

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, LIKUIDITAS,  
DAN FAKTOR FUNDAMENTAL EKONOMI MAKRO TERHADAP  
HARGA SAHAM  
(STUDI PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM INDEKS IDX30  
PERIODE 2017-2019)**

**SKRIPSI**

**Diajukan guna memenuhi persyaratan  
untuk memperoleh derajat Sarjana  
Program Studi Manajemen**



**Galih Sukma Ramadhan**

**No. Mahasiswa 121801236**

**SEKOLAH TINGGI ILMU MANAJEMEN  
YAYASAN KELUARGA PAHLAWAN NEGARA  
YOGYAKARTA**

**2022**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, LIKUIDITAS,  
DAN FAKTOR FUNDAMENTAL EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA  
SAHAM  
(STUDI PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM INDEKS IDX30  
PERIODE 2017-2019)

Diajukan oleh

Galih Sukma Ramadhan

No.Mhs. 121801236

Yogyakarta, 7 Februari 2022

Telah disetujui oleh

Dosen Pembimbing



Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec.Dev.

## LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, LIKUIDITAS,  
DAN FAKTOR FUNDAMENTAL EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA  
SAHAM

(STUDI PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM INDEKS IDX30  
PERIODE 2017-2019)

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan di depan Dewan Penguji  
Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta

Tanggal: 11 Februari 2022

Yang terdiri atas

Ketua

Anggota



Dra. Siti Resmi M.M., Ak., CA.



Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec. Dev

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Yang bertandatangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul "Pengaruh Rasio Profitabilitas, Solvabilitas, Likuiditas, dan Faktor Fundamental Ekonomi Makro terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan yang Masuk dalam Indeks IDX30 Periode 2017-2019)" dan diajukan untuk diuji pada tanggal 11 Februari 2022 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis lainnya.

Apabila saya melakukan hal diatas baik sengaja atau tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen Yayasan Keluarga Pahlawan Negara Yogyakarta batal saya terima.

Yogyakarta, 14 Februari 2022

Mengetahui pernyataan

A 10,000 Rupiah Indonesian stamp with a signature over it. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'REPUBLIK INDONESIA', '10000', and 'METRAL TEMPEL'. The signature is in black ink and appears to be 'Ramadhan'.

Ramadhan

Saksi 1

Sebagai pembimbing skripsi merangkap  
anggota tim penguji skripsi

Handwritten signature of Tri Utomo Prastyo in black ink.

Tri Utomo Prastyo, S.E., M.Ec. Dev

Saksi 2

Sebagai ketua tim penguji skripsi

Handwritten signature of Dra. Siti Resmi in black ink.

Dra. Siti Resmi M.M., Ak., CA.

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **MOTTO**

“Waktu bagaikan pedang. Jika kamu tidak memanfaatkannya dengan baik, maka ia akan memanfaatkanmu”

(HR.Muslim)

“Apapun yang terjadi, berjanjilah saya akan selalu cari jalan karena hidup saya adalah tanggung jawab saya”

(Merry Riana)

### **Skripsi ini dipersembahkan untuk :**

1. Orang tua, Istri dan adik tercinta yang selalu mendoakan, memberikan kasih sayang dan perhatian sampai saat ini.
2. Kampus STIM YKPN

## **KATA PENGANTAR**

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT, yang senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada saya untuk menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, LIKUIDITAS, DAN FAKTOR FUNDAMENTAL EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM INDEKS IDX30 PERIODE 2017-2019)”

Saya menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa adanya bimbingan, motivasi, dan perhatian dari pihak lain baik itu secara langsung dan tidak langsung. Oleh karena ini, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua saya ibu Rina dan bapak Gaos yang selalu mendoakan, memberi dukungan dan kasih sayang kepada peneliti.
2. Dr. Suparmono, M.Si. selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen Yayasan Keluarga Pahlawan Negara Yogyakarta.
3. Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec. Dev selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan arahan, bimbingan, dan masukan selama penyusunan skripsi
4. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen Yayasan Keluarga Pahlawan Negara Yogyakarta atas segala ilmu yang pernah diberikan.
5. Seluruh staf dan karyawan jurusan Manajemen yang telah membantu dan mempermudah saya selama mengikuti perkuliahan dan melakukan penelitian.

6. Istri saya Salsa, yang selalu membantu dan menemani mulai dari proses hingga penelitian ini terselesaikan.
7. Arif Setyawan yang memberikan motivasi agar cepat wisuda
8. Teman teman seperjuangan angkatan 2018 yang saya banggakan atas semangat dan dukukangannya.
9. Semua pihak yang terlibat dalam proses penelitian ini hingga selesai.

Harapan saya semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi khususnya saya sendiri dan juga pembaca.

Yogyakarta, 11 Februari 2022

Penulis



Galih Sukma Ramadhan

## ABSTRAK

Indeks IDX30 merupakan saham-saham unggulan yang masuk dalam kategori likuid dan memiliki fundamental yang cukup baik. Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh variabel fundamental dan makro ekonomi terhadap harga saham perusahaan yang masuk dalam indeks IDX30 periode waktu 2017 sampai dengan 2019. Sampel ditentukan menggunakan metode *purposive sampling*. Pengambilan sampel ditentukan menggunakan kriteria yang telah dibuat oleh peneliti sehingga sampel dalam penelitian ini terdapat 16 perusahaan yang masuk dalam kelompok indeks IDX30. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan ROA, ROE, DER, dan *current ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Suku bunga berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Nilai tukar IDR/USD berpengaruh negatif terhadap harga saham. Penelitian ini memberikan kontribusi dalam pengembangan ilmu manajemen dan investasi khususnya terkait pengaruh fundamental perusahaan dan kondisi makro ekonomi terhadap harga saham.

**Kata kunci:** *harga saham, roa, roe, der, current ratio, suku bunga, nilai tukar*



## **ABSTRACT**

*Index IDX30 is the leading stocks in the category of liquid dab has fundamentally good enough. This study aims to examine the influence of variable fundamental and macro-economic impacts on the stock prices of companies that entered in the index IDX30 time period 2017 to 2019. The sample is determined using purposive sampling method. Sampling is determined using the criteria that have been created by peneiliti so that the sample in this research there are 16 companies included in the group index IDX30. Data analysis method used is regression analysis of panel data. The results showed ROA, ROE, DER, and the current ratio has no significant effect on stock prices. Interest rates are significant positive effect on stock prices. The exchange rate IDR/USD negative effect on stock prices. This study contributes in the development of the science of management and investment, especially related to the influence of the company's fundamental and macroeconomic conditions to the stock price.*

**Keywords:** *stock price, roa, roe, der, current ratio, interest rates, exchange rates*

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS</b> .....	iv
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>ABSTRAK</b> .....	viii
<b>ABSTRACT</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>A. Latar Belakang</b> .....	1
<b>B. Rumusan Masalah</b> .....	10
<b>C. Batasan Masalah</b> .....	10
<b>D. Tujuan Penelitian</b> .....	11
<b>E. Manfaat Penelitian</b> .....	11
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS</b> .....	13
<b>A. Landasan Teori</b> .....	13
1. Pengambilan Keputusan Investasi .....	13
2. Investasi .....	13
3. Pasar Modal .....	14
4. Teori Sinyal.....	15
5. Saham dan Harga Saham .....	17
6. Analisis Sekuritas .....	19
7. Faktor yang Memengaruhi Harga Saham .....	19
8. Laporan Keuangan .....	21
9. Rasio Keuangan .....	22

10.	Analisis Rasio Keuangan .....	23
11.	Penelitian Terdahulu .....	26
<b>B.</b>	<b>Rumusan Hipotesis</b> .....	27
1.	Hubungan ROA terhadap harga saham .....	27
2.	Hubungan ROE dengan harga saham .....	28
3.	Hubungan DER dengan harga saham .....	29
4.	Hubungan <i>Current Ratio</i> dengan harga saham.....	30
5.	Hubungan suku bunga dengan harga saham.....	31
6.	Hubungan nilai tukar dengan harga saham.....	32
<b>C.</b>	<b>Kerangka Penelitian</b> .....	33
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....		34
<b>A.</b>	<b>Definisi Konsep</b> .....	34
1.	Harga saham .....	34
2.	<i>Return on Asset (ROA)</i> .....	34
3.	<i>Return on Equity (ROE)</i> .....	35
4.	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	35
5.	<i>Current Ratio (CR)</i> .....	35
6.	Suku Bunga.....	36
7.	Nilai Tukar .....	36
<b>B.</b>	<b>Definisi Operasional</b> .....	36
1.	Harga Saham.....	36
2.	<i>Return on Asset (ROA)</i> .....	37
3.	<i>Return on Equity (ROE)</i> .....	37
4.	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	37
5.	<i>Current Ratio (CR)</i> .....	38
6.	Suku Bunga.....	38
7.	Nilai Tukar .....	38
<b>C.</b>	<b>Jenis Penelitian</b> .....	38
<b>D.</b>	<b>Jenis dan Sumber Data</b> .....	39
<b>E.</b>	<b>Obyek dan Obyek Penelitian</b> .....	39
<b>F.</b>	<b>Populasi dan Sampel</b> .....	39

1. Populasi.....	39
2. Sampel .....	41
<b>G. Uji Instrumen.....</b>	<b>43</b>
1. Uji Asumsi Dasar.....	43
2. Uji Asumsi Klasik.....	43
<b>H. Metode Analisis.....</b>	<b>44</b>
1. Uji F.....	44
2. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	44
3. Uji t.....	45
4. Regresi Data Panel.....	45
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>48</b>
<b>A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....</b>	<b>48</b>
<b>B. Deskriptif Data .....</b>	<b>49</b>
<b>C. Pemilihan Model Estimasi Data Panel .....</b>	<b>51</b>
1. Uji Chow.....	51
2. Uji Hausman .....	52
3. Uji LM .....	52
<b>D. Hasil Analisis Data .....</b>	<b>54</b>
1. Uji Asumsi Dasar.....	54
2. Uji Asumsi Klasik.....	54
<b>E. Analisis Regresi Data Panel dari Hasil Pemilihan Estimasi Model .</b>	<b>56</b>
<b>F. Uji Kelayakan Model .....</b>	<b>59</b>
1. Uji F.....	59
2. Koefisien Determinasi .....	59
<b>G. Uji Hipotesis (Uji t).....</b>	<b>59</b>
1. Pengaruh X1 Terhadap Y .....	60
2. Pengaruh X2 Terhadap Y .....	61
3. Pengaruh X3 Terhadap Y .....	61
4. Pengaruh X4 Terhadap Y .....	62
5. Pengaruh X5 Terhadap Y .....	62
6. Pengaruh X6 Terhadap Y .....	63

<b>H. Pembahasan .....</b>	<b>63</b>
1. Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap Harga Saham .....	63
2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Harga Saham.....	65
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	67
4. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	68
5. Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham .....	69
6. Pengaruh Nilai Tukar IDR/USD terhadap Harga Saham .....	70
<b>BAB V.....</b>	<b>72</b>
<b>PENUTUP.....</b>	<b>72</b>
A. Kesimpulan.....	72
B. Saran.....	73
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>74</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>81</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Performa Indeks IDX30 .....	3
Gambar 1. 2 Rata-rata suku bunga deposito bank .....	4
Gambar 1. 3 Perbandingan harga saham LPPF terhadap ROE dan DER .....	5
Gambar 2. 1 Kerangka penelitian .....	33
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas .....	54

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	26
Tabel 3. 1 Daftar perusahaan yang menjadi populasi dalam penelitian.....	40
Tabel 3. 2 Daftar perusahaan yang menjadi sampel penelitian.....	42
Tabel 4. 1 Hasil Uji Deskriptif.....	49
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow .....	51
Tabel 4. 3 Hasil Uji Hausman.....	52
Tabel 4. 4 Hasil Uji LM.....	53
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinieritas .....	55
Tabel 4. 6 Hasil Model Random effect .....	56
Tabel 4. 7 Hasil Uji t.....	60

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian .....	81
Lampiran 2 Tabulasi Data.....	82
Lampiran 3 t Tabel .....	84
Lampiran 4 Hasil Uji Deskriptif .....	85
Lampiran 5 Hasil Uji Chow .....	85
Lampiran 6 Hasil Uji Hausman.....	85
Lampiran 7 Hasil Uji LM.....	86
Lampiran 8 Hasil Model <i>Random Effect</i> .....	87
Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas .....	88
Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinieritas.....	88