



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

SKRIPSI

EKA YULIANTI 1810111115

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



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

SKRIPSI

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

EKA YULIANTI 1810111115

**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 : Eka Yulianti

NIM : 1810111115

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

Jakarta, 23 Desember 2021

Yang menyatakan,



(Eka Yulianti)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Eka Yulianti
NIM : 1810111115
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : SI 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 Infrastruktur 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 : 23 Desember 2021
Yang menyatakan,



(Eka Yulianti)

SKRIPSI

ANALISIS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :

EKA YULIANTI 1810111115

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 30 Desember 2021
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Siti Hidayati, SE., MM
Ketua Penguji



Drs. Nurmatias, MM, CFMP
Penguji I



Drs. Yul Tito Permadhy, MM
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicaksi Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan



Wahyudi, SE., MM
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 30 Desember 2021

ANALYSIS OF INFRASTRUCTURE SECTOR COMPANIES STOCK PRICE LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

By Eka Yulianti

Abstract

This type of research is quantitative, with the aim of finding factors that have an influence on stock prices in infrastructure sector companies. By utilizing probability sampling techniques with slovin formula, 30 infrastructure companies listed on the Indoensia Stock Exchange were found for research samples. The hypothesis test used in this study was regression of panel data and using the E-views 12.0 program and the significance level of 5%. The results found as follows (1) there was influence of profitability on the stock prices of infrastructure sector companies, (2) there was no influence of solvency on the stock prices of infrastructure sector companies, (3) there was influence of inflation on the stock prices of infrastructure sector companies, and (4) there was influence of exchange rates on the stock prices of infrastructure sector companies.

Keywords : profitability, solvability, inflation, exchange rate, stock price

ANALISIS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh Eka Yulianti

Abstrak

Jenis penelitian ini bersifat kuantitatif, dengan tujuan untuk menemukan faktor-faktor yang memiliki pengaruh kepada harga saham pada perusahaan sektor infrastruktur. Dengan memanfaatkan teknik *probability sampling* dengan rumus slovin didapati 30 perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk sampel penelitian. Uji hipotesis yang dipakai pada penelitian ini adalah regresi data panel serta menggunakan program *E-views* 12.0 dan tingkat signifikansi yaitu 5%. Hasil yang didapati seperti berikut (1) ditemukannya pengaruh profitabilitas terhadap harga saham perusahaan sektor infrastruktur, (2) tidak ditemukannya pengaruh solvabilitas terhadap harga saham perusahaan sektor infrastruktur, (3) ditemukannya pengaruh inflasi terhadap harga saham perusahaan sektor infrastruktur, dan (4) ditemukannya pengaruh nilai tukar terhadap harga saham perusahaan sektor infrastruktur.

Kata kunci : profitabilitas, solvabilitas, inflasi, nilai tukar, 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
Laman : www.upnvj.ac.id, e-mail: febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TA.2021/2022

Pada hari ini Kamis, tanggal 30 Desember 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Eka Yulianti
Nomor Induk Mahasiswa : 1810111115
Program Studi : Manajemen

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

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Siti Hidayati, SE., MM	Ketua	1.
2	Drs. Nurmatias, MM, CFMP	Anggota 1	2.
3	Drs. Yul Tito Permadhy, MM	Anggota II**)	3.

Catatan :

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

JAKARTA, 30 Desember 2021
MENGESAHKAN
A.n. Dekan
Kepala Program Studi Manajemen
Program Sarjana

Wahyudi, SE., MM

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 bulan Agustus 2021 sampai dengan bulan Desember 2021 dengan judul **“Analisis Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Ibu Dr. Desmintari, SE., MM selaku Ketua Jurusan Manajemen, Bapak Wahyudi, SE., MM selaku Kepala Program Studi Jurusan Manajemen, dan Bapak Drs. Yul Tito Permadhy, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat. Selain itu, penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Ibu Siti Hidayati, SE., MM selaku ketua penguji dan Bapak Drs. Nurmatias, MM, CFMP selaku dosen penguji I saya pada sidang akhir skripsi.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada Bapak, mama serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada seseorang yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis serta teman-teman yang telah membantu dalam penulisan usulan penelitian ini. Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, 23 Desember 2021

Eka Yulianti

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2 Perumusan Masalah.....	4
I.3 Tujuan Penelitian.....	4
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
II.1 Landasan Teori	6
II.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory).....	6
II.1.2 Harga Saham	6
II.1.3 Analisa Rasio Keuangan.....	8
II.1.4 Ekonomi Makro.....	12
II.1.5 Profitabilitas dan Harga Saham	15
II.1.6 Solvabilitas dan Harga Saham.....	16
II.1.7 Inflasi dan Harga Saham	16
II.1.8 Nilai Tukar dan Harga Saham	17

II.2	Hasil Penelitian Sebelumnya	17
II.3	Model Penelitian	25
II.4	Hipotesis	25
BAB III METODE PENELITIAN		26
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
III.1.1	Definisi Operasional	26
III.1.2	Pengukuran Variabel	27
III.2	Penentuan Populasi dan Sampel	28
III.2.1	Populasi	28
III.2.2	Sampel	28
III.3	Teknik Pengumpulan Data	28
III.3.1	Jenis Data	28
III.3.2	Sumber Data	28
III.3.3	Pengumpulan Data	29
III.4	Teknik Analisis Data	29
III.4.1	Uji Kualitas Data	29
III.4.2	Uji Hipotesis	33
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		35
IV.1	Deskripsi Objek Penelitian	35
IV.2	Deskripsi Data Penelitian	36
IV.2.1	Variabel Harga Saham	37
IV.2.2	Variabel Profitabilitas	38
IV.2.3	Variabel Solvabilitas	40
IV.2.4	Variabel Inflasi	42
IV.2.5	Variabel Nilai Tukar	42
IV.3	Analisis dan Uji Hipotesis	43
IV.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	43
IV.3.2	Analisis Regresi Data Panel	45
IV.3.3	Uji Hipotesis	48
IV.4	Pembahasan	50

IV.4.1	Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham.....	50
IV.4.2	Pengaruh Solvabilitas terhadap Harga Saham.....	51
IV.4.3	Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	53
IV.4.4	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham	54
IV.5	Keterbatasan Penelitian	55
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		56
V.1	Simpulan.....	56
V.2	Saran	56
DAFTAR PUSTAKA		58
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya	22
Tabel 2. Teknik Slovin.....	35
Tabel 3. Daftar Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Menjadi Objek Penelitian	35
Tabel 4. Data Harga Saham (Return Saham)	37
Tabel 5. Data Return On Equity.....	38
Tabel 6. Data Debt to Equity Ratio.....	40
Tabel 7. Data Inflasi.....	42
Tabel 8. Data Nilai Tukar.....	42
Tabel 9. Analisis Statistik Deskriptif	43
Tabel 10. Hasil Uji F-Restricted	46
Tabel 11. Hasil Uji Hausman	46
Tabel 12. Model Regresi Data Panel.....	47
Tabel 13. Hasil Uji Parsial	49
Tabel 14. Uji Koefisien Determinasi	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Harga Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2016-2020	2
Gambar 2. Model Penelitian	25

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Menjadi Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Perhitungan Harga Saham (Return Saham)
- Lampiran 3. Perhitungan Profitabilitas (Return on Equity)
- Lampiran 4. Perhitungan Solvabilitas (Debt to Equity Ratio)
- Lampiran 5. Hasil Rata-rata Perhitungan Inflasi
- Lampiran 6. Hasil Rata-rata Perhitungan Nilai Tukar
- Lampiran 7. Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 8. Hasil Uji F-Restricted
- Lampiran 9. Hasil Uji Hausman
- Lampiran 10. Hasil Model Regresi Data Panel (Fixed Effect Model)
- Lampiran 11. Data t Tabel
- Lampiran 12. Hasil Turnitin