



**ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN  
SEKTOR IDXTRANS**

**SKRIPSI**

**MARIA FAUSTINA BUNTARO 2110111231**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA  
2024**



**ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN  
SEKTOR IDXTRANS**

**SKRIPSI**

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

**MARIA FAUSTINA BUNTARO 2110111231**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA  
2024**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Maria Faustina Buntaro

NIM : 2110111231

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

Jakarta, 04 Oktober 2024

Yang menyatakan,



Maria Faustina Buntaro

# PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

## PERNATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Maria Faustina Buntaro  
NIM : 2110111231  
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 IDXTRANS**

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 2024

  
(Maria Faustina Buntaro)

# LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN  
SEKTOR IDXTRANS

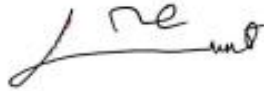
*Dipersiapkan dan disusun oleh:*

MARIA FAUSTINA BUNTARO 2110111231

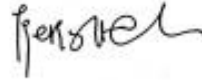
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 11 Desember 2024  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Sri Mulyanitini, SE., MM.  
Ketua Penguji



Ir. Muhaswad Dwivanto, M.Pd.  
Penguji I



Kery Utami, SE., MM.  
Penguji II



Siti Hidavati, SE., MM.  
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta  
Pada tanggal : 11 Desember 2024

# *Stock Price Determinants Analysis of IDXTRANS Sector Companies*

**By Maria Faustina Buntaro**

## ***ABSTRACT***

*The increase in IDXTRANS sector share prices from 2021 to 2023 is an anomalous phenomenon given the sluggish economic conditions and mobility restrictions due to the PSBB policy. A decline in logistics activity and reduced mobility should hinder the sector's performance, making this price rise unusual. This study aims to analyze the impact of activity, liquidity, solvency, and profitability on IDXTRANS sector share prices during this period. Using panel data regression analysis with E-Views 12, a sample of 15 companies over three years was examined. Results show that Net Profit Margin (NPM) significantly influences stock prices, while Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Total Assets Turnover Ratio (TATO) have no significant effect. This finding reflects investors' preferences during a pandemic or period of economic uncertainty, where company profitability is considered more relevant than asset efficiency, liquidity or capital structure. Investors' focus on a company's ability to generate net profits reflects the belief that high profitability is the main indicator of a company's sustainability and competitiveness in a challenging economic situation.*

***Keywords:*** *Stock Price, Activity, Liquidity, Solvability, and Profitability*

# **Analisis Determinan Harga Saham Perusahaan Sektor IDXTRANS**

## **ABSTRAK**

Kenaikan harga saham sektor IDXTRANS dari tahun 2021 hingga 2023 merupakan fenomena anomali mengingat kondisi ekonomi yang lesu dan pembatasan mobilitas akibat kebijakan PSBB. Penurunan aktivitas logistik dan berkurangnya mobilitas seharusnya menghambat kinerja sektor ini, sehingga kenaikan harga ini tidak biasa. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak aktivitas, likuiditas, solvabilitas, dan profitabilitas terhadap harga saham sektor IDXTRANS selama periode tersebut. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari 15 perusahaan dengan periode selama tiga tahun. Sampel dianalisis menggunakan analisis regresi data panel dengan *E-Views 12*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Net Profit Margin* (NPM) secara signifikan mempengaruhi harga saham, sedangkan *Total Assets Turnover Ratio* (TATO), *Current Ratio* (CR), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan. Temuan ini mencerminkan preferensi investor pada masa pandemi atau periode ketidakpastian ekonomi, di mana profitabilitas perusahaan dianggap lebih relevan dibandingkan efisiensi aset, likuiditas, atau struktur modal. Fokus investor terhadap kemampuan perusahaan menghasilkan laba bersih mencerminkan kepercayaan bahwa profitabilitas yang tinggi menjadi indikator utama keberlanjutan dan daya saing perusahaan dalam situasi ekonomi yang penuh tantangan.

**Kata kunci:** Harga Saham, Aktivitas, Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas

# BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI



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

### BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2024/2025

Hari ini Rabu , tanggal 11 Desember 2024, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Maria Faustina Buntaro

No.Pokok Mahasiswa : 2110111231

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Determinan Harga Saham Perusahaan IDXTRANS  
Dinyatakan yang bersangkutan (~~Lulus~~ Tidak Lulus \*)

#### Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Sri Mulyantini, SE, MM	Ketua	1.
2	Ir. Muhaswad Dwiyanto, M. Pd.,CFrP.,CRGP.,CRPP	Anggota I	2.
3	Kery Utami, SE., M.Si.	Anggota II **)	3.

#### Keterangan :

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

Jakarta, 11 Desember 2024

Mengesahkan

A.n DEKAN

Kaprodi. Manajemen S.1

Siti Hidayat, SE, MM.



## **PRAKATA**

Puji syukur senantiasa dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul "Analisis Determinan Harga Saham Perusahaan Sektor IDXTRANS". Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam meraih gelar Sarjana Manajemen di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta. Selain itu, penyusunan skripsi ini bertujuan untuk menambah pengetahuan dan wawasan pembaca mengenai kinerja keuangan, nilai tukar, serta harga saham.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan kepada penulis:

1. Orang tua dan seluruh keluarga yang telah memberikan doa dan dukungan penuh baik secara moril maupun materil kepada penulis.
2. Ibu Dr. Jubaedah., S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta.
3. Bapak Dr. Yudi Nur Supriadi, Sos.I, MM. selaku Ketua Jurusan Manajemen.
4. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta.
5. Ibu Kery Utami, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang senantiasa memberikan pandangan, arahan, dan masukan yang berharga dalam penulisan proposal ini.
6. Seluruh teman-teman di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta.

Jakarta, 3 Oktober 2024

Maria Faustina Buntaro

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN ORISINALITAS .....</b>	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....</b>	<b>iv</b>
<b>LEMBAR 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>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Hasil Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
2.1 Landasan Teori .....	9
2.1.1. Teori Sinyal.....	9
2.1.2. Saham .....	10
2.1.3. Harga Saham.....	11
2.1.4. Kinerja Keuangan.....	12
2.1.5. Kinerja Keuangan Sektor Transportasi dan Logistik .....	13
2.1.6. Rasio Keuangan .....	13
2.1.7. Aktivitas dan Harga Saham .....	20
2.1.8. Likuiditas dan Harga Saham.....	20
2.1.9. Solvabilitas dan Harga Saham .....	21
2.1.10. Profitabilitas dan Harga Saham.....	22
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya .....	23
2.3 Model Penelitian .....	30
2.4 Hipotesis.....	30

<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>31</b>
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	31
3.1.1. Definisi Operasional.....	31
3.1.2. Pengukuran Variabel .....	32
3.2 Populasi dan Sampel .....	33
3.2.1. Populasi .....	33
3.2.2. Sampel .....	33
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	34
3.3.1. Jenis Data.....	34
3.3.2. Sumber Data .....	34
3.3.3. Teknik Pengumpulan Data .....	34
3.4 Teknik Analisis Data.....	35
3.4.1. Statistik Deskriptif .....	36
3.4.2. Analisis Regresi Data Panel.....	36
3.4.3. Uji Asumsi Klasik .....	37
3.4.4. Uji Hipotesis .....	40
 <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	 <b>40</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	40
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	40
4.1.2 Deskripsi Data Penelitian .....	41
4.1.3. Uji Kualitas Data.....	51
4.1.4 Uji Hipotesis .....	56
4.2 Pembahasan .....	58
4.2.1 Pengaruh Aktivitas Terhadap Harga Saham.....	58
4.2.2 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham .....	61
4.2.3 Pengaruh Solvabilitas Terhadap Harga Saham.....	64
4.2.4 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham .....	68
4.3 Keterbatasan Penelitian .....	71
 <b>BAB V KESIMPULAN .....</b>	 <b>73</b>
5.1 Simpulan.....	73
5.2 Saran.....	74
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>75</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>80</b>
<b>RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>96</b>

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1 Matriks Penelitian Terdahulu .....	27
Tabel 2 Kriteria Penentuan Sampel.....	40
Tabel 3 Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023.....	41
Tabel 4 Data Harga Saham (dalam Ln) .....	42
Tabel 5 Data Total Assets Turnover.....	43
Tabel 6 Data Current Ratio .....	45
Tabel 7 Data Debt-to-Equity Ratio.....	46
Tabel 8 Data Net Profit Margin.....	48
Tabel 9 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 10 Hasil Uji Chow .....	52
Tabel 11 Hasil Uji Hausman .....	52
Tabel 12 Hasil Uji Multikolinearitas .....	53
Tabel 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	54
Tabel 14 Hasil Uji Autokorelasi.....	54
Tabel 15 Hasil Estimasi Fixed Effect Model .....	55
Tabel 16 Hasil Uji t .....	56
Tabel 17 Hasil Uji Koefisien Determinasi Terkoreksi .....	57

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Klasifikasi Sub Sektor dan Industri Sektor Transportasi dan Logistik ....	2
Gambar 2 Perbandingan Pergerakan Harga Indeks Sektoral .....	3
Gambar 3 Model Penelitian Empiris .....	29
Gambar 4 Hasil Uji Normalitas.....	54
Gambar 5 Grafik Rata-Rata Harga Saham dan Rata-Rata TATO .....	59
Gambar 6 Grafik Rata-Rata Harga Saham dan Rata-Rata CR.....	62
Gambar 7 Grafik Rata-Rata Harga Saham dan Rata-Rata DER.....	64
Gambar 8 Grafik Rata-Rata Harga Saham dan Rata-Rata NPM .....	69

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik di BEI
- Lampiran 2 Daftar Nama Sampel Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik
- Lampiran 3 Data Harga Saham (Ln) Periode 2021 - 2023
- Lampiran 4 Perhitungn Aktivitas (TATO)
- Lampiran 5 Perhitungan Likuiditas (CR)
- Lampiran 6 Perhitungan Solvabilitas (DER)
- Lampiran 7 Perhitungan Profitabilitas (NPM)
- Lampiran 8 Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 9 Hasil Uji Chow
- Lampiran 10 Hasil Uji Hausman
- Lampiran 11 Fixed Effect Model
- Lampiran 12 Tabel t