



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

SKRIPSI

TASYA PERMATA PUTRI 1910111230

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**



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

SKRIPSI

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

TASYA PERMATA PUTRI 1910111230

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Tasya Permata Putri

NIM : 1910111230

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

Jakarta, 22 Desember 2022

Yang menyatakan,



(Tasya Permata Putri)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Tasya Permata Putri
NIM : 1910111230
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:

Determinan 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 : 22 Desember 2022

Yang menyatakan,



(Tasya Permata Putri)

SKRIPSI

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

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Tasya Permata Putri 1910111230

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 29 Desember 2022

dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



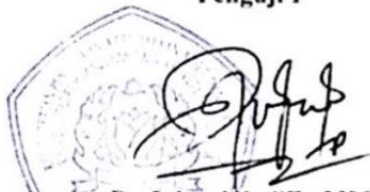
Dr. Sri Mulyantini, SE, MM
Ketua Penguji



Marlina, SE, M.M
Penguji 1



Siti Hidayati, SE, MM
Penguji 2 (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, SE., MM.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Siti Hidayati, SE, MM
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 29 Desember 2022

Determinants Of Stock Prices On Infrastructure Sector Companies Listed On The Indonesian Stock Exchange

By Tasya Permata Putri

ABSTRACT

This research aims to find out whether there is influence from liquidity, solvency, profitability and market on stock prices. The object chosen by the author in this study is an infrastructure company listed on the Indonesia Stock Exchange using a sample of 42 companies during the 2017 – 2021 period. Furthermore, the author uses quantitative research methods to maximize the use of data and numbers to obtain accurate results. Moreover, the hypothesis in this study was tested with a significance level of 5%, using the Panel Data Regression Analysis Method with the EViews 12 computer program. The results found in this study were (1) there was no influence between liquidity and stock prices, (2) there was no influence between solvency and stock prices, (3) there is influence between profitability on stock prices, and (4) there is influence between the market on stock prices.

Keywords: *liquidity, solvency, profitability, market, stock price*

Determinan Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Oleh Tasya Permata Putri

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mencari hasil apakah terdapat pengaruh dari likuiditas, solvabilitas, profitabilitas dan pasar terhadap harga saham. Objek yang dipilih penulis dalam penelitian ini adalah perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan sampel sejumlah 42 perusahaan selama periode 2017 – 2021. Lebih lanjut, penulis menggunakan metode penelitian kuantitatif untuk memaksimalkan penggunaan data dan angka untuk mendapatkan hasil yang akurat. Terlebih, hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan tingkat signifikansi sebesar 5%, mempergunakan Metode Analisis Regresi Data Panel dengan program computer EViews 12. Hasil yang ditemukan dari penelitian ini ialah (1) tidak terdapat pengaruh antara likuiditas dengan harga saham, (2) tidak terdapat pengaruh antara solvabilitas dengan harga saham, (3) terdapat pengaruh antara profitabilitas terhadap harga saham, serta (4) terdapat pengaruh antara pasar terhadap harga saham.

Kata kunci: likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, pasar, harga saham



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS 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 GANJIL TA. 2022/2023

Hari ini Kamis , tanggal 29 Desember 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Tasya Permata Putri

No.Pokok Mahasiswa : 1910111230

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Determinan Ilarga Saham Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / ~~Tidak Lulus~~ *)*

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Sri Mulyantini, SE, MM	Ketua	
2	Marlina, SE, MM	Anggota I	
3	Siti Hidayat, SE, MM.	Anggota II (**)	3. ...

Keterangan

- *) Coret yang tidak perlu
- ***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 29 Desember 2022

Mengesahkan

A.n DEKAN

Kaprodi Manajemen S.1

Siti Hidayat, SE, MM.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Agustus 2022 sampai dengan Desember 2022 dengan judul **“Determinan Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**.

Skripsi ini diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Jubaedah, SE., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN Veteran Jakarta.
2. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen UPN Veteran Jakarta serta selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu memberikan arahan dan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ayah, Ibu serta keluarga besar penulis yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis.
4. Serta teman – teman saya yang dengan sabar mendengarkan segala keluhan kesah penulis dan membantu dalam penulisan usulan penelitian ini.

Akhir kata, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan masukan dan saran dari pembaca untuk disampaikan kepada penulis. Atas segala bentuk kebaikan dan peran serta seluruh pihak yang terlibat, penulis mengucapkan banyak terima kasih. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Jakarta. 22 Desember 2022

Tasya Permata Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
<i>ABSTRACT</i>	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.....	15
1.1 Latar Belakang	15
1.2 Perumusan Masalah	21
1.3 Tujuan Penelitian	21
1.4 Manfaat Hasil Penelitian.....	21
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	23
2.1 Landasan Teori.....	23
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	23
2.1.2 Teori <i>Trade-Off</i>	24
2.1.3 Saham.....	25
2.1.4 Kinerja Keuangan	27
2.1.5 Likuiditas dan Harga Saham	28
2.1.6 Solvabilitas dan Harga Saham	29
2.1.7 Profitabilitas dan Harga Saham	30
2.1.8 Pasar dan Harga Saham	31
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	32
2.3 Model Penelitian Empiris	38
2.4 Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	40
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
3.1.1 Definisi Operasional	40

3.1.2	Pengukuran Variabel.....	41
3.2	Populasi dan Sampel	42
3.2.1	Populasi.....	42
3.2.2	Sampel.....	42
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	42
3.3.1	Jenis Data	42
3.3.2	Sumber Data.....	42
3.3.3	Pengumpulan Data	43
3.4	Teknik Analisis Data.....	43
3.4.1	Statistik Deskriptif	43
3.4.2	Metode Analisis Regresi Data Panel.....	43
3.4.3	Uji hipotesis	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		48
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	48
4.2	Deskripsi Data Penelitian.....	50
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis	62
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	62
4.3.2	Analisis Regresi Data Panel.....	65
4.3.3	Uji Hipotesis	69
4.4	Pembahasan.....	71
4.4.1	Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham.....	71
4.4.2	Pengaruh Solvabilitas terhadap Harga Saham	73
4.4.3	Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	75
4.4.4	Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham.....	76
4.5	Keterbatasan Penelitian.....	77
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		79
5.1	Simpulan	79
5.2	Saran	80
DAFTAR PUSTAKA		82
RIWAYAT HIDUP		84

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Data Current Ratio, Return on Asset, Debt to Equity Ratio dan Earning Per Share tahun 2017 s/d 2021	18
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	37
Tabel 3. Kriteria Sampel Penelitian	48
Tabel 4. Daftar Sampel Nama Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria	48
Tabel 5. Data Harga Saham.....	50
Tabel 6. Data Current Ratio (CR)	53
Tabel 7. Data Debt To Equity Ratio (DER)	55
Tabel 8. Data Return On Assets (ROA).....	57
Tabel 9. Data Earning Per Share (EPS).....	60
Tabel 10. Statistik Deskriptif	63
Tabel 11. Hasil Chow Test.....	66
Tabel 12. Hasil Hausman Test	67
Tabel 13. Hasil Lagrange Multiplier	67
Tabel 14. Model Regresi Data Panel.....	68
Tabel 15. Hasil Uji Parsial Model Random	69
Tabel 16. Uji Koefisien Determinasi terhadap Harga Saham	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Harga Saham Sektor Infrastruktur Tahun 2017 s/d 2021	16
Gambar 2. Model Penelitian Empiris.....	39

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sektor Infrastruktur Periode 2017-2021
- Lampiran 2 Data Harga Saham
- Lampiran 3 Data *Current Ratio* (CR)
- Lampiran 4 Data *Debt To Equity Ratio* (DER)
- Lampiran 5 Data *Return On Assets* (ROA)
- Lampiran 6 Data *Earning Per Share* (EPS)
- Lampiran 7 Statistik Deskriptif
- Lampiran 8 Hasil *Chow Test*
- Lampiran 9 Hasil *Hausman Test*
- Lampiran 10 Hasil *Lagrange Multiplier*
- Lampiran 11 Model Regresi Data Panel
- Lampiran 12 Hasil Uji Parsial Model Random
- Lampiran 13 Uji Koefisien Determinasi terhadap Harga Saham
- Lampiran 14 Harga dan Volume Transaksi Saham Per Triwulan
- Lampiran 15 Pergerakan Harga Saham dan Volume Transaksi Tahun 2018 - 2019