



**ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
HOTEL, RESTORAN DAN PARIWISATA DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

KHIQNA ANINDIYA HANUM 1510111101

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2019**



**ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
HOTEL, RESTORAN DAN PARIWISATA DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

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

KHIQNA ANINDIYA HANUM 1510111101

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2019**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Khiqna Anindiya Hanum

NIM : 1510111101

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

Jakarta, 8 Januari 2019

Yang menyatakan,



(Khiqna Anindiya Hanum)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMISI**

Sebagai civitas akademik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Khiqna Anindiya Hanum
NIM : 1510111101
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen Program Sarjana
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 Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Hotel, Restoran, dan
Pariwisata 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 : 8 Januari 2019

Yang menyatakan,



(Khiqna Anindiya Hanum)

SKRIPSI

ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR HOTEL, RESTORAN, DAN PARIWISATA DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :

KHIQNA ANINDIYA HANUM 1510111101

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 8 Januari 2019
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Jubaedah, S.E., M.M

Ketua Penguji



Yoko Tristiarto, S.E., M.M.

Penguji I



Sugianto, S.E., M.M.

Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Ketua Jurusan Manajemen



Wahyudi, S.E., M.M.

Ketua Program Studi Manajemen
Program Sarjana

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 8 Januari 2019

***ANALYSIS OF STOCK PRICES OF HOTEL, RESTAURANT AND
TOURISM SUB SECTOR COMPANIES ON INDONESIA STOCK
EXCHANGE***

By Khiqna Anindiya Hanum

ABSTRACT

This research was conducted to determine the effect of firm size, profitability, and capital structure of stock prices. The population in this study were all hotel, restaurant and tourism companies at Indonesia Stock Exchange, which numbered 27 companies in the period 2013-2017. The sampling technique used was purposive sampling, so that the final sample obtained was 12 companies. The data collection method used in this study is non-behavioral observation. The data source in this study is secondary data obtained from Indonesia Stock Exchange website and Dunia Investasi website. The data analysis technique used is descriptive statistics and panel data regression analysis with the help of Microsoft Excel 2010 applications and E-Views version 9.0. Based on the results of the analysis show that firm size and profitability has a positive significant effect on stock prices and capital structure does not effect on stock prices.

Keywords: firm size, profitability, capital structure, and stock price.

ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR HOTEL, RESTORAN DAN PARIWISATA DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh Khiqna Anindiya Hanum

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, dan struktur modal terhadap harga saham. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan hotel, restoran dan pariwisata di Bursa Efek Indonesia yang berjumlah 27 perusahaan pada periode 2013-2017. Teknik penentuan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, sehingga sampel akhir yang didapatkan adalah 13 perusahaan. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah observasi non perilaku. Sumber data dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data yang digunakan adalah statistik deskriptif dan analisis regresi data panel dengan bantuan aplikasi Microsoft Excel 2013 dan E-Views version 9.0. Berdasarkan hasil analisis menunjukkan bahwa profitabilitas dan ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham dan struktur modal tidak berpengaruh terhadap struktur modal.

Kata kunci: ukuran perusahaan, profitabilitas, struktur modal, dan harga saham



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GASAL TA. 2018/2019

Hari ini Selasa, tanggal 08 Januari 2019, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : KHIQNA ANINDIYA HANUM

No.Pokok Mahasiswa : 1510111101

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Hotel Restoran Dan Pariwisata Di Bursa Efek Indonesia
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus**)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Jubaedah, SE, MM	Ketua	1.
2	Yoko Trisriarto, SE, MM	Anggota I	2.
3	Sugianto, SE, MM	Anggota II (**)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW atas segala karunia, rahmat serta hidayah-Nya sehingga usulan penelitian ini berhasil dijalankan. Judul yang dipilih dalam skripsi ini adalah **“Analisis Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Hotel, Restoran dan Pariwisata di Bursa Efek Indonesia”** Terimakasih penulis ucapkan kepada Bapak Dr. Prasetyo Hadi, S.E., M.M., CFMP. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Program Studi Manajemen Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, Bapak Wahyudi, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Bapak Sugianto, S.E, M.M. dan Ibu Dra. Alfida Aziz, M.M. serta dosen-dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak memberikan kesempatan, arahan dan saran yang sangat bermanfaat bagi penulis.

Disamping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada Bapak Mukhroni dan Ibu Khasanah selaku kedua orang tua tercinta, Adinda Najwa Hasbana selaku adik tercinta yang tidak henti-hentinya memberikan penulis semangat dan doa dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

Penulis juga sampaikan kepada teman-teman terdekat yang sangat berjasa dalam penelitian ini yaitu, teman sekosan selama kurang lebih 3,5 tahun ini, Icha, Desi, dan Dila, Keluarga besar Gunarso yang meramaikan kosan setiap hari, Keluarga besar Himpunan S1 Manajemen dan Keluarga besar Lokal C Manajemen 2015, serta temanteman seperjuangan S1 Manajemen 2015 yang penulis tidak bisa sebutkan satu persatu tanpa mengurangi rasa hormat yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

Jakarta, 8 Januari 2018

Khiqna Anindiya Hanum

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
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
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Tinjauan Pustaka	9
2.1.1. Harga Saham dan Teori sinyal.....	9
2.1.2. Ukuran perusahaan dan Harga saham	12
2.1.3. Profitabilitas dan Harga saham.....	13
2.1.4. Struktur Modal dan Harga saham.....	17
2.2. Model Penelitian Empirik.....	20
2.3. Hipotesis	21
BAB III METODE PENELITIAN	22
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	22
3.2. Populasi dan Sampel.....	23
3.2.1. Populasi	23
3.2.2. Sampel	24
3.3. Teknik Pengumpulan Data	24
3.3.1. Jenis Data.....	24
3.3.2. Sumber Data	24
3.3.3. Pengumpulan Data.....	25
3.4. Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis	25
3.4.1. Teknik Analisis Data	25
3.4.1.1. Statistik Deskriptif.....	26
3.4.1.2. Metode Analisis Regresi Data Panel	26
3.4.2. Uji Hipotesis	30
3.4.2.1. Uji Parsial (Uji t)	30
3.4.2.2. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	31

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	32
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian.....	32
4.2. Deskripsi Data Penelitian.....	33
4.2.1. Variabel Penelitian	34
4.2.1.1. Variabel Harga Saham	34
4.2.1.2. Variabel Ukuran Perusahaan.....	35
4.2.1.3. Variabel Profitabilitas	36
4.2.1.4. Variabel Struktur Modal	37
4.3. Analisa Data dan Uji Hipotesis.....	39
4.3.1. Statistik Deskriptif	39
4.3.2. Analisis Regresi Data Panel.....	42
4.3.2.1 Uji <i>Chow</i> (<i>Common Effect Model vs Fixed Effect Model</i>)	42
4.3.2.2. Uji <i>Hausman</i> (<i>Fixed Effect Model vs Random Effect Model</i>).....	43
4.3.2.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (<i>Common Effect Model vs Random Effect Model</i>)	44
4.3.2.4. Model Regresi Data Panel yang Digunakan	45
4.3.3. Uji Hipotesis	46
4.3.3.1. Uji Parsial (Uji t).....	46
4.3.3.2. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	47
4.4. Pembahasan.....	48
4.4.1. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham	48
4.4.2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	49
4.4.3. Pengaruh Struktur Modal terhadap Harga Saham.....	50
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	52
5.1. Simpulan	52
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	52
5.3. Saran.....	52
 DAFTAR PUSTAKA	54
RIWAYAT HIDUP	
DAFTAR LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Data Harga Saham perusahaan Hotel, Restoran, dan Pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	4
Tabel 2. Data Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Struktur Modal perusahaan Hotel, Restoran, dan Pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ...	5
Tabel 3. Daftar Perusahaan Hotel, Restoran, dan Pariwisata yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017	32
Tabel 4. Pembagian Sampel Penelitian	33
Tabel 5. Daftar nama sampel Perusahaan yang menjadi Obyek Penelitian	33
Tabel 6. Harga Saham	34
Tabel 7. <i>SIZE</i>	35
Tabel 8. <i>Return On Equity</i>	36
Tabel 9. <i>Debt To Equity Ratio</i>	38
Tabel 10. <i>Statistik Deskriptif</i>	39
Tabel 11. Hasil Uji Chow	43
Tabel 12. Hasil Uji Hausman	43
Tabel 13. Hasil Uji Lagrange Multiplier	45
Tabel 14. <i>Random Effect Model</i>	45
Tabel 15. Hasil Uji t	47
Tabel 16. Uji Koefisien Determinasi (R ²)	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Model Kerangka Pemikiran	21
--	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan sub Sektor Hotel, Restoran dan Pariwisata Di Bursa Efek Indonesia
- Lampiran 2. Nama perusahaan dalam sampel Daftar nama Perusahaan
- Lampiran 3. Perhitungan Harga Saham
- Lampiran 4. Perhitungan Ukuran Perusahaan (SIZE)
- Lampiran 5. Perhitungan Profitabilitas (ROE)
- Lampiran 6. Perhitungan Struktur Modal (DER)
- Lampiran 7. Contoh Data Harga Saham
- Lampiran 8. Contoh Laporan Keuangan
- Lampiran 9. Hasil *Statistik Deskriptif*
- Lampiran 10. Hasil Uji Chow (*F Restricted*)
- Lampiran 11. Hasil Uji Hausman
- Lampiran 12. Hasil Uji Lagrange Multiplier
- Lampiran 13. *Random Effect Model*
- Lampiran 14. *T Table*