

ABSTRAK

Perubahan harga saham perusahaan memberikan indikasi terjadinya perubahan prestasi perusahaan selama periode tertentu. Penentuan harga saham adalah salah satu kunci sukses penawaran. Kebanyakan perusahaan tidak cenderung menetapkan harga terlalu rendah tetapi harga yang terlalu tinggi juga akan menjatuhkan penawaran saham tersebut. Banyak variabel yang dapat mempengaruhi harga saham suatu perusahaan, baik yang datang dari lingkungan eksternal maupun yang datang dari lingkungan internal perusahaan itu sendiri. Berdasarkan pernyataan tersebut peneliti bertujuan untuk meneliti tentang pengaruh profitabilitas, likuiditas dan solvabilitas terhadap harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2013. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dan diperoleh sampel 18 perusahaan yang telah diklasifikasikan sesuai dengan kriteria yang penulis telah tentukan.

Metode analisis data yang digunakan adalah dengan metode analisis deskriptif-assosiatif dengan uji asumsi klasik dan pengujian hipotesis secara parsial (uji-t) serta secara simultan (uji-f) kemudian dengan koefisien determinasi. Pengujian ini menggunakan IBM *SPSS Statistic 20* dalam proses analisis data.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *net profit margin* tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan $-t_{tabel} \leq t_{hitung} \leq t_{tabel}$ ($-1,991 \leq -0,911 \leq 1,991$) sehingga pada tingkat kekeliruan 5% diputuskan untuk menerima H_0 dan menolak H_a . Kemudian *current ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan $-t_{tabel} \leq t_{hitung} \leq t_{tabel}$ ($-1,991 \leq -1,419 \leq 1,991$), sehingga pada tingkat kekeliruan 5% diputuskan untuk menerima H_0 dan menolak H_a . Dan juga *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan $-t_{tabel} \leq t_{hitung} \leq t_{tabel}$ ($-1,991 \leq -1,306 \leq 1,991$), sehingga pada tingkat kekeliruan 5% diputuskan untuk menerima H_0 dan menolak H_a . Kemudian secara simultan profitabilitas, likuiditas dan solvabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan nilai $\alpha = 0,05$ dan derajat bebas (3&76) diperoleh nilai F_{tabel} sebesar 2,725. Karena F_{hitung} lebih kecil dibanding F_{tabel} ($2,371 < 2,725$), maka pada tingkat kekeliruan 5% diputuskan untuk menerima H_0 dan menolak H_a .

Kata kunci: Harga Saham, Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas

ABSTRACT

Changes in the company's share price gives an indication of the change of the company's achievements during a certain period. The determination of the stock price is one key to success bidding. Most companies do not tend to set too low a price but the price is too high will also drop the stock offering. Many variables that can affect a company's stock price, both coming from the external environment as well as those coming from the internal environment of the company itself. Based on the statement of researchers aimed to examine the effect of profitability, liquidity and solvency to the stock price on the LQ45 companies listed on the Indonesian Stock Exchange (BEI) 2009-2013. The sampling method used in this research is purposive sampling and obtained a sample of 18 companies that have been classified in accordance with the criteria that the author has specified.

Data analysis method used is descriptive analysis method-associative with the classical assumption and hypothesis testing partially (t-test) and simultaneous (test-f) then the coefficient of determination. This test uses IBM SPSS Statistics 20 in the process of data analysis.

Partial results of the study showed that the net profit margin did not influence the price of stocks with $-t_{table} \leq t_{count} \leq t_{table}$ ($\leq -1.991 -0.911 \leq 1.991$) so that the error rate of 5% decided to accept and reject H_0 H_a . Then the current ratio does not affect the stock harga with $-t_{table} \leq t_{count} \leq t_{table}$ ($\leq 1.991 -1.991 -1.419 \leq$), so that the error rate of 5% decided to accept and reject H_0 H_a . And also the debt to equity ratio does not affect the stock price with $-t_{table} \leq t_{count} \leq t_{table}$ ($\leq 1.991 -1.991 -1.306 \leq$), so that the error rate of 5% decided to accept and reject H_0 H_a . Then simultaneously profitability, liquidity and solvency does not significantly influence the share price to the value of $\alpha = 0.05$ and degrees of freedom (3 & 76) obtained F_{table} value of 2.725. Because F_{hitung} smaller than F_{table} ($2.371 < 2.725$), then the error rate of 5% decided to accept and reject H_0 H_a .

Keywords: Stock Price, Profitability, Liquidity and Solvency