



**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER GOODS*
INDEKS KOMPAS 100**



OLEH:

**UNIVERSITAS
SHABRI IMANSYAH
55118120045
MERCU BUANA**

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2020



**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER GOODS*
INDEKS KOMPAS 100**

TESIS

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Program Studi Magister Manajemen**

OLEH:

**UNIVERSITAS
SHABRI IMANSYAH
55118120045
MERCU BUANA**

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham Perusahaan Sektor Industri *Consumer Goods* Indeks Kompas 100 selama periode 2013-2019, baik secara parsial maupun simultan. Rasio keuangan yang diteliti yaitu: *Current Ratio* (CR), *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Equity* (ROE) dan *Dividend Yield* (DY). Populasi dalam penelitian ini Perusahaan Sektor Industri *Consumer Goods* yang terdaftar dalam Indeks Kompas 100 selama periode 2013-2019. Sampel penelitian sebanyak 5 perusahaan Industri *Consumer Goods* yang diperoleh dengan teknik *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dokumentasi. Analisis data dilakukan dengan teknik analisis data panel metode *Fixed Effect Model*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel NPM berpengaruh positif terhadap harga saham, ROE berpengaruh positif terhadap harga saham pada tingkat keyakinan sebesar 90 persen, sedangkan CR dan DY tidak berpengaruh terhadap harga saham. Secara simultan variabel CR, NPM, ROE dan DY berpengaruh terhadap harga saham. Variabel CR, NPM, ROE dan DY dapat menjelaskan harga saham pada perusahaan Sektor Industri *Consumer Goods* yang terdaftar dalam Indeks Kompas 100 sebesar 98,38%.

Kata Kunci: *Current Ratio* (CR), *Dividend Yield* (DY), Harga Saham, *Net Profit Margin* (NPM), Rasio Keuangan dan *Return on Equity* (ROE)



ABSTRACT

This research aims to discern the effect of financial ratios on the stock price of Consumer Goods Industry Sector Companies listed in Kompas 100 Index on 2013-2019 period, partially or simultaneously. The financial ratios analyzed in this research are: Current Ratio (CR), Net Profit Margin (NPM), Return on Equity (ROE) and Dividend Yield (DY). The research population is the Consumer Goods Industry Sector Companies listed in Kompas 100 Index on 2013-2019 period. There are 5 Consumer Goods Industry companies used as the research sample by applying the purposive sampling method. This research uses documentation as the collection data technique as well as a panel data Fixed Effect Model method as the data analysis technique. This research shows that NPM variable has a partially positive relationship on the stock price, ROE has a positive relationship on the stock price at a confidence level of 90 percent, while CR and DY have no effects on stock price. The CR, NPM, ROE and DY variables influence the stock price simultaneously. CR, NPM, ROE and DY variables can explain the stock price on the Consumer Goods Industry Sector companies listed in Kompas 100 Index at 98,38%.

Keywords: Current Ratio (CR), Dividend Yield (DY), Financial Ratios, Net Profit Margin (NPM), Return on Equity (ROE) and Stock Price.



PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh:

Nama : Shabri Imansyah

NIM : 55118120045

Program Studi : Magister Manajemen

dengan judul “ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER GOODS* INDEKS KOMPAS 100” telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 10 Desember 2020 didapat nilai persentase sebesar 28%.

Jakarta, 10 Desember 2020
Administrator Turnitin


UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Arie Pangudi, A.Md

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER*
GOODS INDEKS KOMPAS 100
Bentuk Tesis : Penelitian
Nama : Shabri Imansyah
NIM : 55118120045
Program : Magister Manajemen
Tanggal :

Mengesahkan
Dosen Pembimbing



Matrodji H. Mustafa, MBA, Ph.D

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Manajemen



Prof. Dr. -Ing. Mudrik Alaydrus



Dudi Permana, Ph.D

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER GOODS* INDEKS KOMPAS 100
Nama : Shabri Imansyah
NIM : 55118120045
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 05 Februari 2021

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa lagi kebenarannya.

Jakarta, 05 Februari 2021



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Shabri Imansyah

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul: Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor *Consumer Goods* Indeks Kompas 100.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan kali ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada: Matrodji H. Mustafa, MBA, Ph.D, sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan. Penulis juga berterima kasih kepada Bambang Santoso Marsoem, Ph.D dan Dr. Andam Dewi Syarif, MM selaku penguji pada Sidang Tesis serta Prof. Dr.-Ing. Mudrik Alaydrus sebagai Direktur Program Pascasarjana, beserta jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di Fakultas.

Tak lupa penulis berterima kasih kepada Ketua Program Studi Dudi Permana, Ph.D. Demikian juga penulis menyampaikan terima kasih kepada seluruh dosen dan staff administrasi Program Studi Magister Manajemen, termasuk rekan-

rekan mahasiswa yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Akhirnya penulis mengucapkan terima kasih kepada segenap keluarga, Muthia Andriana Putri, SE (istri), Shahia Amaraishah dan Zayda Aisyah (anak kandung) yang dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis untuk menyelesaikan karya ilmiah ini.

Akhir kata, Penulis berharap Tesis ini memberikan manfaat bagi kita semua terutama untuk pengembangan ilmu pengetahuan dalam praktek manajemen keuangan bagi perusahaan, investor dan akademisi.



Penulis

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERNYATAAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GRAFIK	xii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah	11
C. Pembatasan Masalah	11
D. Rumusan Masalah	12
E. Tujuan Penelitian	13
F. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	13
BAB II	15
KAJIAN PUSTAKA, PENELITIAN TERDAHULU, KERANGKA BERFIKIR DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	15
A. Kajian Pustaka	15
1. <i>Signalling Theory</i>	15
2. <i>Efficient Market Hypothesis (EMH)</i>	16
3. Teori Dividen	18
4. Metode <i>Dividend Discount Model (DDM)</i>	20
5. Rasio Keuangan	21
6. Saham	22
7. Harga Saham	22
8. Indeks Kompas 100	23

9. Variabel Yang Mempengaruhi Harga Saham	24
B. Penelitian Terdahulu	27
C. Kerangka Pemikiran	31
D. Hipotesis	31
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap harga saham.....	32
2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap harga saham.....	32
3. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap harga saham	33
4. Pengaruh <i>Dividend Yield</i> (DY) terhadap harga saham.....	34
BAB III.....	35
METODE PENELITIAN	35
A. Jenis Penelitian	35
B. Variabel Penelitian.....	35
1. Definisi Konsep.....	36
2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	36
C. Populasi dan Sampel Penelitian.....	38
D. Jenis dan Sumber Data	41
1. Teknik Pengumpulan Data.....	41
2. Teknik Analisis Data	42
a) Analisis Deskriptif.....	42
b) Analisis Regresi Data Panel	42
BAB IV.....	54
HASIL DAN PEMBAHASAN	54
A. Deskriptif Objek Penelitian	54
1. Industri <i>Consumer Goods</i>	54
2. Indeks Kompas 100	62
B. Hasil Penelitian	63
1. Statistik Deskripsi	64
2. Model Regresi Data Panel.....	71
3. Pemilihan Metode Regresi Data Panel.....	75
4. Analisis Regresi Data Panel	79
C. Pembahasan Hasil Penelitian	82
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Harga Saham	82

2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham	83
3. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	83
4. Pengaruh <i>Dividend Yield</i> (DY) terhadap Harga Saham	84
BAB V	86
KESIMPULAN DAN SARAN	86
A. Kesimpulan	86
B. Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN	92



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Persentase Kontribusi Industri Consumer Goods	2
Tabel 1. 2 Rata-Rata Pertumbuhan Sektor Industri Consumer Goods	3
Tabel 1. 3 Harga Saham Rata-Rata	6
Tabel 1. 4 Research Gap Penelitian Terdahulu	10
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3. 1 Definisi Operasional	38
Tabel 3. 2 Populasi Penelitian	39
Tabel 3. 3 Proses Pengambilan Sampel	40
Tabel 3. 4 Sampel Penelitian	41
Tabel 4. 1 Proses Pengambilan Sampel	64
Tabel 4. 2 Sampel Penelitian	64
Tabel 4. 3 Statistik Deskripsi Variabel Penelitian	65
Tabel 4. 4 Hasil Common Effect Model	72
Tabel 4. 5 Hasil Fixed Effect Model	73
Tabel 4. 6 Hasil Random Effect Model	74
Tabel 4. 7 Hasil Uji Chow (Chow Test)	76
Tabel 4. 8 Hasil Uji Hausman (Hausman Test)	77
Tabel 4. 9 Hasil Uji LM	78
Tabel 4. 10 Kesimpulan Pengujian Model Regresi Data Panel	79
Tabel 4. 11 Uji Model F	79
Tabel 4. 12 Koefisien (R^2)	80
Tabel 4. 13 Uji t	80

MERCU BUANA

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. 1 Persentase Kontribusi Industri <i>Consumer Goods</i>	2
Grafik 1. 2 Pergerakan IHSG tahun 2013	3
Grafik 1. 3 Perkembangan Indeks Saham	5
Grafik 1. 4 Harga Saham Rata- Rata	6

