

**ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
BASIC MATERIALS DI BEI TAHUN 2018-2022**

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

DELIA SEPTY DWI SUCAHYO
20012010069/FEB/EM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2024

**ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
BASIC MATERIALS DI BEI TAHUN 2018-2022**

SKRIPSI

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



Diajukan Oleh :

DELIA SEPTY DWI SUCAHYO

20012010069/FEB/EM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2024

**ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
BASIC MATERIALS DI BEI TAHUN 2018-2022**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen**



Diajukan Oleh :

DELIA SEPTY DWI SUCAHYO

20012010069/FEB/EM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2024

SKRIPSI

**ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
BASIC MATERIALS DI BEI TAHUN 2018-2022**

Disusun Oleh :

DELIA SEPTY DWI SUCAHYO
20012010069 / FEB / EM

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

Pada Tanggal : 13 September 2024

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

Pembimbing Utama


Dr. Wiwik Handayani, SE, M.Si
NIP. 196901132021212003


Drs. Ec. Rahman Amrullah Suwaidi, M.S
NIP. 196003301986031003

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Delia Septy Dwi Sucahyo

NPM : 20012010069

Fakultas / Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Manajemen

Judul Skripsi / Tugas Akhir : Analisis Determinan Harga Saham Perusahaan
Sektor *Basic Materials* di BEI Tahun 2018-2022

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik baik di UPN "Veteran" Jawa Timur maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan di setujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima konsekuensi apapun, sesuai dengan ketentuan yang berlaku di UPN "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 13 September 2024
Yang Menyatakan



(Delia Septy Dwi Sucahyo)

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur selalu dipanjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* DI BEI TAHUN 2018-2022”** dengan baik. Adapun tujuan skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan tugas akhir program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis di UPN “Veteran” Jawa Timur.

Skripsi yang telah disusun ini tentu tidak lepas dari bantuan, arahan, dan dukungan yang berharga dari berbagai pihak. Maka, penulis mengucapkan terima kasih dengan tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT. selaku rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
3. Ibu Dr. Wiwik Handayani, SE, M.Si selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
4. Bapak Drs. Ec. Rahman Amrullah Suwaidi, M.S selaku Dosen Pembimbing Skripsi

5. Mama saya yang tidak henti-hentinya memanjatkan doa tulus dan senantiasa mampu meyakinkan saya untuk bertahan dalam segala situasi apapun saat penyusunan skripsi serta bapak saya yang selalu mengusahakan segalanya demi putrinya
6. Adik dan kakak saya yang selalu memberikan kehangatan dan kasih sayang
7. Kedua sahabat saya serta teman seperbimbingan saya yang bersedia membersamai dalam penyelesaian skripsi ini
8. Keluarga besar tempat magang saya yang memberikan dukungan, menciptakan kebahagiaan kecil dengan lelucon khasnya, serta pengalaman yang luar biasa

Namun keterbatasan penulis membuat susunan skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Dengan demikian, penulis memerlukan masukan dan kritik yang membangun dari berbagai pihak untuk menyempurnakan skripsi ini. Penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Sidoarjo, 1 Agustus 2024

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
ABSTRAK	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Penelitian Terdahulu	13
2.2 Landasan Teori	16
2.2.1 Signalling Theory (Teori Sinyal)	16
2.2.2 Harga Saham	18
2.2.3 Hubungan Antar Variabel	23
2.4 Kerangka Konseptual	26
2.5 Hipotesis Penelitian	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	28
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
3.1.1 Variabel Dependen (Y)	28
3.1.2 Variabel Independen (X)	28

3.2	Teknik Penentuan Sampel	30
3.2.1	Populasi	30
3.2.2	Sampel	30
3.3	Teknik Pengumpulan Data	32
3.3.1	Jenis Data	32
3.3.2	Sumber Data	32
3.3.3	Metode Pengumpulan Data	32
3.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	33
3.4.1	Teknik Analisis	33
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	34
3.4.3	Uji Hipotesis	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PENDAHULUAN		39
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian	39
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan Sektor <i>Basic Materials</i>	39
4.1.2	Aktifitas Perusahaan Sektor <i>Basic Materials</i>	41
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian	42
4.2.1	Harga Saham (Y)	43
4.2.2	Rasio <i>Leverage</i> (X1)	44
4.2.3	Rasio Pasar (X2)	47
4.2.4	Kebijakan Dividen (X3)	49
4.3	Analisis dan Pengujian Hipotesis	51
4.3.1	Uji Outlier	51
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	54
4.3.3	Uji Hipotesis	60

4.4	Pembahasan Hasil Penelitian	66
4.4.1	Pengaruh Rasio <i>Leverage</i> Terhadap Harga Saham.....	66
4.4.2	Pengaruh Rasio Pasar Terhadap Harga Saham	67
4.4.3	Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		72
5.1	Kesimpulan	72
5.2	Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA		75
LAMPIRAN.....		80

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-Rata Harga Penutupan Sektor <i>Basic Materials</i> Tahun 2018-2022	4
Tabel 3.1 Klasifikasi Sampel Penelitian	31
Tabel 4.1 Data Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Sektor <i>Basic Materials</i> Tahun 2018-2022	43
Tabel 4.2 Data Rasio <i>Leverage</i> Perusahaan Sektor <i>Basic Materials</i> Tahun 2018-2022.....	45
Tabel 4.3 Data Rasio Pasar Perusahaan Sektor <i>Basic Materials</i> Tahun 2018-2022	47
Tabel 4.4 Data Kebijakan Dividen Perusahaan Sektor <i>Basic Materials</i> Tahun 2018-2022	49
Tabel 4.5 Hasil Uji Outlier.....	53
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas	54
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas	55
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	60
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	63
Tabel 4.12 Hasil Uji F.....	64
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan Jumlah Investor Pasar Modal Tahun 2018-2022	
.....	.1

ANALISIS DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR BASIC MATERIALS DI BEI TAHUN 2018-2022

Oleh:

DELIA SEPTY DWI SUCAHYO

20012010069/FEB/EM

ABSTRAK

Harga saham perusahaan bergerak naik turun mengikuti perlakuan investor di pasar modal dalam menjual dan membeli. Adapun keputusan investor saat menanamkan modalnya bergantung pada kinerja perusahaan yang dapat diamati melalui analisis fundamental keuangan. Fluktuasi harga saham pada perusahaan sektor *basic materials* dengan kecenderungan menurun diduga dikarenakan oleh kinerja keuangan perusahaan. Dengan demikian, penelitian ini dilakukan untuk mengetahui dampak rasio *leverage*, rasio pasar, dan kebijakan dividen terhadap harga saham perusahaan sektor *basic materials* di BEI tahun 2018-2022.

Adapun penelitian ini memanfaatkan data yang telah ada (sekunder) yaitu laporan keuangan dengan teknik dokumentasi untuk mengumpulkan data. Penelitian ini mengobservasi sebanyak 15 perusahaan sektor *basic materials* di BEI sebagai sampel yang diambil dengan teknik *purposive sampling*. Kemudian, data dianalisis dengan regresi linier berganda melalui program SPSS.

Hasil studi menyatakan bahwa 1) Rasio *Leverage* tidak memberikan kontribusi terhadap harga saham. 2) Rasio Pasar memberikan kontribusi terhadap harga saham. 3) Kebijakan dividen memberikan kontribusi terhadap harga saham perusahaan *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci: Harga Saham, Rasio *Leverage*, Rasio Pasar, Kebijakan Dividen