

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL  
TERHADAP HARGA SAHAM**  
**(Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Logam yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia 2013-2017)**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2020**

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL  
TERHADAP HARGA SAHAM**  
**(Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Logam yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia 2013-2017)**

**SKRIPSI**



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**  
Nama : Cicha Dwi Anjasmara  
NIM : 43116010235

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2020**

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Cicha Dwi Anjasmara

Nim : 43116010235

Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**



43116010235

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Cicha Dwi Anjasmara  
NIM : 43116010235  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Faktor-faktor Fundamental Terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Logam yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2013-2017)  
Tanggal Lulus Ujian : 04 November 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing Skripsi,



Dr. Dewi Nusraningrum, M.Si

Tanggal : 16 November 2020

Ketua Penguji,



Iwan Firdaus, S.kom., MM

Tanggal : 16 November 2020

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA..

Tanggal : 01 Desember 2020

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Daru Asih, M.Si.

Tanggal : 01 Desember 2020

## ABSTRAK

Penelitian ini untuk mengetahui *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *price to book value* terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sub sektor logam yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017. Populasi dalam pemilihan ini adalah 16 perusahaan sub sektor logam yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017. Sampel yang digunakan adalah sebanyak 15 perusahaan sub sektor logam yang memenuhi kriteria. Metode penarikan sampel menggunakan *purposive sampling*. Metode pengumpulan data menggunakan metode dengan mengunduh data laporan tahunan perusahaan sub sektor logam yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode analisis data menggunakan metode analisis regresi data panel dengan bantuan *software Eviews 9*. Penelitian ini membuktikan bahwa variabel *current ratio* tidak berpengaruh positif terhadap harga saham, *debt to equity ratio* tidak berpengaruh positif terhadap harga saham, dan *price to book value* berpengaruh positif terhadap harga saham.

Kata kunci: harga saham, *current ratio*, *debt to equity ratio* dan *price to book value*.



## **ABSTRACT**

*This study is to see the current ratio, debt to equity ratio, and price to book value on stock prices in companies listed on the Indonesia Stock Exchange, the metal sub-sector listed no the Indonesia Stock Exchange for the period 2013-2017. The populations in this election was 16 metal sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2017. The samples used were 15 companies in the metal sub-sector that met criteria. The sampling method used was purposive sampling. The method of using data uses the method by downloading the annual data off metal sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The data analysis method uses panel data regression analysis method with the help of Eviews 9 software. This study proves that the current ratio variable does has no positive effect on stock prices, the debt to equity ratio has no positive effect on stock prices, and the price to book value has a positive effect on stock prices.*

*Keywords:* stock price, current ratio, debt to equity ratio, and price to book value.



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Logam yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2013-2017)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada Dr. Dewi Nusraningrum, M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., CA., CIPSAS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, AK., M.Si., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih M.Si, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya mencerahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.

6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
7. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.



Jakarta, 19 Mei 2019

Cicha Dwi Anjasmara

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>ii</b>
<b>SURAT PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A.    Latar Belakang Penelitian .....	1
B.    Rumusan Masalah Penelitian .....	17
C.    Tujuan Penelitian .....	17
D.    Kontribusi Penelitian.....	18
1.    Kontribusi Praktis .....	18
2.    Kontribusi Teoritis .....	18
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>19</b>
A.    Manajemen Keuangan.....	19
1.    Fungsi Manajemen Keuangan.....	19
2.    Tujuan Manajemen Keuangan .....	20
3.    Laporan Keuangan.....	21
4.    Rasio Keuangan .....	22
B.    Faktor-faktor Fundamental Harga Saham.....	25
1.    Analisis Fundamental .....	25
C. <i>Current Ratio</i> .....	29
D. <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	30
E. <i>Price to Book Value</i> .....	30
F.    Harga Saham.....	31
G.    Penelitian Terdahulu .....	33

H.	Kerangka Konseptual .....	39
I.	Pengembangan Hipotesis .....	40
1)	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham .....	40
2)	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham .....	41
3)	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap Harga Saham.....	42
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>43</b>
A.	Waktu dan Tempat Penelitian .....	43
B.	Desain Penelitian.....	43
C.	Definisi dan Operasional Variabel .....	43
1.	Definisi Variabel.....	43
2.	Operasionalisasi Variabel .....	45
D.	Populasi dan Penentuan Sampel.....	45
1.	Populasi Penelitian.....	45
2.	Sampel Penelitian .....	46
E.	Metode Pengumpulan Data.....	47
F.	Metode Analisis Data.....	47
1.	Statistik Deskriptif .....	48
2.	Uji Stasioner .....	49
3.	Pengujian Asumsi Klasik.....	50
G.	Metode Regresi Data Panel.....	52
1.	<i>Common Effect (Pooled Least Square)</i> .....	52
2.	<i>Fixed Effect Model (FEM)</i> .....	53
3.	<i>Random Effect Model (REM)</i> .....	54
H.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	55
1.	Uji Chow.....	55
2.	Uji Hausman .....	56
3.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	58
I.	Pengujian hipotesis .....	59
1.	Koefisien determinasi ( $R^2$ ).....	59
2.	Uji t .....	60
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>62</b>
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	62

B.	Analisis Statistik Deskriptif .....	66
C.	Analisis Kelayakan Data Stasioner .....	69
D.	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	70
E.	Analisis Regresi Data Panel.....	74
1.	Uji <i>Common Effect Model</i> .....	74
2.	Uji <i>Fixed Effect Model</i> .....	75
3.	Uji <i>Random Effect Model</i> .....	77
F.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	79
1.	Uji <i>Chow</i> .....	79
2.	Uji Hausman .....	80
3.	Uji <i>Lagrange Multiplier (LM)</i> .....	81
G.	Pengujian Hipotesis.....	83
1.	Hasil Koefesien Determinasi ( $R^2$ ).....	83
2.	Uji Statistik t (Parsial).....	83
H.	Pembahasan.....	85
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	.....	<b>90</b>
A.	Kesimpulan .....	90
B.	Saran.....	91
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	.....	<b>93</b>
<b>LAMPIRAN</b>	.....	<b>99</b>



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1.1	Harga Saham Tahun 2013-2017	5
1.2	Rata-rata Harga Saham <i>Current Ratio</i> Tahun 2013-2017	7
1.3	Rata-rata Harga Saham <i>Debt to Equity Ratio</i> Tahun 2013-2017	9
1.4	Rata-rata Harga Saham <i>Price to Book Value</i> Tahun 2013-2017	11
2.1	Penelitian Terdahulu	33
3.1	Operasionalisasi Variabel	44
3.2	Proses Pemilihan Sampel Penelitian	45
3.3	Daftar Sampel Penelitian Perusahaan	46
4.1	Hasil Statistik Deskriptif	66
4.2	<i>Unit Root Test Stasioner</i>	69
4.3	Hasil Uji Multikolinieritas	72
4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	73
4.5	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	74
4.6	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	76
4.7	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	78
4.8	Hasil Uji <i>Chow</i>	80
4.9	Hasil Uji Hausman	80
4.10	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	82
4.11	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	82
4.12	Hasil Koefisien Determinan $R^2$	83
4.13	Hasil Uji t	84

**MERCU BUANA**

## DAFTAR GAMBAR

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1.1	Perekonomi Industri Logam Tahun 2013-2017	1
1.2	Rata-rata Harga Saham Tahun 2013-2017	6
1.3	Rata-rata <i>Current Ratio</i> Tahun 2013-2017	8
1.4	Rata-rata <i>Debt to Equity Ratio</i> Tahun 2013-2017	10
1.5	Rata-rata <i>Price to Book Value</i> Tahun 2013-2017	12
2.1	Kerangka Konseptual	38
4.1	Hasil Uji Normalitas	71



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1	Hasil Tabulasi Data per Variabel	100
2	Data Mentah Harga Saham	102
3	Data Mentah Data Panel	103
4	Hasil Statistik Deskriptif	105
5	<i>Unit Root Test Harga Saham</i>	106
6	<i>Unit Root Test Current Ratio</i>	107
7	<i>Unit Root Test Debt to Equity Ratio</i>	108
8	<i>Unit Root Test Price to Book Value</i>	109
9	Hasil Uji Normalitas	110
10	Hasil Uji Multikolinieritas	110
11	Hasil Uji Heteroskedastisitas	111
12	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	111
13	Hasil Uji <i>Fixed effect Model</i>	112
14	Hasil Uji <i>Random effect Model</i>	113
15	Hasil Uji <i>Chow</i>	114
16	Hasil Uji Hausman	115
17	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	116
18	Hasil Koefisien Determinasi R <sup>2</sup>	117
19	Hasil Uji t	117

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**