

**ANALISIS PENGARUH RASIO FUNDAMENTAL,  
RASIO PASAR, DAN MAKROEKONOMI TERHADAP  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR  
OTOMOTIF DAN KOMPONEN PADA TAHUN 2013-  
2018**

**SKRIPSI**

**Oleh:**

**Nur Atika Kusuma Dewi**

**201510325320**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA  
2019**

## LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : “Analisis Pengaruh Rasio Fundamental, Rasio Pasar, dan Makroekonomi terhadap Harga Saham pada Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen pada tahun 2013- 2018”

Nama Mahasiswa : Nur Atika Kusuma Dewi

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325320

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 19 Juli 2019



Jakarta, 25 Juli 2019

MENYETUJUI,

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Agustian Zen'.

Agustian Zen, Ph.D.  
NIDN: 0302085301

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Rasio Fundamental, Rasio Pasar, dan Makroekonomi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen Tahun 2013-2018

Nama Mahasiswa : Nur Atika Kusuma Dewi

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325320

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 19 Juli 2019

Jakarta, 25 Juli 2019

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M  
NIDN. 0316066201

Penguji I : Agustian Zen, Ph.D  
NIDN. 0302085301

Penguji II : Supriyanto, S.E., M.M  
NIDN. 0020067201

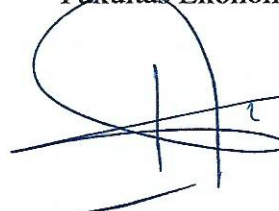
MENGETAHUI,

Ketua Program Studi  
Manajemen



M. Fadhli Nursal, S.E., M.M  
NIDN : 0325057908

Dekan  
Fakultas Ekonomi



Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M  
NIDN : 0316066201

## LEMBAR PERNYATAAN

Nama Mahasiswa : Nur Atika Kusuma Dewi  
Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325320  
Fakultas/Program Studi : Ekonomi/Manajemen (Keuangan)

Dengan ini saya menyatakan bahwa

Skripsi yang berjudul : Analisis Pengaruh Rasio Fundamental, Rasio Pasar, Dan Makroekonomi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen Pada Tahun 2013-2018

Ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui Internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 2 Juli 2019



Nur Atika Kusuma Dewi

NPM. 201510325320

## ABSTRAK

**Nur Atika Kusuma Dewi. 201510325320.** Analisis Pengaruh Rasio Fundamental, Rasio Pasar, dan Makroekonomi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen Tahun 2013-2018.

Penelitian ini tentang kinerja keuangan perusahaan, makroekonomi, dan harga saham dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh Rasio Fundamental, seperti ROA, CR, DER, dan TATO, Rasio Pasar, seperti EPS, PER, PBV, dan DPR, dan Makroekonomi, seperti Inflasi, dan Suku Bunga terhadap harga saham perusahaan subsektor otomotif dan komponen tahun 2013-2018 dengan menggunakan hasil data laporan keuangan tahunan.

Metode yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan menggunakan analisis regresi data panel untuk menguji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan pengaruh ROA, CR, DER, TATO, EPS, PER, PBV, DPR, Inflasi, dan Suku Bunga terhadap harga saham perusahaan subsektor otomotif dan komponen tahun 2013-2018 secara simultan adalah signifikan. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa TATO berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan subsektor otomotif dan komponen tahun 2013-2018. EPS dan PBV berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan subsektor otomotif dan komponen tahun 2013-2018. ROA, CR, DER, PER, DPR, Inflasi, dan Suku Bunga tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan subsektor otomotif dan komponen tahun 2013-2018.

Kata Kunci: ROA, CR, DER, TATO, EPS, PER, PBV, DPR, Inflasi, Suku Bunga, Harga Saham.

## ABSTRACT

**Nur Atika Kusuma Dewi. 201510325320.** *Analysis of The Influence of Fundamental Ratios, Market Ratios, and Macroeconomics on Stock Prices in Automotive and Component Subsector Companies in 2013-2018.*

*This research is about the company's financial performance, macroeconomics, and stock prices with the aim to determine the effect of Fundamental Ratios, such as ROA, CR, DER, and TATO, Market Ratios, such as EPS, PER, PBV, and DPR, and Macroeconomics, such as Inflation, and Interest rates on the company's share price of the automotive subsector and components in 2013-2018 using the results of annual financial report data.*

*The method used is a quantitative method using panel data regression analysis to test the hypothesis. The results showed that the effect of ROA, CR, DER, TATO, EPS, PER, PBV, DPR, Inflation, and Interest Rate on the company's stock price in the automotive sub-sector and components in 2013-2018 was simultaneously significant. The test results partially show that TATO has a negative and significant effect on the company's stock price in the automotive subsector and components in 2013-2018. EPS and PBV have a positive and significant effect on the company's stock price in the automotive subsector and components in 2013-2018. ROA, CR, DER, PER, DPR, Inflation, and Interest Rates did not affect the company's stock price in the automotive subsector and components in 2013-2018.*

*Keywords: ROA, CR, DER, TATO, EPS, PER, PBV, DPR, Inflation, Interest Rate, Stock Price.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT, atas rahmat dan karunia-Nya skripsi ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya. Skripsi ini sebagai salah satu persyaratan dalam menyelesaikan program pendidikan Strata Satu (S1) di Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Irjen Pol. (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M, selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Dr. Sugeng Suroso S.E., M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. M. Fadhli Nursal, S.E, M.M, selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Dr. Rorim Panday, M.M, M.T, selaku Dosen Pembimbing Akademik Kelas 8A 4 Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
5. Agustian Zen, Ph.D. selaku Dosen Pembimbing yang selalu meluangkan waktunya serta memberikan bimbingan dan masukan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
6. Kedua orang tua penulis yang telah memberikan dukungan doa, semangat dan kasih sayang yang selalu dipanjatkan kepada penulis.
7. Teman-teman kelas 8 A4 Manajemen, Keluarga Besar Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi periode 2018-2019.
8. Teman-teman lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu penulis baik langsung maupun tidak langsung.

Jakarta, 2 Juli 2019

**Nur Atika Kusuma Dewi**

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>LEMBAR PERNYATAAN</b> .....	iv
<b>ABSTRAK</b> .....	v
<b>ABSTRACK</b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	6
1.3 Rumusan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Penelitian .....	9
1.5 Manfaat Penelitian .....	10
1.6 Batasan Masalah .....	10
1.7 Sistematika Penulisan .....	11
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	12
2.1 Landasan Teori .....	12
2.1.1 Harga Saham.....	12
2.1.2 Rasio Fundamental .....	13
2.1.3 Rasio Pasar.....	19
2.1.4 Makroekonomi.....	25
2.2 Penelitian Terdahulu .....	28
2.3 <i>State of Art</i> (Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu).....	34
2.4 Kerangka Berpikir .....	37



<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>38</b>
3.1 Desain Penelitian .....	38
3.2 Tahapan Penelitian.....	38
3.3 Model Konseptual Penelitian.....	39
3.4 Operasionalisasi Variabel .....	40
3.4.1 Variabel Dependen .....	40
3.4.2 Variabel Independen .....	41
3.5 Waktu dan Tempat Penelitian.....	43
3.6 Metode Pengambilan Sampel .....	43
3.7 Metode Analisis Data .....	45
3.7.1 Uji Asumsi Klasik .....	45
3.7.2 Model Estimasi Regresi Data Panel .....	48
3.7.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	50
3.7.4 Uji Hipotesis.....	52
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>54</b>
4.1 Profil Perusahaan .....	54
4.1.1 Gambaran Umum PT. Astra International Tbk .....	54
4.1.2 Gambaran Umum PT. Astra Otoparts Tbk .....	55
4.1.3 Gambaran Umum PT. Gajah Tunggal Tbk .....	57
4.1.4 Gambaran Umum PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk .....	58
4.1.5 Gambaran Umum PT. Indospring Tbk .....	59
4.2 Hasil Analisis Data .....	60
4.2.1 Analisis Harga Saham Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen .....	60
4.2.2 Analisis Rasio Fundamental Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen .....	61
4.2.3 Analisis Rasio Pasar Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen..	72
4.2.4 Analisis Makroekonomi Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen .....	84

4.2.5 Analisis Rasio Fundamental Terhadap Harga Saham Tahun 2013-2018 .....	86
4.2.6 Analisis Rasio Pasar Terhadap Harga Saham Tahun 2013-2018 .....	89
4.2.7 Analisis Makroekonomi Terhadap Harga Saham Tahun 2013-2018 ..	93
4.3 Analisis Data.....	94
4.3.1 Uji Asumsi Klasik .....	95
4.3.2 Uji Model Regresi .....	97
4.3.3 Model Regresi .....	101
4.3.4 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	103
4.3.5 Uji Hipotesis .....	103
4.4 Kajian Manajerial .....	108
4.4.1 Pengaruh Rasio Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen.....	108
4.4.2 Pengaruh Rasio Pasar Terhadap Harga Saham Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen .....	112
4.4.3 Pengaruh Makroekonomi Terhadap Harga Saham Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen .....	116
4.4.4 Pengaruh Rasio Fundamental, Rasio Pasar, dan Makroekonomi Terhadap Harga Saham .....	118
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	120
5.1 Kesimpulan .....	120
5.2 Implikasi Manajerial .....	124

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Rata-rata Harga Saham, EPS & PER.....	4
Tabel 3.1 Populasi Penelitian.....	44
Tabel 3.2 Kriteria Penelitian .....	45
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	46
Tabel 4.1 ROA Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	61
Tabel 4.2 CR Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018..... .....	64
Tabel 4.3 DER Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	67
Tabel 4.4 TATO Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	70
Tabel 4.5 EPS Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 ... .....	73
Tabel 4.6 PER Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018.... .....	76
Tabel 4.7 PBV Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018.... .....	79
Tabel 4.8 DPR Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018.... .....	82
Tabel 4.9 Perhitungan ROA dan Harga Saham Perusahaan Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	86
Tabel 4.10 Perhitungan CR dan Harga Saham Perusahaan Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	87

Tabel 4.11 Perhitungan DER dan Harga Saham Perusahaan Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	88
Tabel 4.12 Perhitungan TATO dan Harga Saham Perusahaan Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	89
Tabel 4.13 Perhitungan EPS dan Harga Saham Perusahaan Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	90
Tabel 4.14 Perhitungan PER dan Harga Saham Perusahaan Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	90
Tabel 4.15 Perhitungan PBV dan Harga Saham Perusahaan Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	91
Tabel 4.16 Perhitungan DPR dan Harga Saham Perusahaan Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	92
Tabel 4.17 Inflasi dan Harga Saham Perusahaan Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	93
Tabel 4.18 Suku Bunga dan Harga Saham Perusahaan Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	94
Tabel 4.19 Hasil Uji Multikolinieritas .....	95
Tabel 4.20 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	96
Tabel 4.21 Hasil Uji Autokorelasi .....	97
Tabel 4.22 Hasil Uji Chow.....	98
Tabel 4.23 Hasil Uji Hausman.....	99
Tabel 4.24 Hasil Uji Lagrange Multiple .....	100
Tabel 4.25 Hasil Uji Regresi CEM .....	101
Tabel 4.26 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	103
Tabel 4.27 Hasil Uji F.....	107

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Grafik nilai EPS Pada Perusahaan Subsektor Otomotif Dan Komponen Tahun 2014-2016 .....	5
Gambar 2.1. Kerangka berfikir .....	37
Gambar 3.1. Model Konseptual Penelitian .....	39
Gambar 4.1. Grafik Rata-rata Harga Saham Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	60
Gambar 4.2. Grafik ROA Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	63
Gambar 4.3. Grafik CR Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	66
Gambar 4.4. Grafik DER Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	69
Gambar 4.5. Grafik TATO Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	72
Gambar 4.6. Grafik EPS Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	75
Gambar 4.7. Grafik PER Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	78
Gambar 4.8. Grafik PBV Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	81
Gambar 4.9. Grafik DPR Perusahaan Subsektor Otomotif & Komponen Tahun 2013-2018 .....	84
Gambar 4.10. Grafik Inflasi Tahun 2013-2018 .....	85
Gambar 4.11. Grafik Suku Bunga Tahun 2013-2018 .....	85
Gambar 4.12. Hasil Uji Normalitas .....	95