



**ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**AMILLIA ASTUTI 1710111002**

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

**2021**



**ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

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

**AMILLIA ASTUTI 1710111002**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
2021**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Amillia Astuti

NIM : 1710111002

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

Jakarta, 18 Juli 2021

Yang menyatakan,



(Amillia Astuti)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

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

Nama : Amillia Astuti  
NIM : 1710111002  
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 Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Analisis Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan  
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**

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 : 18 Juli 2021

Yang menyatakan,



(Amillia Astuti)

# SKRIPSI

## ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

*Dipersiapkan dan disusun oleh :*

**AMILLIA ASTUTI 1710111002**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 16 Juli 2021  
Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



**Siti Hidavati, S.E., M.M**  
Ketua Penguji



**Yoko Tristiarto, S.E., M.M**  
Penguji 1



**Marlina, S.E., M.M**  
Penguji II (Pembimbing)



**Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS**  
Dekan



**Wahyudi, M.M**  
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta  
Pada tanggal : 16 Juli 2021

**ANALYSIS OF STOCK PRICES OF MININGS SECTOR  
COMPANIES LISTED ON INDONESIA  
STOCK EXCHANGE**

**By Amillia Astuti**

***Abstract***

*This research is a quantitative study that aims to determine and analyze the effect of liquidity, profitability, and solvability on stock prices in mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2019. This study used 24 companies as samples with purposive sampling method. The analytical technique used in this research is Panel Data Regression Analysis with the help of the E-Views 10. The results of this study indicate that (1) Liquidity (Current Ratio) not effect on mining stock prices, (2) Profitability (Return On Equity) effect on mining stock prices, (3) Solvability (Debt to Equity Ratio) effect on mining stock prices.*

***Keywords*** : *Liquidity; Profitability; Solvability; Stock Price.*

# **ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Oleh Amillia Astuti**

## **Abstrak**

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, profitabilitas dan solvabilitas terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019. Penelitian ini menggunakan 24 perusahaan sebagai sampel dengan metode *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Analisis Regresi Data Panel dengan menggunakan E-Views 10. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Likuiditas (*Current Ratio*) tidak berpengaruh terhadap harga saham pertambangan. (2) Profitabilitas (*Return On Equity*) berpengaruh terhadap harga saham pertambangan, (3) Solvabilitas (*Debt to Equity Ratio*) berpengaruh terhadap harga saham pertambangan.

**Kata Kunci** : Harga Saham; Likuiditas; Profitabilitas; Solvabilitas;



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450, Telepon 021-7656971  
Laman : [www.upnvj.ac.id](http://www.upnvj.ac.id), e-mail : [febupnvj.ac.id](mailto:febupnvj.ac.id)

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**  
**SEMESTER GENAP TA. 2020/2021**

Hari Jumat tanggal 16 Juli 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Amillia Astuti




NIM : 1710111002

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut : Analisis Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / ~~Tidak Lulus~~* \*)

**Penguji**

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Siti Hidayati S.E., M.M.	Ketua Penguji	
2	Yoko Tristiarto, S.E., M.M.	Penguji I	
3	Marlina, S.E., M.M.	Penguji II **)	

**Keterangan :**

\*) Coret yang tidak perlu

\*\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 16 Juli 2021

Mengesahkan

A.n. Dekan

Kepala Program Studi

Manajemen Program Sarjana



Wahyudi., S.E., M.M.



## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak 09 Maret 2021 sampai dengan 20 Juni 2021 dengan judul **“Analisis Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CRS. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Dr. Desmintari, S.E., M.M., selaku Kepala Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta dan Bapak Wahyudi, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Kemudian penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada Ibu Marlina S.E., M.M., dan Ibu Dra. Alfida Aziz, M.M., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat.

Disamping itu, ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada kedua orang tua tercinta Bapak Dul Bakri dan Ibu Kurnia Yuli Widiastuti. Dan tidak lupa untuk adik tersayang Anggita Chairunissa, serta seluruh keluarga besar yang telah memberikan semangat dan doa dalam menyelesaikan tugas akhir ini. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Imam Arif Fikri seseorang yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis. Serta seluruh teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu persatu tanpa mengurangi rasa hormat penulis. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat dimasa yang akan datang.

Jakarta, 20 Juni 2021

Amillia Astuti

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	<b>iv</b>
<b>PENGESAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>viii</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
I.1. Latar Belakang.....	1
I.2. Perumusan Masalah.....	8
I.3. Tujuan Penelitian.....	8
I.4. Manfaat Hasil Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>10</b>
II.1. Landasan Teori .....	10
II.1.1. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) dan Harga Saham .....	10
II.1.2. Likuiditas dan Harga Saham.....	12
II.1.3. Profitabilitas dan Harga Saham .....	15
II.1.4. Solvabilitas dan Harga Saham.....	18
II.2. Hasil Penelitian Sebelumnya .....	20
II.3. Model Penelitian.....	30
II.4. Hipotesis .....	30
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>32</b>
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	32
III.1.1. Definisi Operasional .....	32
III.1.2. Pengukuran Variabel .....	33
III.2. Penentuan Populasi dan Sampel .....	34
III.2.1. Populasi .....	34
III.2.2. Sampel .....	34
III.3. Teknik Pengumpulan Data .....	34
III.3.1. Jenis Data.....	35
III.3.2. Sumber Data .....	35
III.3.3. Pengumpulan Data.....	35
III.4. Teknik Analisis Data .....	36
III.4.1. Teknik Analisis.....	36
III.4.2. Uji Hipotesis .....	38

<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>40</b>
IV.1.	Deskripsi Objek Penelitian .....	40
IV.2.	Deskripsi Data Penelitian .....	42
IV.2.1.	Harga Saham.....	42
IV.2.2.	Likuiditas .....	44
IV.2.3.	Profitabilitas .....	45
IV.2.4.	Solvabilitas .....	46
IV.3.	Analisis Statistik Deskriptif.....	48
IV.4.	Uji Hipotesis dan Analisis .....	50
IV.4.1.	Uji F <i>Restricted</i> .....	50
IV.4.2.	Uji <i>Haussman</i> .....	51
IV.4.3.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	51
IV.4.4.	Model Regresi Data Panel yang Digunakan.....	52
IV.4.5.	Uji t.....	53
IV.4.6.	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	55
IV.5.	Pembahasan .....	56
IV.5.1.	Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham .....	56
IV.5.2.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham .....	57
IV.5.3.	Pengaruh Solvabilitas terhadap Harga Saham.....	57
IV.6.	Keterbatasan Penelitian .....	58
<b>BAB V</b>	<b>SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>59</b>
V.1.	Simpulan.....	59
V.2.	Saran .....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>61</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Hasil Penelitian Sebelumnya .....	26
Tabel 2. Daftar Perusahaan Pertambangan tahun 2016-2019 .....	40
Tabel 3. Kriteria Sampel .....	41
Tabel 4. Daftar Perusahaan Yang Dijadikan Sebagai Objek Penelitian .....	41
Tabel 5. Harga Saham Perusahaan Pertambangan di BEI 2016-2019 .....	43
Tabel 6. Likuiditas (Current Ratio).....	44
Tabel 7. Profitabilitas (Return On Equity).....	45
Tabel 8. Solvabilitas (Debt to Equity Ratio).....	47
Tabel 9. Hasil Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 10. Hasil Uji F Restricted.....	50
Tabel 11. Uji Hausman .....	51
Tabel 12. Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	52
Tabel 13. Random Effect Model.....	52
Tabel 14. Hasil Uji t.....	54
Tabel 15. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	55

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan 2016-2019 .....	2
Gambar 2. Grafik Likuiditas .....	4
Gambar 3. Grafik Profitabilitas.....	5
Gambar 4. Grafik Solvabilitas.....	6
Gambar 5. Model Penelitian .....	30

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Pertambangan Tahun 2016.....	66
Lampiran 2. Daftar Perusahaan Pertambangan Tahun 2017.....	67
Lampiran 3. Daftar Perusahaan Pertambangan Tahun 2018.....	68
Lampiran 4. Daftar Perusahaan Pertambangan Tahun 2019.....	69
Lampiran 5. Perhitungan <i>Current Ratio</i> .....	70
Lampiran 6. Perhitungan <i>Return On Equity</i> .....	72
Lampiran 7. Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	74
Lampiran 8. Laporan Keuangan Tahunan.....	77
Lampiran 9. Statistik Deskriptif.....	82
Lampiran 10. Pooled Least Model.....	83
Lampiran 11. Fixed Effect Model.....	84
Lampiran 12. Random Effect Model.....	85
Lampiran 13. Uji F Restricted.....	86
Lampiran 14. Uji Hausman.....	87
Lampiran 15. Uji Lagrange Multiplier.....	88
Lampiran 16. Tabel T.....	89