

**ANALISIS HARGA SAHAM SUB SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI



Diajukan oleh :

DINDA OKTAVIANI VERAWATI

1612010234/FE/EM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2020**

**ANALISIS HARGA SAHAM SUB SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Manajemen



Diajukan oleh :

DINDA OKTAVIANI VERAWATI

1612010234/FE/EM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

JAWA TIMUR

2020

SKRIPSI

**ANALISIS HARGA SAHAM SUB SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEI**

Disusun oleh :

DINDA OKTAVIANI VERAWATI


1612010234/FE/EM

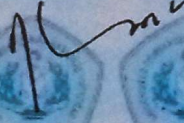
**Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

Pada Tanggal : 9 Juni 2020

**Koordinator Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Pembimbing
Utama**


Sulastris Irbayuni, SE,MM
NIP. 196206161989032001


Drs. Ec. H. R. A. Suwaidi, M.S
NIP. 196003301986031003

Mengetahui,

**Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**


Prof. Dr. Svamsul Huda, SE, MT

NIP. 195908281990031001

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penyusun skripsi yang berjudul “Analisis Harga Saham Sub Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI” ini dapat diselesaikan guna memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan Strata-1 (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Perjalanan panjang telah penulis lalui dalam rangka perampungan penulisan skripsi ini. Banyak hambatan yang dihadapi dalam penyusunannya, namun berkat kehendak-Nyalah sehingga penulis berhasil menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan penuh kerendahan hati, pada kesempatan ini patutlah kiranya penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Kedua orang tua, ayahanda Bowo Setio Budi dan ibunda tersayang Endang Purwati yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materiil serta doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
2. Segenap keluarga dan teman yang telah menyemangati dan membantu penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Sulastri Irbayuni, SE, MM, selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Bapak Drs. Ec. H. R. A. Suwaidi, M.S. selaku Wakil Dekan III, sekaligus sebagai Dosen Pembimbing yang telah berkenan memberikan waktu dan perhatiannya serta tambahan ilmu dan solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
6. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan pengetahuan yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.
7. Seluruh teman-teman seangkatan yang selalu mengisi hari-hari menjadi sangat menyenangkan.
8. Seluruh staff dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan bantuan kepada penulis.
9. Aulia Rahman Tapama, yang telah membantu dan memberikan semangat setiap harinya dalam penyelesaian skripsi ini.

Rasa hormat dan terima kasih bagi semua pihak atas segala dukungan dan doanya semoga Allah SWT membalas segala kebaikan yang telah mereka berikan kepada penulis. Amin.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak khususnya dalam bidang manajemen keuangan.

Surabaya, Mei 2020

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
ABSTRAKSI.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Tinjauan Teori.....	15
2.2.1 Teori Penilaian Saham.....	15
2.2.2 Teori Signal (Signaling Theory).....	24
2.2.3 Saham.....	27
2.2.4 Harga Saham.....	31
2.2.5 Rasio Solvabilitas (Leverage Ratio).....	39
2.2.6 Rasio Profitabilitas (Profitability Ratio).....	43
2.2.7 Rasio Nilai Pasar.....	47
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	50
2.3.1 Hubungan Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham.....	50
2.3.2 Hubungan Rasio Leverage terhadap Harga Saham.....	51
2.3.3 Hubungan Rasio Nilai Pasar terhadap Harga Saham.....	52
2.4 Kerangka Konseptual.....	53
2.5 Hipotesis Penelitian.....	54
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	55
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	55
3.1.1 Variabel Independen (X).....	55
3.1.2 Variabel Dependen (Y).....	57
3.2 Teknik Penentuan Sampel.....	58

3.2.1	Populasi.....	58
3.2.2	Sampel.....	58
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	59
3.3.1	Jenis Data.....	59
3.3.2	Sumber Data.....	60
3.3.3	Pengumpulan Data.....	60
3.4	Metode Analisis dan Uji Hipotesis.....	61
3.4.1	Teknik Analisa Data dan Uji Hipotesis.....	61
3.4.2	Uji Asumsi Klasik.....	63
3.4.3	Uji Statistik.....	66
3.4.4	Uji Hipotesis.....	67
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		70
4.1	Gambaran Umum Perusahaan.....	70
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	72
4.2.1	Variabel Harga Saham (Y).....	72
4.2.2	Rasio Profitabilitas.....	74
4.2.3	Rasio Leverage.....	76
4.2.4	Rasio Nilai Pasar.....	78
4.3	Analisis dan Hasil Pengujian Hipotesis.....	80
4.3.1	Uji Outlier.....	80
4.4	Uji Asumsi Klasik.....	81
4.4.1	Uji Normalitas.....	81
4.4.2	Uji Multikolinieritas.....	82
4.4.3	Uji Heterokedastisitas.....	83
4.4.4	Uji Autokorelasi.....	85
4.5	Uji Statistik.....	86
4.5.1	Analisis Linier Berganda.....	86
4.6	Uji Hipotesis.....	88
4.6.1	Uji Simultan (Uji F).....	88
4.6.2	Uji Parsial (Uji t).....	89
4.6.3	Koefisien Determinasi (R^2).....	90
4.7	Pembahasan.....	91
4.7.1	Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham.....	91
4.7.2	Pengaruh Rasio Leverage terhadap Harga Saham.....	92
4.7.3	Pengaruh Rasio Nilai Pasar terhadap Harga Saham.....	93

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	95
5.1 KESIMPULAN	95
5.2 SARAN	96
DAFTAR PUSTAKA.....	97
LAMPIRAN.....	99

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Sampel.....	73
Tabel 4. 2 Rasio Profitabilitas Perusahaan Sampel.....	74
Tabel 4. 3 Rasio Leverage Perusahaan Sampel.....	76
Tabel 4. 4 Rasio Nilai Pasar Perusahaan Sampel.....	78
Tabel 4. 5 Uji Normalitas Kolmogrov-Smirnov.....	81
Tabel 4. 6 Uji Multikolinieritas dengan VIF.....	82
Tabel 4. 7 Uji Multikolinieritas dengan Eigenvalue dan Condition Index.....	83
Tabel 4. 8 Uji Heterokedastisitas dengan Rank Spearman.....	84
Tabel 4. 9 Uji Autokorelasi.....	85
Tabel 4. 10 Hasil Uji Regresi.....	86
Tabel 4. 11 Hasil Uji t.....	89
Tabel 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	53
Gambar 4.1 Kurva Durbin Watson.....	85

“ANALISIS HARGA SAHAM SUB SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEI”

Oleh :

Dinda Oktaviani Verawati

1612010234/FE/EM

ABSTRAKSI

Harga saham merupakan panutan untuk melihat nilai sebuah perusahaan, apabila harga saham suatu perusahaan tergolong ke dalam kriteria yang tinggi maka dapat dikatakan bahwa nilai perusahaan tersebut dalam keadaan sangat baik. Sebaliknya, jika harga saham perusahaan tersebut turun maka dapat dikatakan perusahaan sedang mengalami permasalahan atau sedang dalam keadaan kurang baik. Oleh karena itu dilakukan teknik analisis harga saham dengan menganalisis rasio keuangan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh mengenai rasio profitabilitas, rasio leverage dan rasio nilai pasar terhadap harga saham sub sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Rasio-rasio keuangan yang diteliti yaitu *Return On Assets (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Earning Per Share (EPS)*.

Populasi penelitian ini adalah sebanyak 47 perusahaan sub sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015-2018. Sampel dari penelitian ini adalah sebanyak 38 perusahaan yang memenuhi beberapa kriteria yang ditetapkan. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif. Sumber data yang digunakan data sekunder yaitu data yang bersumber dari laporan tahunan perusahaan, observasi, dan dokumentasi. Analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda. Data penelitian diolah menggunakan perangkat lunak SPSS untuk menguji analisis regresi linier berganda, uji asumsi klasik, uji kelayakan model, dan uji hipotesis.

Hasil atas penelitian menunjukkan bahwa Rasio Profitabilitas dan Rasio Nilai Pasar memiliki kontribusi terhadap harga saham, sedangkan Rasio Leverage tidak memiliki kontribusi terhadap harga saham pada sub sektor industri barang konsumsi.

Kata kunci : Rasio Profitabilitas, Rasio Leverage, Rasio Nilai Pasar, dan Harga Saham.