



**ANALISIS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR  
ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**NADHIFAH 1710111047**

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

**2021**



**ANALISIS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR  
ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

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

**NADHIFAH 1710111047**

**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 : Nadhifah

Nim : 1710111047

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

Jakarta, 09 Juli 2021

Yang menyatakan,

A 10,000 Indonesian Rupiah metal stamp (MATELAI) with a signature over it. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'REPUBLIK INDONESIA', '10000', and 'MATELAI'. The serial number '5E6EAJX2543703' is visible at the bottom.

(Nadhifah)

**PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI  
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

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

Nama : Nadhifah  
NIM : 1710111047  
Fakultas : 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:

**Analisis Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri 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 : 09 Juli 2021

Yang menyatakan,



10000  
METAL  
5E6EAJX251370

(Nadhifah)

# SKRIPSI

## ANALISIS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

*Dipersiapkan dan disusun oleh:*

**NADHIFAH 1710111047**

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada Tanggal : 09 Juli 2021  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



**Dra. Dahlia BR Pinem, MM**  
Ketua Penguji



**Siti Hidayati, SE., MM**  
Penguji I



**Ediwarman, SE., MM**  
Penguji II (Pembimbing)



**Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS**  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



**Wahyudi, S.E., M.M**  
Ketua Program Studi Manajemen

Disahkan di : Jakarta  
Pada Tanggal : 09 Juli 2021

***Analysis of Stock Price in Miscellaneous Industry Sector Companies  
Listed on The Indonesia Stock Exchange***

**By Nadhifah**

**Abstract**

*This study aimed to assess the effect of Profitability, Liquidity and Leverage on Stock Price. The population is all Miscellaneous Industry Sector Companies Listed in Indonesia Stock Exchange. By using Purposive Sampling method, obtained 22 companies in the Miscellaneous Industry Sector with a research period of four years to obtain 88 data. Data analysis technique by using Panel Data Regression Analysis with Eviews 11 and significant 5%. This study shows the results that profitability as measured by Return on Equity (ROE) has a positive effect on Stock Price, Liquidity as measured by Current Ratio (CR) has no effect on Stock Price and Leverage as measured by Debt to Equity Ratio (DER) has a positive effect on Stock Price.*

***Keywords : Profitability, Liquidity, Leverage and Stock Price***

# **Analisis Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**

**Oleh Nadhifah**

## **Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk menilai pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Leverage terhadap Harga Saham. Populasinya seluruh perusahaan sektor aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dengan menggunakan metode *purposive sampling* didapat 22 perusahaan sektor aneka industri dengan periode empat tahun penelitian sehingga memperoleh 88 data. Teknik analisis data yang digunakan adalah Analisis Regresi Data Panel dengan bantuan *Eviews 11* menggunakan signifikansi 5%. Penelitian ini menunjukkan hasil bahwa Profitabilitas yang diukur dengan *Return on Equity* (ROE) berpengaruh positif terhadap Harga Saham, Likuiditas yang diukur dengan *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh terhadap Harga saham dan Leverage yang diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif terhadap Harga Saham.

**Kata Kunci :** Profitabilitas, Likuiditas, Leverage dan Harga Saham



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@upnvj.ac.id](mailto:febupnvj@upnvj.ac.id)

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**

**SEMESTER GENAP TAHUN AKADEMIK 2020/2021**

Pada hari Jum'at, 09 Juli 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Nadhifah

NIM : 1710111047

Program : Manajemen S.1

**“ANALISIS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**

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

**Tim Penguji**

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dra. Dahlia BR Pinem, MM	Ketua Penguji	
2	Siti Hidayati, SE, MM	Penguji I	
3	Ediwarman, SE, MM	Penguji II **)	

**Keterangan :**

\*) Coret yang tidak perlu

\*\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 09 Juli 2021

Mengesahkan

A.n. Dekan

Kepala Program Studi Manajemen

Program Sarjana



Wahyudi, SE., MM



## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala karunia-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Februari 2021 sampai dengan Juni 2021 dengan judul ”**Analisis Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**”. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dianwicakasih Arieftiara, S.E., M.Ak., CA., CPRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, Ibu Dr. Desmintari, S.E., M.M selaku Ketua Jurusan Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta dan Bapak Wahyudi, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Bapak Ediwarman, SE, MM dan Ibu Dewi Cahyani Pangestuti, SE, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan serta saran-saran yang sangat bermanfaat. Selain itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dra. Dahlia BR Pinem, MM selaku ketua penguji dan Ibu Siti Hidayati, SE, MM selaku penguji I saya pada saat sidang akhir skripsi.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga saya sampaikan kepada orang tua tercinta Bapak Suranto dan Ibu Widiyawati serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Faradina, Adel, Aisyah serta teman-teman Jalan Kaki, Ciwiw dan teman yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis dan yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini. Tidak lupa saya juga menyampaikan terima kasih kepada diri saya sendiri yang mau berjuang sampai akhir serta *for believing in me*.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat.

Jakarta, 09 Juli 2021

Nadhifah

## 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>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
I.1    Latar Belakang.....	1
I.2    Perumusan Masalah.....	5
I.3    Tujuan Penelitian.....	6
I.4    Manfaat Hasil Penelitian.....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>8</b>
II.1    Landasan Teori.....	8
II.1.1    Signalling Theory.....	8
II.1.2    Teori Struktur Modal.....	10
II.1.3    Harga Saham.....	11
II.1.4    Rasio Keuangan.....	12
II.1.5    Profitabilitas dan Harga Saham.....	16
II.1.6    Likuiditas dan Harga Saham.....	17
II.1.7    Leverage dan Harga Saham.....	18
II.2    Hasil Penelitian Sebelumnya.....	20

II.3	Model Penelitian Empiris.....	28
II.4	Hipotesis.....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>		<b>29</b>
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
III.1.1	Variabel Dependen (X).....	29
III.1.2	Variabel Independen (Y).....	29
III.2	Populasi dan Sampel.....	30
III.2.1	Populasi.....	30
III.2.2	Sampel.....	30
III.3	Teknik Pengumpulan Data.....	30
III.3.1	Jenis Data.....	30
III.3.2	Sumber Data.....	31
III.3.3	Pengumpulan Data.....	31
III.4	Teknik Analisis Data.....	31
III.4.1	Statistik Deskriptif.....	31
III.4.2	Metode Analisis Regresi Data Panel.....	32
III.4.3	Uji Hipotesis.....	33
III.4.3.1	Uji Parsial (t test).....	33
III.4.3.2	Uji Koefisien Determinasi (uji $R^2$ ).....	34
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>35</b>
IV.1	Deskripsi Obyek Penelitian.....	35
IV.2	Deskripsi Data Penelitian.....	38
IV.2.1	Variabel Harga Saham.....	38
IV.2.2	Variabel Profitabilitas.....	40
IV.2.3	Variabel Likuiditas.....	41
IV.2.4	Variabel Leverage.....	43
IV.3	Uji Hipotesis dan Analisis.....	44
IV.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	44
IV.3.2	Uji Chow (F statistic) dan Uji Hausman.....	46
IV.3.3	Uji Hipotesis.....	49

IV.3.3.1 Uji Parsial (t test).....	49
IV.3.3.2 Uji Koefisien Determinasi (uji R <sup>2</sup> ).....	50
IV.4 Pembahasan.....	51
IV.4.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham.....	51
IV.4.2 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham.....	52
IV.4.3 Pengaruh Leverage Terhadap Harga Saham.....	53
IV.5 Keterbatasan Penelitian.....	55
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>56</b>
V.1 Simpulan.....	56
V.2 Saran.....	56
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>58</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Rata-Rata Profitabilitas, Likuiditas Dan Leverage.....	4
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	25
Tabel 3. Daftar Nama Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar.....	35
Tabel 4. Kriteria Sampel.....	36
Tabel 5. Daftar Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel.....	37
Tabel 6. Data Harga Saham Perusahaan Sektor Aneka Industri.....	38
Tabel 7. Data Return On Equity (ROE) Perusahaan Sektor Aneka Industri.....	40
Tabel 8. Data Current Ratio (CR) Perusahaan Sektor Aneka Industri.....	41
Tabel 9. Data Debt To Equity Ratio (DER) Perusahaan Sektor Aneka Industri...	43
Tabel 10. Hasil Statistik Deskriptif Eviews 11.....	44
Tabel 11. Hasil Uji Chow.....	47
Tabel 12. Hasil Uji Hausman.....	47
Tabel 13. <i>Fixed Effects Model</i> (FEM).....	48
Tabel 14. Hasil Uji Parsial (Test).....	49
Tabel 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi (Uji R <sup>2</sup> ).....	50

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Rata-Rata Return Saham Sektor Aneka Industri.....	2
Gambar 2. Model Penelitian Empiris.....	28

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel
- Lampiran 2. Perhitungan Harga Saham
- Lampiran 3. Perhitungan Profitabilitas (ROE)
- Lampiran 4. Perhitungan Likuiditas (CR)
- Lampiran 5. Perhitungan Leverage (DER)
- Lampiran 6. Contoh Laporan Keuangan
- Lampiran 7. Hasil Output *Eviews* 11
- Lampiran 8. Tabel t
- Lampiran 9. Hasil Cek Turnitin