

# Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Sub-Sektor Makanan dan Minuman Periode 2018-2021)

Oleh :

Nur Anike Intan Prameswari

Nurasik

Progam Studi Akuntansi

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Juli, 2023

# Pendahuluan

Saham salah satu cara bagi perusahaan publik untuk mengembangkan perusahaan. Bagi investor yang ingin membeli saham di suatu perusahaan harus terlebih dahulu melakukan pengamatan dan penelitian tambahan terhadap saham-saham yang berpotensi menghasilkan return setinggi mungkin. Salah satunya yang menjadi bahan perhatian investor yaitu harga saham sebab kerap mendapatkan perubahan/fluktuasi. Harga saham yang tinggi mendatangkan laba bagi perusahaan seperti capital gain/keuntungan dan citra usaha bisnis dengan prospek yang lebih menjamin dan bagus, maka lebih mudah bagi perusahaan tersebut memperoleh modal dana investasi dari luar perusahaan. Sebaliknya, jika harga saham rendah dapat mengakibatkan capital loss/kerugian modal dan akhirnya menyebabkan para calon investor tidak tertarik pada saham perusahaan tersebut.

# Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)

1. Apakah likuiditas berpengaruh terhadap harga saham ?
2. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap harga saham ?
3. Apakah leverage berpengaruh terhadap harga saham ?
4. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap harga saham ?

# Metode Penelitian

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. metode penelitian kuantitatif adalah bagian keterikatan dari investigasi sistematis yang dilakukan oleh seorang peneliti terhadap fenomena-fenomena yang terjadi dengan cara mengumpulkan data agar kemudian diukur dengan teknik statistik. Lalu untuk spesifikasi penelitian yang dilakukan oleh peneliti bersifat deskriptif yaitu dilakukan dengan variabel, fenomena dan fakta yang terjadi sekarang dan disajikan secara apa adanya. sumber data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu data yang didapatkan dari situs resmi Bursa Efek Indonesia ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)) dan Bursa Efek Indonesia Universitas Muhammadiyah Sidoarjo. Populasi yang digunakan peneliti dalam penelitian ini yaitu perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2021 yang berjumlah 39 perusahaan. Sample yang memenuhi kriteria dan ditentukan oleh peneliti berjumlah 18 perusahaan. peneliti menggunakan teknik purposive sampling untuk menentukan kriteria sample data yang dibutuhkan guna penelitian. Berikut kriteria untuk pemilihan sample adalah:

- 1. Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman di BEI yang tidak mempublikasikan laporan keuangannya secara lengkap dan berturut turut pada periode 2018-2021.
- 2. Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI pada tahun 2018-2021.
- 3. Perusahaan Sub-Sektor Makanan dan Minuman yang mengalami kerugian pada laporan keuangan selama periode 2018-2021

# Metode Penelitian

Teknik pengelolaan data pada penelitian ini menggunakan SPSS. Untuk menganalisis data penelitian ini menggunakan regresi linier berganda dan uji asumsi klasik yang terdiri dari :

1. Uji Normalitas
2. Uji Multikolinearitas
3. Uji Heterosketastis
4. Uji Autokorelasi

Adapun uji hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini antara lain :

1. Uji t
2. Uji Koefisien determinasi

# Hasil Penelitian

**Tabel 3 Uji Normalitas**

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		48
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.0000000
	Std. Deviation	2648.35489601
Most Extreme Differences	Absolute	.114
	Positive	.065
	Negative	-.114
Test Statistic		.114
Asymp. Sig. (2-tailed)		.150 <sup>c</sup>

Pada tabel hasil uji normalitas memakai metode Kolmogorov-Smirnov menunjukkan bahwa nilai Asym. Sig (2-tailed) berjumlah  $0.150 > 0,05$  maka bisa diambil kesimpulan bahwa data pada penelitian tersebut berdistribusi normal.

**Tabel 4 Uji Durbin Watson Autokorelasi**

Model Summary <sup>b</sup>	
Durbin-Watson	
Sig. F Change	
.000	1.814

Dari tabel disamping dapat diketahui bahwa nilai durbin watson tersebut yaitu  $1.7206 < 1.814 < 2.794$  dimana nilai tersebut ada pada persamaan  $du < d < (4 - du)$  yang memiliki arti dimana hasil tersebut pada penelitian ini tidak terjadi autokorelasi baik positif maupun negatif.

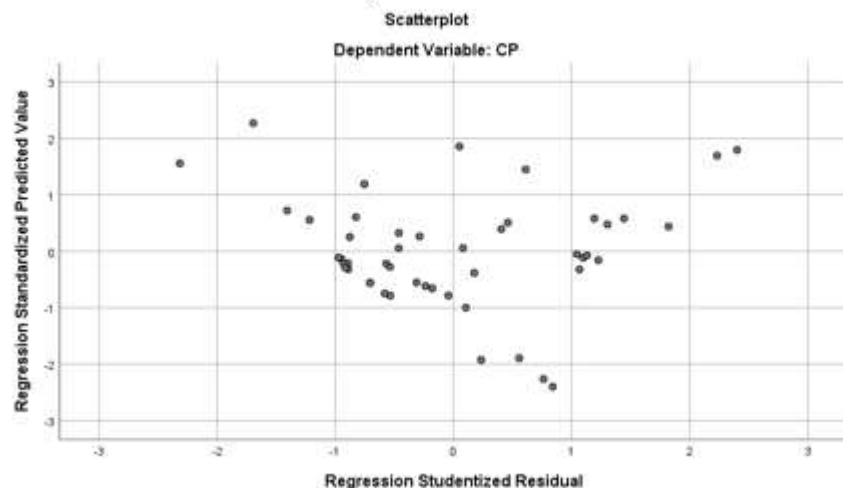


Tabel 5 Uji Multikolinearitas

Model	Coefficients <sup>a</sup>		Standardized Coefficients	T	Sig.	Collinearity Statistics	
	Unstandardized Coefficients	Std. Error				Tolerance	VIF
1 (Constant)	-30754.713	11559.163		-2.661	.011		
CR	-3.662	1.701	-.284	-2.152	.037	.544	1.839
ROA	-94.664	46.050	-.49	-2.056	.046	.649	1.541
DER	42.005	18.938	.411	2.218	.032	.276	3.618
LN	12.109	4.101	.489	2.953	.005	.346	2.890

Pada pengujian tabel 5 menunjukkan bahwa model yang diuji tidak mengalami multikolinieritas, dari nilai VIF yang diperoleh likuiditas (X1) profitabilitas (X2) leverage (X3) dan ukuran perusahaan (X4) kurang dari angka 10 dan tolerance melebihi 0.1.

Gambar 6 Uji Heteroskedastisitas



Terlihat bahwa penyebaran data terlihat normal dan menyebar sehingga model regresi dalam penelitian ini tidak adanya heteroskedastisitas karena terlihat adanya data penyebaran diatas nol dan dibawah nol.

Tabel 7 Analisis Regresi Linier Berganda

Model	Coefficients <sup>a</sup>		Standardized Coefficients Beta	T	Sig.	Collinearity Statistics	
	Unstandardized Coefficients B	Std. Error				Tolerance	VIF
1 (Constant)	-30754.713	11559.163		-2.661	.011		
CR	-3.662	1.701	-.284	-2.152	.037	.544	1.839
ROA	-94.664	46.050	-.249	-2.056	.046	.649	1.541
DER	42.005	18.938	.411	2.218	.032	.276	3.618
LN	12.109	4.101	.489	2.953	.005	.346	2.890

- ❑ Koefisien regresi pada variabel likuiditas (b1) sebesar -3.662 menunjukkan bahwa setiap penurunan variabel likuiditas berjumlah satu satuan maka dapat diartikan besarnya harga saham akan terjadi peningkatan sejumlah -3.662 satu satuan dan sebaliknya.
- ❑ Koefisien regresi pada variabel profitabilitas (b2) sejumlah -94.664 menunjukkan bahwa setiap penurunan variabel profitabilitas berjumlah satu satuan maka dapat diartikan besarnya harga saham akan mengalami peningkatan berjumlah -94.664 satu satuan dan sebaliknya.
- ❑ Koefisien regresi pada variabel leverage (b3) berjumlah 42.005 menunjukkan bahwa setiap peningkatan variabel leverage berjumlah satu satuan maka dapat diartikan besarnya harga saham akan terjadi peningkatan berjumlah 42.005 satu satuan dan sebaliknya.
- ❑ Koefisien regresi pada variabel ukuran perusahaan (b4) sebesar 12.109 menunjukkan dimana setiap peningkatan variabel ukuran perusahaan berjumlah satu satuan maka dapat diartikan besarnya harga saham akan terjadi peningkatan berjumlah 12.109 satu satuan dan sebaliknya.



Berdasarkan tabel disamping maka didapatkan adalah sebesar 0.592 atau dapat dikatakan 59.2% sedangkan sisanya sebesar 40.8% dijelaskan oleh variabel-variabel independen di luar penelitian ini.

**Tabel 8 Uji Koefisien R<sup>2</sup>**

<b>Model Summary<sup>b</sup></b>			
Model	R	R Square	Adjusted R Square
1	.769 <sup>a</sup>	.592	.554

**Tabel 9 Uji T**

<b>Coefficients<sup>a</sup></b>		
Model	T	Sig.
1 (Constant)	-2.661	.011
CR	-2.152	.037
ROA	-2.056	.046
DER	2.218	.032
LN	2.953	.005

Hasil uji T pada tabel diatas menunjukkan bahwa Likuiditas berpengaruh terhadap Harga Saham. Nilai Current Ratio dengan nilai signifikansi  $0,037 < 0,05$ . Profitabilitas berpengaruh terhadap Harga Saham, Nilai ROA dengan signifikansi  $0,046 < 0,05$ . dan Leverage berpengaruh terhadap Harga Saham, nilai DER berpengaruh dengan signifikansi  $0,032 < 0,05$ . Lalu Ukuran Perusahaan (LN) berpengaruh terhadap Harga Saham dengan nilai signifikansi  $0.005 < 0,05$ .

# SARAN DAN KETERBATASAN

## SARAN

- Dari hasil penelitian yang telah dipaparkan, maka didapatkan saran berdasarkan tingkat signifikan dari hasil penelitian ini seperti berikut :
- Bagi investor diharapkan dapat membantu untuk mempertimbangkan dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi pada perusahaan.
- Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk melakukan penelitian yang berbeda, tahun yang berbeda, variabel yang berbeda , untuk menghasilkan data yang lebih bervariasi.

## KETERBATASAN

- Adapun keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini yaitu :
- Sampel yang digunakan dalam penelitian ini hanya dilakukan pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman, sehingga hasil yang didapat mungkin akan menimbulkan perbedaan apabila dilakukan pada sektor yang lainnya.
- Waktu yang digunakan dalam penelitian ini hanya 3 periode atau 3 tahun
- Variabel yang digunakan dalam penelitian ini belum mewakili semua faktor-faktor yang dapat mempengaruhi harga saham.

