Sehingga perilaku para investor ini dapat mendorong terjadi perubahan harga saham. Likuiditas tinggi menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Likuiditas perusahaan perbankan dapat diukur dengan *Loan to Deposit ratio*. Rasio ini digunakan untuk mengetahui seberapa besar total kredit yang disalurkan oleh suatu perbankan dibandingkan dengan total dana pihak ketiga ditambah dengan ekuitas yang dimiliki oleh perbankan tersebut.

Rasio solvabilitas digunakan untuk mengukur seberapa besar modal yang dimiliki oleh perusahaan dalam hal ini adalah perusahaan perbankan yang digunakan untuk kegiatan operasionalnya. Rasio solvabilitas dalam penelitian ini diproksikan oleh *Capital adequacy ratio*, Semakin tinggi CAR maka semakin baik kemampuan bank tersebut untuk menanggung risiko dari setiap kredit/aktiva produktif yang berisiko. Jika nilai CAR tinggi maka bank tersebut mampu membiayai kegiatan operasional dan memberikan kontribusi yang cukup besar bagi profitabilitas.

Selain rasio likuiditas dan solvabilitas yang digunakan untuk mengukur kinerja perusahaan perbankan, terdapat pula rasio profitabilitas. Rasio profitabilitas yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Return On Assets*, rasio ini digunakan untuk menghitung seberapa besar kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba bersih dibandingkan dengan total asset yang dimiliki perusahaan.

Semakin kompleksnya kegiatan dibidang ekonomi dan bidang bisnis menyebabkan perusahaan mencari sumber pembiayaan yang dapat menyediakan dana dalam jumlah besar untuk keperluan usaha dan keperluan lainnya. Salah satu cara yang dapat dilakukan oleh perusahaan untuk memperoleh dana yang segar dalam rangka memperluas usahanya adalah dengan melakukan penawaran umum yaitu

menjual saham perusahaan pada masyarakat umum melalui proses initial public offering di Bursa Efek Indonesia. Hal ini dibuktikan dengan semakin banyaknya perusahaan yang melakukan penawaran atas kepemilikan saham perusahaan di Bursa Efek Indonesia dalam proses perolehan dana dari masyarakat di setiap tahunnya. Perusahaan yang memiliki aktivitas dan produk yang lebih menguntungkan atau dengan kata lain mempunyai kinerja yang baik akan memiliki kesempatan yang lebih besar untuk mendapatkan dana dibandingkan dengan perusahaan yang kurang menguntungkan bagi masyarakat.

Ada beberapa faktor yang mempengaruhi pergerakan harga saham dari perusahaan yang mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Indonesia yaitu pergerakan suku bunga bank, tingkat suku bunga, nilai tukar rupiah, kinerja perusahaan, dan faktor non ekonomi. Faktor non ekonomi yang dimaksud misalnya adalah kondisi sosial dan politik dari suatu Negara tempat perusahaan beroperasi. Kinerja dari emiten atau perusahaan sendiri dapat ditentukan oleh dua faktor yaitu faktor internal dan faktor eksternal. Faktor internal tersebut antara lain adalah, arus kas perusahaan, dividen, dan perilaku perusahaan dalam berinvestasi. Sedangkan faktor eksternalnya antara lain, kebijakan moneter, fluktuasi nilai tukar, volatilitas tingkat bunga, globalisasi, persaingan antar perusahaan dan perkembangan teknologi.

Beberapa penelitian pernah dilakukan oleh peneliti Indonesia mengenai pengaruh kinerja keuangan perusahaan terhadap harga saham. Salah satunya adalah Indriana (2009) yang melakukan penelitian mengenai pengaruh kinerja keuangan bank devisa yang terdaftar di BEI terhadap harga saham, dengan menggunakan 4 rasio keuangan. Rasio keuangan yang digunakan tersebut adalah *Debt to Equity Return*, *Beban operasi Pendapatan Operasi*, *Return On Assets* dan *Earning Per Share*. Teknik analisis dilakukan dengan menggunakan model analisis regresi linier berganda. Hasilnya didapat bahwa *Return On Assets* dan *Earning Per Share* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap

harga saham. Sedangkan *Debt to Equity Return*, *Beban operasi Pendapatan Operasi* tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham.

Selain itu ada penelitian lain yang meneliti kinerja keuangan perbankan terhadap harga saham. Munthe (2012), meneliti Pengaruh *capital adequacy ratio*, *debt to equity ratio*, dan *long term debt to asset ratio* terhadap harga saham pada bank yang menurut IFR *earning scorecard* 2010 Nilainya diatas 6. Hasil yang didapatkan adalah *Capital Adequacy Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Long Term Debt to Asset Ratio* berpengaruh terhadap Harga Saham pada Bank yang menurut IFR *Earning Scorecard* 2010 nilainya diatas 6.

Dalam penelitian yang telah dilakukan oleh peneliti-peneliti sebelumnya, tidak semua variabel bebas yang diteliti mempengaruhi variabel terikat secara signifikan. Variabel yang berbeda menghasilkan hasil yang berbeda pula. Berdasarkan latar belakang diatas, penulis ingin melakukan penelitian yang berjudul “Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2010-2013”.

## **1.2 Rumusan Masalah**

Terdapat beberapa metode yang dapat digunakan untuk mengukur kinerja keuangan dari suatu perusahaan. Salah satunya adalah dengan menggunakan rasio-rasio keuangan yang telah sering digunakan dalam berbagai penelitian tentang kinerja keuangan. Berdasarkan latar belakang di atas, maka dapat di rumuskan suatu masalah sebagai berikut:

1. Apakah Rasio Likuiditas berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2010-2013?
2. Apakah Rasio Solvabilitas berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2010-2013?

3. Apakah Rasio Profitabilitas berpengaruh terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2010-2013?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Dengan meninjau kembali pokok permasalahan yang ada pada rumusan masalah diatas, maka ditentukan tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menguji pengaruh rasio likuiditas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2010-2013.
2. Untuk menguji pengaruh rasio solvabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2010-2013.
3. Untuk menguji pengaruh profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2010-2013.

### **1.4 Manfaat Penelitian**

Penelitian yang dilakukan ini mempunyai beberapa manfaat bagi beberapa pihak yang.

1. Bagi Penulis

Penelitian ini diharapkan dapat memperluas wawasan dan ilmu pengetahuan peneliti tentang rasio likuiditas, rasio solvabilitas dan rasio profitabilitas perusahaan apakah berpengaruh terhadap harga saham.

2. Bagi Investor

Penelitian yang dilakukan peneliti ini diharapkan memberikan informasi kepada investor mengenai kinerja perusahaan selama periode tertentu dengan

menggunakan rasio-rasio keuangan yang telah digunakan dan pengaruhnya terhadap harga saham. Sehingga investor dapat mengambil keputusan investasi dengan tepat.

### 3. Bagi Akademisi dan Peneliti

Dapat memberikan tambahan wawasan dan pengetahuan tentang kinerja yang telah dilakukan perusahaan perbankan serta pengaruhnya terhadap harga saham. Penelitian ini diharapkan juga dapat dijadikan referensi dan bahan kajian bagi penelitian selanjutnya.