

ANALISIS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDUSTRI
OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

RAUF NAZIB ZAMZAMI

1412010071/FEB/EM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR

2018

ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI
OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen



Diajukan Oleh :

RAUF NAZIB ZAMZAMI
1412010071/FEB/EM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR

2018

Usulan Penelitian

PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI
OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA

SURABAYA

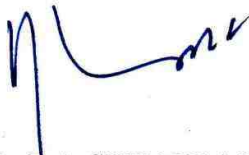
Yang diajukan

RAUF NAZIB ZAMZAMI
1412010071/FEB/EM

Telah disetujui untuk diseminarkan oleh

Pembimbing Utama

Tanggal : 21 Desember 2017



Drs. Ec. R.A. SUWAIDI, M.S.
NIP. 196003301986031003

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen



Dra. Ec. KUSTINI, M.Si.
NIP. 196304291991032001

Usulan Penelitian

**ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI
OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA**

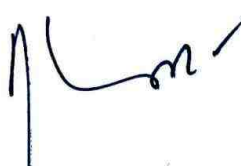
Yang diajukan

RAUF NAZIB ZAMZAMI
1412010071/FEB/EM

Telah diseminarkan dan disetujui untuk menyusun skripsi oleh :


Pembimbing Utama

Tanggal : 10 Januari 2018


Drs. Ec. R.A. SUWAIDI, M.S.
NIP. 196003301986031003

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen


Dra. Ec. KUSTINI, M.Si.
NIP. 196304291991032001

SKRIPSI

ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI
OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang diajukan

RAUF NAZIB ZAMZAMI
1412010071/FEB/EM

Disetujui untuk ujian skripsi oleh :

Pembimbing Utama

Tanggal : *3 - Februari 2018*
.....



Drs. Ec. R.A. SUWAIDI, M.S.
NIP. 196003301986031003

Mengetahui

Wakil Dekan 1 Fakultas Ekonomi

Universitas Pembangunan Nasional "Veteran"

Jawa Timur



Dr. Indrawati Yuhertiana, MM.AK.CA
NIP. 196610171993032001

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA”.

Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Progdil Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan selesai tanpa adanya bantuan, dukungan, bimbingan, dan pengarahan dari berbagai pihak yang bersangkutan. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bpk. Prof. Dr. Ir. Teguh Soedarto, MP, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bpk. Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dra. Ec. Kustini, Msi, Selaku Ketua Program studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Bapak Drs. Ec. R.A. Suwaidi, M.s Selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, nasihat dan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
5. Segenap staff Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberi banyak pengetahuan selama masa perkuliahan.
6. Ayah Sunarto dan Ibu Kasri yang telah memberikan dukungan dan do’a.
7. Rita Ulviana yang selalu membantu dalam pengerjaan skripsi ini dari awal pengerjaan sampai akhir pengerjaan.
8. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Untuk itu kritik dan saran yang bersifat membangun dari teman-teman sangat diharapkan demi kesempurnaan penulisan skripsi di masa mendatang. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Surabaya, 7 Desember 2017

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	12
2.2 Landasan Teori	14
2.2.1 Teori Investasi	14
2.2.1.1 Pengertian Investasi	14
2.2.1.2 Tujuan Investasi	14
2.2.1.3 Resiko Investasi	15
2.2.2 Pasar Modal.....	16
2.2.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	16
2.2.2.2 Pelaku Pasar Modal.....	17
2.2.3 Saham	21
2.2.3.1 Pengertian Saham.....	21
2.2.3.2 Jenis-jenis Saham.....	22
2.2.4 Harga Saham	24

2.2.4.1 Pengertian Harga Saham	24
2.2.4.2 Jenis-jenis Harga Saham.....	25
2.2.5 Rasio Keuangan.....	27
2.2.5.1 Jenis-jenis Rasio Keuangan	28
2.2.5.2 Keunggulan Rasio Keuangan	29
2.2.5.3 Keterbatasan Analisa Rasio	30
2.3 Likuiditas.....	31
2.4 Profitabilitas.....	32
2.5 Leverage	34
2.6 Hubungan Antar Variabel	35
2.6.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham.....	35
2.6.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham	36
2.6.3 Pengaruh Leverage Terhadap Harga Saham.....	37
2.7 Kerangka Teoritis.....	39
2.8 Hipotesis	39

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	40
3.2 Populasi dan Teknik Penentuan Sampel	42
3.2.1 Populasi.....	42
3.2.2 Sampel	42
3.3 Teknik Pengumpulan Data	45
3.3.1 Jenis Data	45
3.3.2 Sumber Data.....	45
3.3.3 Pengumpulan Data.....	45
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	46
3.4.1 Teknik Analisis.....	46

3.4.2 Uji Asumsi Klasik	46
3.4.2.1 Uji Normalitas.....	47
3.4.2.2 Uji Multikolinearitas	48
3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	48
3.4.2.4 Uji Autokorelasi.....	49
3.4.3 Uji Hipotesis.....	50
3.4.3.1 Uji Simultan (Uji F)	50
3.4.3.2 Uji Parsial (Uji t).....	52
3.4.3.3 Koefisien Determinasi (R^2)	53

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Objek Penelitian	55
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia (BEI)	55
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	58
4.1.3 Perkembangan Industri Otomotif di Indonesia	59
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	61
4.2.1 Harga Saham (Y).....	62
4.2.2 Likuiditas (X1)	63
4.2.3 Profitabilitas (X2).....	64
4.2.4 Leverage (X3)	65
4.3 Analisis dan Pengujian Hipotesis	66
4.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	66
4.3.2 Analisis Asumsi Klasik.....	67
4.3.2.1 Uji Normalitas.....	68
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas	69
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas	70
4.3.2.4 Uji Autokorelasi.....	71

4.3.3 Uji Simultan (Uji F).....	73
4.3.4 Uji Parsial (Uji t)	74
4.3.5 Koefisien Determinasi (R^2).....	75
4.4 Pembahasan	76
4.4.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham.....	76
4.4.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham	76
4.4.3 Pengaruh Leverage Terhadap Harga Saham.....	77

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	79
5.2 Saran.....	79

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham Perusahaan Industri Otomotif	5
Tabel 3.1 Hasil Pemilihan Sampel.....	43
Tabel 4.1 Harga Saham Penutupan Perusahaan Industri Otomotif	62
Tabel 4.2 Likuiditas Perusahaan Industri Otomotif.....	63
Tabel 4.3 Profitabilitas Perusahaan Industri Otomotif	64
Tabel 4.4 Leverage Perusahaan Industri Otomotif.....	65
Tabel 4.5 Koefisien Regresi Linier Berganda	66
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas.....	68
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	69
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	71
Tabel 4.9 Hasil F Test (Uji F)	73
Tabel 4.10 Hasil Uji t Analisis Regresi.....	74
Tabel 4.11 Hasil R^2	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 39

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Harga Saham Penutupan Perusahaan Otomotif.....	4
---	---

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Teoritis.....	36
----------------------------	----

ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

RAUF NAZIB ZAMZAMI

1412010071/FE/EM

ABSTRAKSI

Harga saham merupakan salah satu indikator keberhasilan pengelolaan perusahaan. Jika harga saham selalu mengalami kenaikan, maka investor atau calon investor menilai bahwa perusahaan berhasil dalam mengelola usahanya. Atas dasar pemikiran tersebut penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tentang bagaimana pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan Leverage terhadap Harga saham pada perusahaan industri otomotif yang terdaftar di BEI.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan industri otomotif di BEI periode 2012-2016. Populasi yang digunakan adalah 13 perusahaan industri otomotif. Teknik sampel yang digunakan adalah purposive sampling. Sampel yang digunakan sebanyak 12 perusahaan industri otomotif. Metode analisa yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dan uji hipotesis.

Hasil dengan menggunakan uji F menunjukkan bahwa kinerja perusahaan yang diukur dengan Likuiditas, Profitabilitas dan Leverage secara bersama-sama memberikan kontribusi terhadap Harga saham. Secara parsial variabel Profitabilitas memberikan kontribusi terhadap Harga saham, sedangkan Likuiditas dan Leverage tidak memberikan kontribusi terhadap Harga saham. Koefisiensi determinasi yang ditunjukkan dari nilai R Square sebesar 0,166. Hal ini berarti bahwa variasi Harga saham (Y) yang mampu dijelaskan oleh seluruh variabel independen yaitu Likuiditas, Profitabilitas dan Leverage sebesar 16,6%, sedangkan 83,4 % dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dibahas dalam penelitian ini.

Kata kunci : Harga saham, Likuiditas, Profitabilitas dan Leverage