



**PENGARUH LIKUIDITAS, RISIKO KREDIT, SOLVABILITAS
DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
INDEKS INFOBANK15 PERIODE 2020-2024**

SKRIPSI

MIDA NURRANI 2210111096

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
2025**



**PENGARUH LIKUIDITAS, RISIKO KREDIT, SOLVABILITAS
DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
INDEKS INFOBANK15 PERIODE 2020-2024**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

MIDA NURRANI 2210111096

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
2025**

PERNYATAAN ORIGINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Mida Nurrani

Nim : 2210111096

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 13 Oktober 2025

Yang menyatakan,



Mida Nurrani

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Mida Nurrani
NIM : 2210111096
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

***Pengaruh Likuiditas, Risiko Kredit, Solvabilitas Dan Profitabilitas Terhadap
Harga Saham Pada Indeks Infobank15 Periode 2020-2024***

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 08 Januari 2026

Yang menyatakan,


Mida Nurrani

SKRIPSI

PENGARUH LIKUIDITAS, RISIKO KREDIT, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS INFOBANK15 PERIODE 2020-2024

Dipersiapkan dan disusun oleh:

MIDA NURRANI 2210111096

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 08 Desember 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



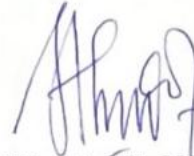
Wahyudi, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Kevin Naufal Widvadhana, S.M., M.M.T.
Penguji I



Dr. Jubaedah, SE., M.M.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Penguji II



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 08 Desember 2025

***The Influence of Liquidity, Credit Risk, Solvency, and Profitability on Stock
Prices in the Infobank15 Index Period 2020–2024***

By Mida Nurrani

ABSTRACT

The banking sector plays a crucial role in the financial system. Therefore, banks' financial performance is a key consideration for investors in assessing stock price movements. Bank stock prices reflect market perceptions of a firm's fundamental conditions, particularly those related to liquidity, credit risk, solvency, and profitability. This research is a quantitative study that aims to analyze the influence of liquidity, credit risk, solvency, and profitability on stock prices of banking companies included in the Infobank15 Index during the 2020-2024 period. The sample comprises banks listed in the Infobank15 Index throughout 2020-2024. Through a selection procedure based on specific sampling criteria, nine banks were identified as eligible research samples. Hypothesis testing was performed using Panel Data Regression Analysis with the Eviews 13 software, employing a significance level of 5% (0.05). The empirical findings reveal that: (1) liquidity has a positive effect on stock prices; (2) credit risk has a negative effect on stock prices; (3) solvency has no effect on stock prices; and (4) profitability has a positive effect on stock prices.

Keywords: *liquidity, credit risk, solvency, profitability, stock prices, Infobank15 Index*

Pengaruh Likuiditas, Risiko Kredit, Solvabilitas dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham pada Indeks Infobank15 Periode 2020-2024

Oleh Mida Nurrani

ABSTRAK

Sektor perbankan memiliki peran penting dalam sistem keuangan, sehingga kinerja keuangan bank menjadi perhatian bagi investor dalam menilai pergerakan harga saham. Harga saham perbankan mencerminkan persepsi pasar terhadap kondisi fundamental perusahaan, khususnya yang berkaitan dengan likuiditas, risiko kredit, solvabilitas, dan profitabilitas. Penelitian ini merupakan studi kuantitatif yang bertujuan untuk menganalisis pengaruh likuiditas, risiko kredit, solvabilitas, dan profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang tergabung dalam Indeks Infobank15 selama periode 2020-2024. Sampel penelitian ini adalah bank yang terdaftar dalam Indeks Infobank15 pada periode 2020-2024. Berdasarkan proses seleksi dengan menggunakan kriteria tertentu, diperoleh 9 bank yang memenuhi syarat sebagai sampel penelitian. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menerapkan Analisis Regresi Data Panel menggunakan perangkat lunak Eviews 13 dengan tingkat signifikansi sebesar 5% (0,05). Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) likuiditas berpengaruh positif terhadap harga saham; (2) risiko kredit berpengaruh negatif terhadap harga saham; (3) solvabilitas tidak berpengaruh terhadap harga saham; dan (4) profitabilitas berpengaruh positif terhadap harga saham.

Kata Kunci: likuiditas, risiko kredit, solvabilitas, profitabilitas, harga saham, Indeks Infobank15



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904
Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GANJIL TA. 2025/2026

Pada hari ini, Senin, tanggal 8 Desember 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Mida Nurrani
NIM : 2210111096
Program Studi : Manajemen SI
Judul Tugas Akhir :

PENGARUH LIKUIDITAS, RISIKO KREDIT, SOLVABILITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS INFOBANK15
PERIODE 2020-2024

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata
dan Nilai Huruf

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Wahyudi, SE., MM	Ketua	
2	Kevin Naufal Widyadhana, SE, M.MT	Anggota I	
3	Siti Hidayati, SE., MM	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100 = A
80 - 84.99 = A-
75 - 79.99 = B+
70 - 74.99 = B
65 - 69.99 = B-
60 - 64.99 = C+
55 - 59.99 = C
40 - 54.99 = D
0 - 39.99 = E

Jakarta, 8 Desember 2025

Mengesahkan
a.n. DEKAN
Koordinator Prodi Manajemen SI

Siti Hidayati, SE., MM

PRAKATA

Segala puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat dan karunia-Nya, penulis diberikan kesehatan sehingga dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Pengaruh Likuiditas, Risiko Kredit, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham pada Indeks Infobank15 Periode 2020-2024”. Hasil penelitian ini memberikan gambaran terkait fokus penelitian, rumusan masalah, tujuan, serta metode yang akan diterapkan. Setelah melalui proses bimbingan dan pengujian penulis dapat memastikan bahwa penelitian yang dilakukan memiliki arah yang jelas, relevan, dan sesuai dengan kaidah ilmiah.

Pada kesempatan ini juga, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Jubaedah, SE., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
2. Ibu Dr. Dewi Cahyani Pangestuti, SE, MM. selaku Ketua Jurusan Manajemen
3. Ibu Siti Hidayati, SE., MM. selaku Koordinator Program Studi Manajemen dan sebagai dosen pembimbing, yang senantiasa memberikan arahan dan bimbingan dengan penuh kesabaran dalam penyusunan usulan penelitian ini.
4. Kepada Ibu Margiyanti selaku orang tua tunggal yang selalu memberikan doa, dukungan moral maupun finansial, serta semangat tanpa henti.
5. Kakak, kedua ponakan, serta teman-teman yang selalu memberikan semangat, doa, dan motivasi kepada penulis.

Penulis sepenuhnya menyadari bahwa usulan penelitian ini masih memiliki berbagai keterbatasan, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan guna perbaikan. Meski demikian, penulis berharap usulan ini tetap dapat memberikan manfaat serta informasi yang berguna bagi para pembaca.

Jakarta, 08 Desemberr 2025

Mida Nurran

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORIGINALITAS	iii
PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	9
2.1.2 Efficient Market Hypothesis (EMH).....	10
2.1.3 Bank	11
2.1.4 Harga Saham	13
2.1.5 Likuiditas	18
2.1.6 Risiko Kredit	20
2.1.7 Solvabilitas.....	21
2.1.8 Profitabilitas	23
2.1.9 Likuiditas dan Harga Saham	26

2.1.10 Risiko Kredit dan Harga Saham.....	27
2.1.11 Solvabilitas dan Harga Saham	28
2.1.12 Profitabilitas dan Harga Saham.....	29
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	31
2.3 Model Penelitian	41
BAB III METODE PENELITIAN -----	42
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	42
3.1.1 Definisi Operasional.....	42
3.1.2 Pengukuran Variabel.....	43
3.2 Populasi dan Sampel	45
3.2.1 Populasi.....	45
3.2.2 Sampel.....	45
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	45
3.3.1 Jenis Data	45
3.3.2 Sumber Data.....	45
3.3.3 Pengumpulan Data	46
3.4 Teknik Analisis Data.....	46
3.4.1 Statistik Deskriptif	47
3.4.2 Analisis Regresi Data Panel	47
3.4.3 Uji Asumsi Klasik.....	49
3.4.4 Pengujian Hipotesis.....	50
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN-----	52
4.1 Deskripsi Objek Penelitian Hasil	52
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	52
4.2.1 Variabel Harga Saham	53
4.2.2 Variabel Likuiditas.....	54
4.2.3 Variabel Risiko Kredit	56
4.2.4 Variabel Solvabilitas	57
4.2.5 Variabel Profitabilitas	58
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis.....	60
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	60
4.3.2 Uji Model	61

4.3.3	Analisis Regresi Data Panel	62
4.3.4	Uji Asumsi Klasik	63
4.3.5	Uji Hipotesis	66
4.4	Pembahasan.....	68
4.4.1	Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham.....	68
4.4.2	Pengaruh Risiko Kredit Terhadap Harga Saham	70
4.4.3	Pengaruh Solvabilitas Terhadap Harga Saham	72
4.4.4	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham	74
BAB V SIMPULAN DAN SARAN -----		77
5.1	Simpulan	77
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	77
5.3	Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA -----		79
RIWAYAT HIDUP -----		91
LAMPIRAN -----		92

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kriteria Penilaian LDR	20
Tabel 2. Kriteria Penilaian NPL.....	21
Tabel 3. Kriteria Penilaian CAR	23
Tabel 4. Kriteria Penilaian ROA.....	25
Tabel 5. Matriks Penelitian Sebelumnya	38
Tabel 6. Kriteria Sampel	52
Tabel 7. Daftar Sampel Penelitian Indeks Infobank15	52
Tabel 8. Harga Saham Bank Indeks Infobank15	53
Tabel 9. Likuiditas (LDR) Bank Indeks Infobank15	54
Tabel 10. Risiko Kredit (NPL/NPF) pada Bank Indeks Infobank15	56
Tabel 11. Solvabilitas (CAR) Bank Indeks Infobank15	57
Tabel 12. Profitabilitas (ROA) Bank Indeks Infobank15	58
Tabel 13. Statistik Deskriptif	60
Tabel 14. Hasil Uji Chow.....	62
Tabel 15. Hasil Uji Hausman	62
Tabel 16. Model Fixed Effect	62
Tabel 17. Hasil Uji Multikolinearitas	64
Tabel 18. Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 19. Hasil Uji t	66
Tabel 20. Hasil Uji Koefisien Determinasi	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2020-2024	2
Gambar 2. Grafik Harga Saham Indeks Infobank15 Periode 2020-2024	4
Gambar 3. Kerangka Pemikiran	41
Gambar 4. Hasil Uji Normalitas Residual	64

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Bank Indeks Infobank15 Periode 2020-2024
- Lampiran 2. Laporan Tahunan 2024 Bank BTPN Syariah Tbk (Rasio Keuangan)
- Lampiran 3. Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 4. Uji Model
- Lampiran 5. Analisis Regresi Data Panel (FEM)
- Lampiran 6. Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 7. Hasil Uji t dan Koefisien Determinasi
- Lampiran 8. Tabel t