



**ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN
SEKTOR *CONSUMER GOODS* DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)**

SKRIPSI

NATASHA MAULIDA AULIA 1710111004

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



**ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN
SEKTOR *CONSUMER GOODS* DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)**

SKRIPSI

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

NATASHA MAULIDA AULIA 1710111004

**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 : Natasha Maulida Aulia

NIM : 1710111004

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

Jakarta, 30 Juni 2021

Yang menyatakan,



(Natasha Maulida Aulia)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Natasha Maulida Aulia
NIM. : 1710111004
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 Determinan Harga Saham Perusahaan Sektor *Consumer Goods* di
Bursa Efek Indonesia (BEI)**

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 : 30 Juni 2021
Yang menyatakan,



(Natasha Maulida Aulia)

SKRIPSI

ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER GOODS* DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Dipersiapkan dan disusun oleh :

NATASHA MAULIDA AULIA 1710111004

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 12 Juli 2021
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Dewi Cahyani Pangestuti, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Agus Kusmana, S.E., M.M.
Penguji I



Dra. Dahlia Br. Pinem, M.M.
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak C.A., CSRS
Dekan



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

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 12 Juli 2021

*Analysis the Determinants of Stock Price in Consumer Goods Sector
Companies in Indonesia Stock Exchange*

By Natasha Maulida Aulia

Abstract

The purpose of this quantitative research is to understand whether profitability (ROE), leverage (DER), and inflation give significant impact to stock price of consumer goods companies listed at Indonesia Stock Exchange (IDX). This research will analyze 56 consumer goods companies listed at IDX for the period of 2017 to 2019. The sample used is purposive sampling method and obtained through samples on 32 consumer goods companies. The hypothesis and data analysis are using data panel regression analysis supported by E-Views 10 and Microsoft Excel 2013 with 95% level of confidence. The result of this research will prove that profitability (ROE) positively impacted to stock price, while leverage (DER) brings negative impact, and inflation has no impact to the price.

Keywords : *profitability, leverage, inflation, and stock price*

Analisis Determinan Harga Saham Perusahaan Sektor *Consumer Goods* di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Oleh Natasha Maulida Aulia

Abstrak

Penelitian kuantitatif ini dilakukan untuk mengetahui apakah profitabilitas (ROE), *leverage* (DER) dan inflasi berpengaruh terhadap harga saham perusahaan *consumer goods* di BEI. Penelitian ini dilakukan terhadap 56 perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di BEI periode 2017-2019. Sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling* dan didapatkan hasil sampel 32 perusahaan *consumer goods*. Pengujian hipotesis dan analisis data dilakukan menggunakan analisis regresi data panel dengan bantuan *E-Views 10* dan *Microsoft Excel 2013* dengan taraf signifikansi 5%. Hasil dari penelitian ini diperoleh bahwa profitabilitas (ROE) berpengaruh positif terhadap harga saham, *leverage* (DER) berpengaruh negatif terhadap harga saham, dan inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : profitabilitas, *leverage*, inflasi, dan harga saham.



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, 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 UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TAHUN AKADEMIK 2020/2021

Hari ini Senin, tanggal 12, bulan Juli 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Natasha Maulida Aulia
NIM : 1710111004
Program : Manajemen S.1

**“ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
CONSUMER GOODS DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)”**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Tim Penguji

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dewi Cahyani Pangestuti, S.E., M.M.	Ketua Penguji	
2	Agus Kusmana, S.E., M.M	Penguji I	
3	Dra. Dahlia Br. Pinem, M.M.	Penguji II **)	

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 23 Juli 2021
Mengesahkan
A.n. Dekan
Kepala Program Studi Manajemen
Program Sarjana



Wahyudi.,S.E.,M.M

PRAKATA

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat dan karuniaNya sehingga karya ilmiah ini dapat diselesaikan dengan baik. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Februari sampai dengan bulan Juni 2021 dengan judul **“Analisis Determinan Harga Saham Perusahaan Sektor *Consumer Goods* di Bursa Efek Indonesia (BEI)”**. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dra. Dahlia Br. Pinem, M.M. selaku dosen pembimbing 1 (satu) dan Ibu Dra. Alfida Aziz, M.M. selaku dosen pembimbing 2 (dua), yang telah banyak membantu serta memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat bagi penulis.

Di samping itu, rasa terima kasih juga penulis sampaikan kepada Ayah Muhyatul Anwar dan Mamah Nunik Sukmariyanti yang telah mendidik dan membesarkan penulis dengan penuh kasih sayang, dan senantiasa selalu mendoakan dan memberi dukungan penuh kepada penulis. Terima kasih juga kepada Muhammad Abizar Ramadhan selaku adik penulis dan terima kasih kepada segenap keluarga yang selalu mendoakan dan memberikan semangat kepada penulis.

Kemudian tak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada Mas Fandi, Marsiska, Wardah, Selvi, Malik, Endang, Greydi, Helena, dan Hasbi yang selalu membantu, memberikan dukungan, serta mendengarkan segala keluh kesah penulis selama ini. Serta teruntuk teman-teman Belajar Club, JJK, dan Naskah Penelitian yang sudah menemani penulis selama masa-masa di perkuliahan.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, 12 Juli 2021

Natasha Maulida Aulia

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang Masalah	1
I.2 Perumusan Masalah	8
I.3 Tujuan Penelitian	9
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
II.1 Hasil Penelitian Sebelumnya	11
II.2 Landasan Teori	24
II.2.1 <i>Trade – Off Theory</i>	24
II.2.2 <i>Pecking Order Theory</i>	25
II.2.3 <i>Signalling Theory</i>	26
II.2.4 <i>Market Timing Theory</i>	27
II.2.5 Saham	28
II.2.6 Profitabilitas Terhadap Harga Saham	30
II.2.7 <i>Leverage</i> Terhadap Harga Saham	33
II.2.8 Inflasi Terhadap Harga Saham	36
II.3 Model Penelitian	38
II.4 Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN	40
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	40
III.2 Penentuan Populasi dan Sampel	41
III.2.1 Populasi	41
III.2.2 Sampel	42
III.3 Teknik Pengumpulan Data	42

III.3.1	Jenis Data.....	42
III.3.2	Sumber Data	42
III.3.3	Pengumpulan Data.....	43
III.4	Teknik Analisis Data	43
III.4.1	Teknik Analisis.....	43
III.4.2	Uji Hipotesis	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		50
IV.1	Deskripsi Objek Penelitian	50
IV.2	Deskripsi Data Penelitian	51
IV.2.1	Variabel Harga Saham.....	51
IV.2.2	Variabel Profitabilitas.....	54
IV.2.3	Variabel <i>Leverage</i>	57
IV.2.4	Variabel Inflasi	59
IV.3	Analisis Statistik Deskriptif.....	60
IV.4	Uji Hipotesis dan Analisis	63
IV.4.1	Analisis Regresi Data Panel	63
IV.4.2	Uji Hipotesis	66
IV.5	Pembahasan	67
IV.5.1	Pengaruh Profitabilitas (ROE) terhadap Harga Saham	67
IV.5.2	Pengaruh <i>Leverage</i> (DER) terhadap Harga Saham	69
IV.5.3	Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	70
IV.6	Keterbatasan Penelitian	71
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		72
V.1	Simpulan.....	72
V.2	Saran	72
DAFTAR PUSTAKA		74
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Data Harga Saham, Profitabilitas dan Leverage Perusahaan Barang Konsumsi (Consumer Goods) Periode 2017-2019.....	7
Tabel 2.	Matriks Penelitian Sebelumnya terkait dengan Harga Saham, Profitabilitas, Leverage dan Inflasi.	18
Tabel 3.	Kriteria Sampel Penelitian	50
Tabel 4.	Daftar Nama Sampel Perusahaan yang Memenuhi Kriteria	50
Tabel 5.	Data Harga Saham.....	52
Tabel 6.	Data <i>Return On Equity</i> (ROE)	54
Tabel 7.	Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	57
Tabel 8.	Data Inflasi	59
Tabel 9.	Statistik Deskriptif.....	60
Tabel 10.	Hasil Uji <i>Chow</i>	63
Tabel 11.	Hasil Uji <i>Hausman</i>	64
Tabel 12.	Hasil Uji Regresi Data Panel.....	64
Tabel 13.	Hasil Uji <i>t</i>	66
Tabel 14.	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.	Grafik Jakarta <i>Composite Index and Sectoral Movement</i>	2
Gambar 2.	Grafik Laba Perusahaan Sektor <i>Consumer Goods</i> Tahun 2018-2019	4
Gambar 3.	Grafik Liabilitas Perusahaan Sektor <i>Consumer Goods</i> Tahun 2017-2019	5
Gambar 4.	Grafik Tingkat Inflasi Tahun 2017-2019.....	6
Gambar 5.	Kerangka Pemikiran	38

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 2. Hasil Uji *Chow*
- Lampiran 3. Hasil Uji *Hausman*
- Lampiran 4. Hasil Uji Parsial (t) dan Uji Koefisien Determinasi (*Adjusted R²*)
- Lampiran 5. *Annual Report*
- Lampiran 6. Tabel *t-statistic*
- Lampiran 7. Hasil Turnitin