



**DETERMINAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2019 – 2023**

SKRIPSI

EVELINE HANA WATANIA 2110111090

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

2024



**DETERMINAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2019 – 2023**

SKRIPSI

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

EVELINE HANA WATANIA 2110111090

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 : Eveline Hana Watania

NIM : 2110111090

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

Jakarta, 2 Oktober 2024

Yang menyatakan,



(Eveline Hana Watania)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Eveline Hana Watania
NIM : 2110111090
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 *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di BEI Tahun 2019 – 2023

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: 5 Desember 2024

Yang menyatakan



(Eveline Hana Watania)

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

DETERMINAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *CONSUMER* *NON-CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019 – 2023

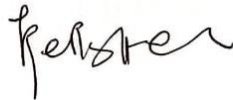
Dipersiapkan dan disusun oleh :

EVELINE HANA WATANIA 2110111090

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



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



Kery Utami, S.E, M.Si
Penguji I



Wahyudi, S.E., M.M
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Iqbal, S.E., M.M.
Dekan



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 11 Desember 2024

***Determinants of Share Prices in Consumer Non-Cyclical Companies
Listed on the IDX 2019 – 2023***

By Eveline Hana Watania

Abstract

The share price of a company can be influenced by various factors, both internal and external. This research aims to identify factors that influence stock prices, namely profitability, liquidity, economic growth and inflation. The population used in this research is non-cyclical consumer sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2019 - 2023 period, while the sample used is 325 data from 65 companies selected according to the criteria created in the purposive sampling method. With the help of E-views 13 software, the analysis technique used is panel data regression using the Common Effect Model. From this analysis, the results obtained were that profitability, liquidity and economic growth did not have a significant effect on stock prices, while inflation had a significant negative effect on stock prices. Thus, investors need to pay attention to the inflation rate and can diversify their portfolios to reduce the impact of inflation on stock prices.

Keywords: Profitability, Liquidity, Economic Growth, Inflation, Stock Price

Determinan Harga Saham pada Perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di BEI Tahun 2019 – 2023

Oleh Eveline Hana Watania

Abstrak

Harga saham suatu perusahaan dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor, baik faktor internal maupun eksternal. Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi faktor-faktor yang memberikan pengaruh terhadap harga saham, yaitu profitabilitas, likuiditas, pertumbuhan ekonomi, dan inflasi. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini yaitu perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019 – 2023, sedangkan sampel yang digunakan yaitu 325 data dari 65 perusahaan yang diseleksi sesuai dengan kriteria yang dibuat dalam metode *purposive sampling*. Dengan bantuan *software E-views 13*, teknik analisis yang digunakan yaitu regresi data panel dengan model *Common Effect Model*. Dari analisis tersebut, diperoleh hasil bahwa profitabilitas, likuiditas, dan pertumbuhan ekonomi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham, sementara inflasi berpengaruh negatif secara signifikan terhadap harga saham. Dengan demikian, investor perlu memperhatikan tingkat inflasi dan dapat melakukan diversifikasi portofolio untuk mengurangi dampak inflasi terhadap harga saham.

Kata Kunci: Profitabilitas, Likuiditas, Pertumbuhan Ekonomi, Inflasi, Harga Saham

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

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2024/2025

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

Nama : **Eveline Hana Watania**

No.Pokok Mahasiswa : **2110111090**

Program : **Manajemen S.1**

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Determinan Harga Saham pada Perusahaan Consumer Non-Cyclicals yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023

Dinyatakan yang bersangkutan (Lulus / Tidak Lulus *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dewi Cahyani Pangestuti, SE. MM	Ketua	1.
2	Kery Utami, SE., M.Si.	Anggota I	2.
3	Wahyudi, SE, MM	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 11 Desember 2024

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi. Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat dan kasih karunia-Nya sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya. Penelitian bertajuk “Determinan Harga Saham Perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di BEI Tahun 2019 – 2023” disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada para pihak yang terlibat baik secara langsung maupun secara tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini, yaitu Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Suharyati, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing Akademik, Bapak Wahyudi, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing skripsi, Ibu Dewi Cahyani Pangestuti, S.E., M.M., dan Ibu Kery Utami, S.E., M.Si., selaku dosen penguji yang turut serta membimbing dan mengarahkan perbaikan skripsi ini.

Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada Bapak Laurent S. Watania dan Ibu Sumarni selaku orang tua penulis yang telah mengusahakan yang terbaik untuk dapat menguliahkan penulis hingga tahap akhir. Selain itu, penulis juga berterima kasih atas dukungan dari Theo, Ci Geby, Ci Shinta, Ko Agus, juga teman seperjuangan: Rani, Otey, Jeki, Putri, Wulan, serta teman-teman lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu. Tak lupa juga penulis mengucapkan terima kasih kepada keluarga besar GGP Immanuel Bogor yang mendukung penulis untuk menyelesaikan kuliah tepat waktu.

Jakarta, 11 Desember 2024

Eveline Hana Watania

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	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	12
1.3. Tujuan Penelitian.....	13
1.4. Manfaat Hasil Penelitian	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1. Landasan Teori.....	15
2.1.1. <i>Signalling Theory</i>	15
2.1.2. Teori Makroekonomi Keynesian.....	17
2.1.3. Teori Efisiensi Pasar Modal (<i>Efficient Market Hypothesis</i>).....	19
2.1.4. Harga Saham	20
2.1.5. Kinerja Keuangan.....	23
2.1.6. Profitabilitas dan Harga Saham.....	25
2.1.7. Likuiditas dan Harga Saham	27
2.1.8. Pertumbuhan Ekonomi dan Harga Saham	29
2.1.9. Inflasi dan Harga Saham	31

2.2.	Hasil Penelitian Sebelumnya.....	33
2.3.	Model Penelitian	43
2.4.	Hipotesis.....	43
BAB III METODE PENELITIAN		44
3.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	44
3.1.1.	Definisi Operasional.....	44
3.1.2.	Pengukuran Variabel.....	45
3.2.	Populasi dan Sampel	46
3.2.1.	Populasi	46
3.2.2.	Sampel.....	46
3.3.	Teknik Pengumpulan Data	46
3.3.1.	Jenis Data	46
3.3.2.	Sumber Data.....	47
3.3.3.	Metode Pengumpulan Data	47
3.4.	Teknik Analisis Data.....	47
3.4.1.	Statistik Deskriptif	48
3.4.2.	Analisis Regresi Data Panel	48
3.4.3.	Uji Model	49
3.4.4.	Uji Hipotesis	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		54
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian.....	54
4.2.	Deskripsi Data Penelitian.....	57
4.2.1.	Harga Saham	57
4.2.2.	Profitabilitas	62
4.2.3.	Likuiditas	66
4.2.4.	Pertumbuhan Ekonomi.....	70
4.2.5.	Inflasi.....	71
4.3.	Uji Hipotesis dan Analisis.....	72
4.3.1.	Analisis Statistik Deskriptif	72
4.3.2.	Analisis Regresi Data Panel	79
4.3.3.	Model Regresi Data Panel yang Digunakan	81

4.3.4. Uji Hipotesis	83
4.4. Pembahasan.....	86
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	104
5.1. Kesimpulan	104
5.2. Keterbatasan Penelitian	105
5.3. Saran.....	105
DAFTAR PUSTAKA	107
RIWAYAT HIDUP	113
LAMPIRAN.....	115

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Matriks Penelitian Sebelumnya Penelitian Terkait dengan Determinan Harga Saham	40
Tabel 2.	Kriteria <i>Purposive Sampling</i>	54
Tabel 3.	Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> sebagai Sampel Penelitian	55
Tabel 4.	Harga Saham Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> 2019 – 2023	57
Tabel 5.	Profitabilitas Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> 2019 – 2023	62
Tabel 6.	Likuiditas Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> 2019 – 2023 ...	66
Tabel 7.	Pertumbuhan Ekonomi Indonesia 2019 – 2023	70
Tabel 8.	Inflasi Indonesia 2019 – 2023	71
Tabel 9.	Hasil Statistik Deskriptif	73
Tabel 10.	Hasil Uji Chow	79
Tabel 11.	Hasil Uji Hausman	80
Tabel 12.	Hasil Uji Lagrange Multiplier	81
Tabel 13.	Model Regresi Data Panel	81
Tabel 14.	Hasil Uji t	84
Tabel 15.	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.	Pertumbuhan Investor di Indonesia	2
Gambar 2.	Harga Saham Perusahaan Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i> 2019 – 2023	4
Gambar 3.	Profitabilitas Perusahaan Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i> 2019 – 2023	5
Gambar 4.	Likuiditas Perusahaan Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i> 2019 – 2023	7
Gambar 5.	Pertumbuhan Ekonomi Indonesia 2019 -2023	8
Gambar 6.	Data Inflasi Indonesia Tahun 2019 – 2023	11
Gambar 7.	Kerangka Penelitian.....	43
Gambar 8.	Perbandingan Profitabilitas dengan Harga Saham Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> Tahun 2019 – 2023....	87
Gambar 9.	Perbandingan Likuiditas dengan Harga Saham Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> Tahun 2019 – 2023.....	91
Gambar 10.	Perbandingan Pertumbuhan Ekonomi dengan Harga Saham Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> Tahun 2019 – 2023....	96
Gambar 11.	Perbandingan Inflasi dengan Harga Saham Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> Tahun 2019 – 2023.....	102

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* sebagai Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Harga Saham Perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* 2019 – 2023
- Lampiran 3. Profitabilitas Perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* 2019 – 2023
- Lampiran 4. Likuiditas Perusahaan *Consumer Non-Cyclicals* 2019 – 2023
- Lampiran 5. Pertumbuhan Ekonomi Indonesia 2019 – 2023
- Lampiran 6. Inflasi Indonesia 2019 – 2023
- Lampiran 7. Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 8. Hasil Uji Chow
- Lampiran 9. Hasil Uji Hausman
- Lampiran 10. Hasil Uji Lagrange Multiplier
- Lampiran 11. Model Regresi Data Panel
- Lampiran 12. Hasil Uji t
- Lampiran 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)
- Lampiran 14. Contoh Laporan Keuangan
- Lampiran 15. Contoh Harga Saham Penutupan Ditinjau dari Laman Yahoo Finance