



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS,
LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, TINGKAT
BUNGA SBI DAN INFLASI TERHADAP
HARGA SAHAM**

(Studi pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)

Skripsi



Diajukan guna Memenuhi Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

Charles Santoso

11130210037

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG**

2015

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini adalah karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain, dan semua karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah disebutkan sumber kutipannya serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan **TIDAK LULUS** untuk mata kuliah Skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 6 Januari 2015

Charles Santoso

UMMN

HALAMAN PENGESAHAN

“ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, TINGKAT BUNGA SBI DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)”

telah diujikan pada, 20 Februari 2015,
dan dinyatakan lulus dengan susunan penguji sebagai berikut.

Ketua Sidang

Penguji

Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA.

Michelle Kristian, S.E., M.M., CPA., CA.

Dosen Pembimbing

Dra. Wijaya Triwacananingrum, S.E., M.A., Ak., CA.

Disahkan oleh

Ketua Program Studi Akuntansi - UMN

Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA.

HALAMAN PERSEMBAHAN



UMMN

All by His grace.

~Philippians 4:13

I can do all thing through Christ

which strengheneth me.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, TINGKAT BUNGA SBI DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)”. Tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) pada Universitas Multimedia Nusantara.

Skripsi ini diharapkan dapat menambah wawasan masyarakat mengenai pengaruh faktor-faktor internal dan eksternal perusahaan terhadap harga saham. Skripsi ini membahas analisis pengaruh rasio profitabilitas yang diproksikan dengan *return on equity (ROE)*, rasio likuiditas yang diproksikan dengan *current ratio (CR)*, rasio solvabilitas yang diproksikan dengan *debt to equity ratio (DER)*, suku bunga SBI dan inflasi terhadap harga saham.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus atas rahmat dan kasih-Nya yang begitu besar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Dr. Ninok Leksono, selaku Rektor Universitas Multimedia Nusantara, yang menginspirasi penulis untuk berprestasi.

3. Dra. Wijaya Triwacananingrum, S.E., M.A., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan arahan, nasehat, perhatian, dukungan, dan kesabaran dalam memberikan bimbingan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Rosita Suryaningsih, S.E., M.M., selaku Pembimbing Metodologi Penelitian yang selalu memberikan arahan dan motivasi serta kesabaran dalam penyusunan proposal skripsi.
5. Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara, yang telah memberikan motivasi kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi.
6. Dosen Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara atas bimbingan dan pengajaran ilmu akuntansi selama proses perkuliahan.
7. Sahabat terdekat yaitu Maria Angellina, Aditya Suhendi, Melita Mulyasari, Meriyan, Prisca Olivia, Jordan Vincent, Raymond, Christian Bayu, Christianto Taner, Jordy Tandi, Michelly Onggo, Steffi Aprilda, dan Amadeo Leonardo yang selalu membantu dan memotivasi penulis.
8. Orang tua, keluarga, rekan-rekan Akuntansi UMN angkatan 2011, serta semua pihak yang telah mendukung dan memberi semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Mengingat ketidaksempurnaan skripsi ini, mohon maaf jika terdapat kesalahan yang kurang berkenan bagi pembaca, baik isi maupun teknis penulisan.

Masukan serta saran bagi penyempurnaan skripsi ini sangat diharapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca.

Tangerang, 6 Januari 2015

Penulis

Charles Santoso



UMMN

The logo of Universitas Muhammadiyah Negeri (UMMN) is a large, light blue circular emblem. Inside the circle, there is a stylized white building with several square windows. Below the circle, the letters 'UMMN' are written in a bold, light blue, sans-serif font.

ABSTRACT

The objective of this research is to examine the effect of probability ratio that measured with return on equity; liquidity ratio that measured with current ratio; solvability ratio that measured with debt to equity ratio; and rate of Sertifikat Bank Indonesia (SBI) and inflation towards share/ stock price. Share price is important to be known by the shareholders and corporate because it indicates corporate performance.

The samples were determined based on purposive sampling method. The samples used in this research are 26 companies which listed in Consumer Goods Sector of Indonesia Share Exchange and actively traded respectively for period 2011-2013; publish financial statements documents denominated in Rupiah; financial statements for the year ended December 31, 2011, 2012, and 2013 which have been audited by independent auditor; and obtain net income respectively for period 2011-2013.

The results of this research are (1) probability ratio that measured with return on equity has significant effect to share price, (2) liquidity ratio that measured with current ratio has significant effect to share price, (3) solvability ratio that measured with debt to equity ratio has no effect to share price, (4) interest rate of Sertifikat Bank Indonesia has no effect to share price, (5) inflation has no effect to share price, and (6) probability ratio that measured with return on equity; liquidity ratio that measured with current ratio; solvability ratio that measured with debt to equity ratio; interest rate of Sertifikat Bank Indonesia and inflation simultaneously have significant effect to share price.

Keywords: return on equity, current ratio, debt to equity ratio, interest rate of Sertifikat Bank Indonesia (SBI), inflation, share price.

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh dari rasio profitabilitas yang diproksikan dengan *return on equity*; rasio likuiditas yang diproksikan dengan *current ratio*; rasio solvabilitas yang diproksikan dengan *debt to equity ratio*; tingkat bunga SBI dan Inflasi terhadap harga saham. Harga saham penting untuk diketahui oleh pemegang saham dan perusahaan karena harga saham mengindikasikan performa dari perusahaan.

Pemilihan sampel ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini ada 26 perusahaan sektor barang dan konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang aktif diperdagangkan periode 2011-2013; menerbitkan laporan keuangan dengan mata uang Rupiah; laporan keuangan berakhir pada 31 Desember 2011, 2012, dan 2013 serta telah diaudit oleh auditor independen; dan melaporkan laba positif dalam laporan keuangannya berturut-turut pada periode 2011-2013.

Hasil dari penelitian ini adalah (1) rasio profitabilitas yang diproksikan dengan *return on equity (ROE)* mempunyai pengaruh terhadap harga saham; (2) rasio likuiditas yang diproksikan dengan *current ratio (CR)* mempunyai pengaruh terhadap harga saham; (3) rasio solvabilitas yang diproksikan dengan *debt to equity ratio (DER)* tidak mempunyai pengaruh terhadap harga saham; (4) tingkat bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) tidak mempunyai pengaruh terhadap harga saham; (5) inflasi tidak mempunyai pengaruh terhadap harga saham; (6) *return on equity (ROE)*, *current ratio (CR)*, *debt to equity ratio (DER)*, tingkat bunga SBI dan inflasi secara simultan mempunyai pengaruh terhadap harga saham.

Keywords: *return on equity*, *current ratio*, *debt to equity ratio*, suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), inflasi, harga saham.

UMMN

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Batasan Masalah	11
1.3 Rumusan Masalah	12
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Manfaat Penelitian.....	14
1.6 Sistematika Penulisan.....	15
BAB II TELAAH LITERATUR.....	17
2.1 Landasan Teori	17
2.1.1 Saham	17

2.1.2	Harga Saham	23
2.1.3	Analisis Harga Saham	26
2.1.4	Profitabilitas	28
2.1.4.1	<i>Return on Equity (ROE)</i>	29
2.1.4.2	Pengaruh <i>ROE</i> terhadap Harga Saham	30
2.1.5	Likuiditas	32
2.1.5.1	<i>Current Ratio (CR)</i>	33
2.1.5.2	Pengaruh <i>CR</i> terhadap Harga Saham	34
2.1.6	Solvabilitas	35
2.1.6.1	<i>Debt to Equity (DER)</i>	36
2.1.6.2	Pengaruh <i>DER</i> terhadap Harga Saham.....	37
2.1.8	Tingkat Bunga SBI.....	38
2.1.8.1	Pengaruh Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham.....	40
2.1.9	Inflasi.....	42
2.1.9.1	Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	44
2.1.10	Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, Tingkat Bunga SBI dan Inflasi secara Simultan terhadap Harga Saham.....	46
2.1.11	Sektor Barang Konsumsi.....	47
2.2	Kerangka Pemikiran	48
BAB III METODE PENELITIAN.....		49
3.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	49
3.2	Metode Penelitian.....	49
3.3	Variabel Penelitian	50

3.4 Teknik Pengumpulan Data	54
3.5 Teknik Pengambilan Sampel.....	54
3.6 Teknik Analisis Data	56
3.6.1 Statistik Deskriptif.....	56
3.6.2 Uji Kualitas Data	56
3.6.3 Uji Asumsi Klasik	57
3.6.3.1 Uji Multikolonieritas	57
3.6.3.2 Uji Autokorelasi	57
3.6.3.3 Uji Heteroskedastisitas	58
3.6.4 Uji Hipotesis.....	59
3.6.4.1 Uji Koefisien Korelasi	60
3.6.4.2 Uji Koefisien Determinasi	60
3.6.4.3 Uji Signifikansi Simultan (Uji statistik F)	61
3.6.4.4 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)...	62
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1 Objek Penelitian.....	63
4.2 Analisa dan Pembahasan	65
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	65
4.2.2 Uji Kualitas Data	67

4.2.3 Uji Asumsi Klasik	71
4.2.3.1 Uji Multikolonieritas	71
4.2.3.2 Uji Heteroskedastisitas	72
4.2.3.3 Uji Autokorelasi	73
4.2.4 Uji Hipotesis	73
4.2.4.1 Uji Korelasi	74
4.2.4.2 Uji Koefisien Determinasi	74
4.2.4.3 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	75
4.2.3.4 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	76
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	83
5.1 Simpulan	83
5.2 Keterbatasan	86
5.3 Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	88
DAFTAR LAMPIRAN	91

UMMN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian	63
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	65
Tabel 4.3 Hasil Uji Kualitas Data sebelum <i>Transform</i>	67
Tabel 4.4 Hasil Uji Kualitas Data setiap Variabel	68
Tabel 4.5 Hasil uji Kualitas Data setelah <i>Transform</i>	70
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolonieritas	71
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	73
Tabel 4.8 Hasil Uji Korelasi dan Koefisien Determinasi.....	74
Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	75
Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	76

UMMN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Konseptual Penelitian	48
Gambar 4.1 Grafik Histogram tiap Variabel.....	69
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	72



UMMN