

**DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Akademis Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi



OLEH

WILLY

NIM 2020041034017

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS CENDERAWASIH
JAYAPURA**

2024

**DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Akademis Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi



OLEH

WILLY

NIM 2020041034017

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS CENDERAWASIH
JAYAPURA**

2024

HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING

JUDUL : DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA
NAMA : WILLY
NIM : 2020041034017

Mengetahui,
Jayapura, 16 Juli 2024

TIM PEMBIMBING

Pembimbing I



Dr. Bill J. C. Pangayow, SE.,M.Si.,Ak.,CA

NIP. 19790405 200501 1 006

Pembimbing II



Pascalina Van Sweet Sesa, SE., M.Acc.CRP.,CAP

NIP. 19890428 201903 2 020

Ketua Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Cenderawasih


Cornelia D. Matani, SE.,M.Mgt (Acc).,CAP.,CRP

NIP. 19861231 201803 2 001

HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI

Setelah membaca hasil perbaikan naskah SKRIPSI dari :

Nama : Willy
Nim : 2020041034017
Konsentrasi : Keuangan
Program Studi : Akuntansi

Dengan Judul :
DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA

Kami Tim Penguji Skripsi, **MENYETUJI** naskah skripsi peneliti
dengan judul tersebut di atas.

Jayapura, 16 Juli 2024

Ketua,



Dr. Bill J. C. Pangayow, SE., M.Si., Ak., CA
NIP. 19790405 200501 1 006

Sekretaris,



Pascalina Van Sweet Sesa, SE.,
M.Acc.CRP., CAP
NIP. 19890428 201903 2 020

Anggota I,



Dr. Meinarni Asnawi, SE., M.Si.
CBV., CMA., CRP
NIP. 19640331 198902 2 001

Anggota II,



Ulfah Rizky Muslimin, S.ST., M.Si., CAP
NIP. 19920504 202012 2 024

Anggota III,



Klara Wonar, SE., M.Ak., CAP
NIP. 19890523 202203 2 005

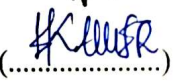
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

JUDUL : DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA

NAMA : WILLY

NIM : 2020041034017

MENYETUJUI TIM PENGUJI

- | | | |
|---|-----------------|---|
| 1. <u>Dr. Bill J. C. Pangayow, SE.,M.Si.,Ak.,CA</u>
NIP. 19790405 200501 1 006 | (Pembimbing I) | () |
| 2. <u>Pascalina Van Sweet Sesa, SE., M.Acc.CRP.,CAP</u>
NIP. 19890428 201903 2 020 | (Pembimbing II) | () |
| 3. <u>Dr. Meinarni Asnawi, SE.,M.Si.CBV.,CMA.,CRP</u>
NIP. 19640331 198902 2 001 | (Penguji I) | () |
| 4. <u>Ulfah R. Muslimin, S.ST.,M.Si.,CAP</u>
NIP. 19920504 202012 2 024 | (Penguji II) | () |
| 5. <u>Klara Wonar, SE.,M.Ak.,CAP</u>
NIP. 19890523 202203 2 005 | (Penguji III) | () |

Telah diujikan pada tanggal 16 Juli 2024

Ketua Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Cenderawasih


Cornelia D. Matani, SE.,M.Mgt (Acc.),CAP.,CRP
NIP. 19861231 201803 2 001

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Willy
NIM : 2020041034017
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Jurusan : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA

Merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan pengambil alihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai pikiran saya sendiri. Pernyataan ini dibuat dengan penuh kesadaran dan rasa tanggung jawab dan bersedia menanggung resiko jika pernyataan diatas tidak benar.

Jayapura, 2 Juli 2024

Yang menyatakan,



Willy

NIM. 2020041034017

RIWAYAT HIDUP

Identitas Pribadi

Nama Lengkap : Willy
Tempat, Tanggal Lahir : Medan, 12 Maret 2003
Status : Mahasiswa
Alamat : Jl. Pantai Enggros Tanah Hitam Abepura, Jayapura,
Papua
Nomor Telepon : 081258322551
Email : willylimm03@gmail.com

Riwayat Pendidikan

2006-2008 : TK Dr. Wahidin Sudirohusodo
2008-2014 : SD Dr. Wahidin Sudirohusodo
2014-2017 : SMP Sekolah SPK Cinta Budaya National Plus
2017-2018 : SMP YPPK Santo Paulus Abepura
2018-2020 : SMA Negeri 4 Jayapura

MOTTO

“Knowledge is not power, it is only potential. Applying that knowledge is power. Understanding why and when to apply that knowledge is wisdom!”

-Takeda Shingen

“A person who never made a mistake never tried anything new”

-Albert Einstein

“The journey of a thousand miles begins with one step”

-Lao Tzu

“He who learns but does not think, is lost! He who thinks but does not learn is in great danger”

-Confucius

“Never give up. Today is hard, tomorrow will be worse, but the day after tomorrow will be sunshine”

-Jack Ma

“Stay hungry, stay foolish”

-Steve Jobs

DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA

Willy

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Cenderawasih

Email: willylimm03@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Current Ratio* (CR), *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), Dewan Direksi, Kepemilikan Institusional, dan Komisaris Independen terhadap harga saham secara parsial dan simultan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur subsektor industri makanan dan minuman yang terdaftar pada BEI periode tahun 2020-2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Jumlah perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 13 perusahaan, dengan periode 4 tahun sehingga jumlah total observasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 52 observasi. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *software* Eviews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, *Return on Equity* (ROE) berpengaruh secara positif signifikan terhadap harga saham, *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara negatif signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Current Ratio* (CR), *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), Dewan Direksi, Kepemilikan Institusional, dan Komisaris Independen tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Secara simultan, *Current Ratio* (CR), *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), Dewan Direksi, Kepemilikan Institusional, dan Komisaris Independen berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *Current Ratio* (CR), *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), Dewan Direksi, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Harga Saham.

DETERMINANTS OF MANUFACTURING COMPANY STOCK PRICES THAT LISTED ON INDONESIAN STOCK EXCHANGE

Willy

Faculty of Economics and Business, Cenderawasih University

Email: willylimm03@gmail.com

ABSTRACT

This research aims to determine and analyze the influence of Current Ratio (CR), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Board of Directors, Institutional Ownership, and Independent Commissioners on stock prices partially and simultaneously. The population in this study are manufacturing companies in the food and beverage industry subsector listed on the IDX for the 2020-2023 period. This research uses a quantitative approach using secondary data. The sample selection in this research used the purposive sampling method. The number of companies sampled in this research was 13 companies, with a period of 4 years so that the total number of observations in this research was 52 observations. The analytical tool used in this research is Eviews 12 software. The research results show that partially, Return on Equity (ROE) has a significant positive effect on stock prices, Earning Per Share (EPS) has a significant negative effect on stock prices, while the Current Ratio (CR), Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Board of Directors, Institutional Ownership, and Independent Commissioners do not have a significant effect on stock prices. Simultaneously, Current Ratio (CR), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Board of Directors, Institutional Ownership, and Independent Commissioners have a significant effect to stock prices.

Keywords: Current Ratio (CR), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Board of Directors, Institutional Ownership, Independent Commissioners, Stock Prices.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“DETERMINAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA”** dengan baik.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tanpa bimbingan dari berbagai pihak, skripsi ini tidak akan dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis juga ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Rektor Universitas Cenderawasih, bapak, Dr. Oscar O. Wambrauw, SE., M.Sc.Agr
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Cenderawasih, Prof. Dr Mesak Iek, SE., M.Si beserta Pembantu Dekan.
3. Ibu Dr. Maylen K. P. kambuaya, SE., M.Si.,Ak.,CAP selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Cenderawasih .
4. Ibu Cornelia Desiana Matani, SE.,M.Mgt(acc), CAP, CRP selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi.
5. Bapak Kurniawan Patma, SE., M.Ak, CAP.,CRP.,CIISA selaku Sekretaris Jurusan S1 Akuntansi.
6. Bapak Dr. Bill J. C. Pangayow, SE.,M.Si.,Ak.,CA selaku Dosen Pembimbing I
7. Ibu Pascalina Van Sweet Sesa, SE., M.Acc.CRP.,CAP selaku Dosen Pembimbing II

8. Bapak Yohanes Cores Seralurin, SE, M.Si, CA.,CRP.,CAP selaku Dosen Wali Penulis.
9. Kedua orang tua, atas cinta dan kasih sayangnya beserta doa, semangat, dan dukungan yang tak pernah putus.
10. Kakakku tersayang yang selalu memberikan dukungan dan dorongan untuk terus bergerak maju.
11. Teman-teman seperjuangan program studi Akuntansi angkatan tahun 2020.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak demi penyempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan teknologi serta dapat memberikan kontribusi yang positif bagi masyarakat.

Jayapura, 2024

Willy

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	v
LEMBAR PERNYATAAN	vi
RIWAYAT HIDUP	vii
MOTTO.....	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR TABEL	xviii
BAB I PENDAHULUAN	19
1.1 Latar Belakang.....	19
1.2 Rumusan Masalah.....	28
1.3 Tujuan Penelitian	30
1.4 Manfaat Penelitian	31
1.4.1 Manfaat Akademik	31
1.4.2 Manfaat Praktis.....	31
1.5 Sistematika Penulisan	32
BAB II LANDASAN TEORI	33
2.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	33
2.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	34
2.3 Pasar Modal.....	35
2.4 Instrumen Investasi Pasar Modal.....	40
2.5 Saham.....	42
2.6 Laporan Keuangan.....	42
2.7 Harga Saham	45
2.8 Rasio Keuangan.....	46
2.9 <i>Current Ratio</i>	48

2.10	<i>Return on Asset</i>	48
2.11	<i>Return on Equity</i>	49
2.12	<i>Debt to Equity Ratio</i>	50
2.13	<i>Earning Per Share</i>	50
2.14	<i>Good Corporate Governance</i>	50
2.14.1	Dewan Direksi.....	51
2.14.2	Kepemilikan Institusional	51
2.14.3	Komisaris Independen	52
2.15	Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	52
2.15.1	<i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap Harga Saham.....	52
2.15.2	<i>Return on Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham.....	53
2.15.3	<i>Return on Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	54
2.15.4	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham.....	56
2.15.5	<i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham.....	57
2.15.6	Dewan Direksi Terhadap Harga Saham.....	58
2.15.7	Kepemilikan Institusional Terhadap Harga Saham	59
2.15.8	Komisaris Independen Terhadap Harga Saham	60
2.15.9	<i>Current Ratio</i> (CR), <i>Return on Asset</i> (ROA), <i>Return on Equity</i> (ROE), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Earning Per Share</i> (EPS), Dewan Direksi, Kepemilikan Institusional, dan Komisaris Independen Berpengaruh Secara Simultan Terhadap Harga Saham.....	61
2.16	Model Penelitian.....	63
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN.....	64
3.1	Jenis Penelitian	64
3.2	Objek Penelitian	64
3.3	Populasi dan Sampel	64
3.3.1	Populasi.....	64
3.3.2	Sampel.....	65
3.4	Jenis dan Sumber Data.....	67
3.4.1	Jenis Data	67
3.4.2	Sumber Data	68
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	68
3.6	Variabel Penelitian.....	68

3.6.1	Variabel Independen	68
3.6.2	Variabel Dependen	69
3.7	Definisi Operasional Variabel	69
3.7.1	<i>Current Ratio</i> (X1)	69
3.7.2	<i>Return on Asset</i> (X2).....	70
3.7.3	<i>Return on Equity</i> (X3).....	71
3.7.4	<i>Debt to Equity Ratio</i> (X4)	71
3.7.5	<i>Earning Per Share</i> (X5).....	72
3.7.6	Dewan Direksi (X6).....	73
3.7.7	Kepemilikan Institusional (X7)	73
3.7.8	Komisaris Independen (X8)	73
3.8	Metode Analisis Data.....	74
3.8.1	Analisis Statistik Deskriptif	74
3.8.2	Estimasi Model Regresi Data Panel	75
3.8.3	Pemilihan Model Regresi Data Panel	76
3.8.4	Analisis Regresi Data Panel	78
3.8.5	Uji Asumsi Klasik	79
3.8.6	Uji Signifikan	82
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	84
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	84
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	84
4.3	Pemilihan Model Regresi Data Panel	92
4.3.1	Uji Chow.....	93
4.3.2	Uji Hausman	94
4.4	Uji Asumsi Klasik.....	95
4.4.1	Uji Normalitas	95
4.4.2	Uji Heteroskedastisitas	98
4.4.3	Uji Multikolinearitas	99
4.4.4	Uji Autokorelasi	100
4.5	Analisis Regresi Dengan Model <i>Fixed Effect</i>	101
4.6	Uji Signifikan	105
4.6.1	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	105

4.6.2	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	106
4.6.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	108
4.7	Pembahasan Hasil Penelitian.....	109
4.7.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	109
4.7.2	Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap Harga Saham.....	111
4.7.3	Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	112
4.7.4	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	114
4.7.5	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	115
4.7.6	Pengaruh Dewan Direksi Terhadap Harga Saham.....	117
4.7.7	Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Harga Saham	119
4.7.8	Pengaruh Komisaris Independen Terhadap Harga Saham	120
BAB V	PENUTUP	122
5.1	Kesimpulan.....	122
5.2	Saran	123
5.3	Keterbatasan Riset	123
DAFTAR PUSTAKA		125
LAMPIRAN		131

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Investor di Indonesia Periode 2020 - Agustus 2023 ...	20
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	63
Gambar 4.1 Grafik Pertumbuhan Harga Saham Tahun 2020-2023	86
Gambar 4.2 Grafik Pertumbuhan <i>Current Ratio</i> Tahun 2020-2023.....	87
Gambar 4.3 Grafik Pertumbuhan <i>Return on Asset</i> Tahun 2020-2023.....	88
Gambar 4.4 Grafik Pertumbuhan <i>Return on Equity</i> Tahun 2020-2023	88
Gambar 4.5 Grafik Pertumbuhan <i>Debt to Equity Ratio</i> Tahun 2020-2023.....	89
Gambar 4.6 Grafik Pertumbuhan <i>Earning Per Share</i> Tahun 2020-2023	90
Gambar 4.7 Grafik Pertumbuhan Dewan Direksi Tahun 2020-2023	91
Gambar 4.8 Grafik Pertumbuhan Kepemilikan Institusional Tahun 2020-2023 ..	91
Gambar 4.9 Grafik Pertumbuhan Komisaris Independen Tahun 2020-2023.....	92
Gambar 4.10 Hasil Uji Normalitas	96
Gambar 4.11 Hasil Uji Normalitas Setelah Dilakukan Transformasi Data	97

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Seleksi Sampel Penelitian.....	66
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	67
Tabel 3.3 <i>Durbin-Watson d test</i> : Pengambilan Keputusan	81
Tabel 4.1 Analisis Statistik Deskriptif	85
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow.....	93
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman	95
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	98
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	99
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	100
Tabel 4.7 Hasil Regresi Dengan Model <i>Fixed Effect</i>	101
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F	106
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t	107
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	109