

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN
VARIABEL EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA
SAHAM SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2018**

SKRIPSI

**DINDA IRNAWATI
21150000437**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN
VARIABEL EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA
SAHAM SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2018**

SKRIPSI

**DINDA IRNAWATI
21150000437**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI
PERSYARATAN MENJADI SARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN VARIABEL EKONOMI
MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR TELEKOMUNIKASI
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014 – 2018**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 5 Agustus 2019



DINDA IRNAWATI

NPM 21150000437

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN VARIABEL EKONOMI
MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR TELEKOMUNIKASI
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014 – 2018**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Drs. Subekti S. Hadi, M.Sc dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 5 Agustus 2019

Pembimbing,



(Drs. Subekti S. Hadi, M.Sc)

Kepala Program Studi S-I Manajemen,



(Drs. Sumitro, M.Sc)

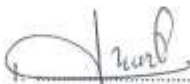

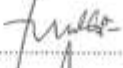

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN VARIABEL EKONOMI
MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR TELEKOMUNIKASI
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014 – 2018**

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 21 Agustus 2019 dengan nilai **B+**

Panitia Ujian Skripsi

1.  : Drs. Sumitro, M.Sc.
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2.  : Drs. Subekti S. Hadi, M.Sc.
(Pembimbing)
3.  : Doddi Prastuti, SE., MBA
(Anggota Penguji)
4.  : M. Ramaditya, BBA., M.Sc.
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah SWT atas berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Drs. Subekti S. Hadi, M.Sc, selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Doddi Prastuti, SE., MBA dan Bapak M.Ramaditya, BBA., M.Sc. selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Marongrong, M.Sc, selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
4. Bapak Drs. Sumitro, M.Sc, selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen.
5. Kepala Perpustakaan dan staff yang membantu dalam menyediakan sumber referensi buku dan juga suasana yang kondusif untuk menyelesaikan skripsi.
6. Kepada segenap dosen dan karyawan STEI yang telah membantu dalam memberikan ilmu dan bimbingan semasa masa perkuliahan.
7. Orang tua dan keluarga penulis yang telah memberikan bantuan do'a, serta dukungan material dan moral yang sangat berarti untuk penulis.
8. Serta kepada seluruh sahabat, yaitu Syifa, Tasya, Nadyatika, Vensa, Vinda, dan Afif yang sejak SMP. Bella, Eka, Sabil, Nilam, Nilna, Intan dan sahabat-sahabat lainnya dari kelas F Manajemen angkatan 2015. Sahabat SMA, yaitu Elin dan Yusina. Seluruh teman-teman di STEI dan di luar STEI yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu namanya, terima kasih untuk bantuan,

dukungan, do'a yang telah diberikan sehingga dapat memberikan semangat kepada penulis untuk dapat menyelesaikan penelitian ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 5 Agustus 2019



DINDA IRNAWATI
NPM 21150000437

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dinda Irnawati
NPM : 21150000437
Program Studi : S-1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Dengan pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty- Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul :

PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN VARIABEL EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014 – 2018

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmediakan/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 5 Agustus 2019

Yang Menyatakan,



Dinda Irnawati

Dinda Irnawati

21150000437

Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing :

Drs. Subekti Singgih Hadi M.Sc.

PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN VARIABEL EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR TELEKOMUNIKASI TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2018

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *return on equity*, *current ratio*, *debt to asset ratio*, nilai tukar, suku bunga, dan produk domestik bruto terhadap harga saham.

Strategi penelitian ini menggunakan deskriptif pendekatan kuantitatif, yang diukur dengan menggunakan metoda berbasis regresi linear berganda dengan SPSS 22. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor telekomunikasi yang terdaftar di BEI tahun 2014 – 2018. Dengan metode *purposive sampling*, sampel yang digunakan 4 perusahaan, sehingga total observasi dalam penelitian ini 80 observasi (menggunakan data keuangan triwulan per perusahaan). Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi melalui situs resmi IDX www.idx.co.id, situs resmi BI www.bi.go.id, dan situs resmi BPS www.bps.go.id.

Hasil penelitian membuktikan bahwa ROE, CR, DAR, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan PDB terhadap harga saham secara simultan berpengaruh signifikan bagi perusahaan Telkomsel, Smartfren, dan bagi sektor telekomunikasi. Namun tidak signifikan bagi perusahaan XL Axiata, dan Indosat. Secara parsial, ROE, CR, DAR, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan PDB terhadap harga saham berpengaruh tidak signifikan bagi perusahaan XL Axiata, dan Indosat. Sedangkan bagi Telkomsel, CR dan PDB berpengaruh signifikan. Bagi Smartfren, Suku Bunga berpengaruh signifikan, dan secara keseluruhan ROE dan CR berpengaruh signifikan.

Kesimpulan dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak semua variabel bebas dalam penelitian dapat menentukan naik atau turun harga saham suatu perusahaan. Sehingga bagi investor ketika membuat keputusan investasi, tidak hanya melihat dari satu atau dua rasio, namun melihat secara keseluruhan dan juga faktor eksternal.

Kata Kunci : Return on equity, Current ratio, Debt to asset ratio, Nilai Tukar, Suku Bunga, Produk domestik bruto, dan Harga saham

Dinda Irnawati

21150000437

Program Studi S-1 Manajemen

Essay Mentor :

Drs. Subekti Singgih Hadi M.Sc.

**THE INFLUENCE OF COMPANY PERFORMANCE
AND MACROECONOMIC VARIABLES TO STOCK
PRICE OF TELECOMMUNICATION SECTOR
LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE
FOR 2014-2018**

ABSTRACT

This study is aimed to determine the effect of return on equity, current ratio, debt to asset ratio, exchange rate, interest rate, and gross domestic product to stock prices.

This research strategy uses descriptive quantitative approach, which is measured using multiple linear regression based method use SPSS 22.00. The population of this study is all telecommunications sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. With a purposive sampling method, samples were used by 4 companies. So total observation in this research 80 observations (using quarterly financial data per company). Data was collected by IDX : website www.idx.co.id, Bank Indonesia : official website www.bi.go.id, and the official BPS : website www.bps.go.id.

The results are ROE, CR, DAR, Exchange Rate, Interest Rate, and GDP on stock prices simultaneously have a significant effect on Telkomsel, Smartfren, and for the telecommunications sector. But it is not significant for XL Axiata and Indosat companies. Partially, ROE, CR, DAR, Exchange Rate, Interest Rate, and GDP to stock prices have no significant effect on XL Axiata and Indosat companies. Whereas for Telkomsel, CR and GDP have a significant effect. For Smartfren, the interest rate has a significant effect, and overall ROE and CR have a significant effect.

Conclusion of this study shows that not all independent variables in the study can determine the rise or fall in the stock price of a company. So for investors when making investment decisions, not only see from one or two ratios but look at the whole and also external factors.

Keywords : Return on equity, Current ratio, Debt to asset ratio, Exchange rate, Interest rate, Gross domestic product, and Stock price

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|----------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI | ii |
| PERSETUJUAN PEMBIMBING | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI | vii |
| ABSTRAK | viii |
| <i>ABSTRACT</i> | ix |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xvi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2. Perumusan Masalah | 6 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 6 |
| 1.4. Manfaat Penelitian | 7 |
| | |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | 8 |
| 2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu | 8 |
| 2.2. Landasan Teori | 11 |
| 2.2.1. Pasar Modal | 11 |
| 2.2.2. Saham | 14 |
| 2.2.3. Kinerja Perusahaan | 19 |
| 2.2.4. Rasio Keuangan | 19 |
| 2.2.5. Rasio Profitabilitas | 21 |
| 2.2.6. Return On Equity | 22 |
| 2.2.7. Rasio Likuiditas | 23 |

| | Halaman |
|---|----------------|
| 2.2.8. Current Ratio | 24 |
| 2.2.9. Rasio Solvabilitas | 25 |
| 2.2.10. Debt to Asset Ratio | 26 |
| 2.2.11. Ekonomi Makro | 26 |
| 2.2.12. Nilai Tukar US Dollar Pada Rupiah | 27 |
| 2.2.13. Suku Bunga | 28 |
| 2.2.14. Produk Domestik Bruto | 28 |
| 2.3. Hubungan Antar Variabel | 29 |
| 2.3.1. Return On Equity Terhadap Harga Saham | 29 |
| 2.3.2. Current Ratio Terhadap Harga Saham | 29 |
| 2.3.3. Debt to Asset Ratio Terhadap Harga Saham | 29 |
| 2.3.4. Nilai Tukar Terhadap Harga Saham | 30 |
| 2.3.5. Suku Bunga Terhadap Harga Saham | 30 |
| 2.3.6. Produk Domestik Bruto Terhadap Harga Saham | 30 |
| 2.4. Kerangka Berpikir | 30 |
| 2.5. Pengembangan Hipotesis | 31 |
| | |
| BAB III METODA PENELITIAN | 33 |
| 3.1. Strategi Penelitian | 33 |
| 3.2. Populasi dan Sampel | 33 |
| 3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data | 34 |
| 3.4. Operasional Variabel | 35 |
| 3.5. Metoda Analisis Data | 37 |
| 3.5.1. Metode Pengolahan Data | 37 |
| 3.5.2. Metode Penyajian Data | 38 |
| 3.5.3. Analisis Statistik Data | 38 |
| | |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 43 |
| 4.1. Deskripsi Objek Penelitian | 43 |
| 4.2. Deskripsi Data | 47 |
| 4.2.1. Deskripsi Return On Equity | 47 |

| | Halaman |
|---|----------------|
| 4.2.2. Deskripsi Current Ratio | 49 |
| 4.2.3. Deskripsi Debt to Asset Ratio | 51 |
| 4.2.4. Deskripsi Nilai Tukar US Dollar Pada Rupiah | 52 |
| 4.2.5. Deskripsi Suku Bunga | 54 |
| 4.2.6. Deskripsi Produk Domestik Bruto | 56 |
| 4.2.7. Deskripsi Harga Saham Sektor Telekomunikasi | 58 |
| 4.3. Analisis Statistik Data | 61 |
| 4.3.1. Statistik Deskriptif | 61 |
| 4.3.2. Uji Asumsi Klasik | 65 |
| 4.3.3. Analisis Regresi Linear Berganda | 78 |
| 4.3.4. Analisis Koefisien Determinasi (R^2) | 85 |
| 4.3.5. Uji Hipotesis | 88 |
| 4.4. Pembahasan Hasil Penelitian | 99 |
| 4.4.1. Pengaruh ROE, CR, DAR, Nilai Tukar, Suku Bunga Terhadap Harga Saham | 100 |
| 4.4.2. Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham | 100 |
| 4.4.3. Pengaruh CR Terhadap Harga Saham..... | 101 |
| 4.4.4. Pengaruh DAR Terhadap Harga Saham | 101 |
| 4.4.5. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham | 101 |
| 4.4.6. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham | 102 |
| 4.4.7. Pengaruh PDB Terhadap Harga Saham | 102 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | 103 |
| 5.1. Simpulan | 103 |
| 5.2. Saran | 104 |
| 5.3. Keterbatasan dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya | 105 |
| DAFTAR REFERENSI | 107 |
| LAMPIRAN | 111 |

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|-------------------|--|
| Tabel 1.1 | Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi di BEI Tahun 2014-2018 (dalam Rp) 3 |
| Tabel 3.1 | Keterangan Sampel Penelitian 34 |
| Tabel 3.2 | Dasar Pengambilan Keputusan Uji <i>Durbin-Watson</i> 39 |
| Tabel 4.1 | Return On Equity Pada Empat Perusahaan Telekomunikasi 48 |
| Tabel 4.2 | Current Ratio Pada Empat Perusahaan Telekomunikasi 50 |
| Tabel 4.3 | Debt to Asset Ratio Pada Empat Perusahaan Telekomunikasi 52 |
| Tabel 4.4 | Pergerakan Nilai Tukar US Dollar pada Rupiah 54 |
| Tabel 4.5 | Pergerakan Tingkat Suku Bunga 56 |
| Tabel 4.6 | Pergerakan Tingkat Produk Domestik Bruto 58 |
| Tabel 4.7 | Pergerakan Harga Saham Perusahaan Sektor Sektor Telekomunikasi Periode 2014 – 2018 60 |
| Tabel 4.8 | Statistik Deskriptif Telekomunikasi Indonesia 61 |
| Tabel 4.9 | Statistik Deskriptif XL Axiata 62 |
| Tabel 4.10 | Statistik Deskriptif Indosat 63 |
| Tabel 4.11 | Statistik Deskriptif Smartfren 64 |
| Tabel 4.12 | Statistik Deskriptif Sektor Telekomunikasi 65 |
| Tabel 4.13 | Uji Multikolinearitas Telekomunikasi Indonesia 69 |
| Tabel 4.14 | Uji Multikolinearitas XL Axiata 69 |
| Tabel 4.15 | Uji Multikolinearitas Indosat 70 |
| Tabel 4.16 | Uji Multikolinearitas Smartfren 70 |
| Tabel 4.17 | Uji Multikolinearitas Sektor Telekomunikasi 71 |

| | | |
|-------------------|--|----|
| Tabel 4.18 | Uji Heteroskedastisitas (Spearman) Sektor Telekomunikasi | 74 |
| Tabel 4.19 | Uji Autokorelasi Telekomunikasi Indonesia | 75 |
| Tabel 4.20 | Uji Autokorelasi XL Axiata | 75 |
| Tabel 4.21 | Uji Autokorelasi Indosat | 76 |
| Tabel 4.22 | Uji Autokorelasi Smartfren | 76 |
| Tabel 4.23 | Uji Run Test Smartfren | 77 |
| Tabel 4.24 | Uji Autokorelasi Sektor Telekomunikasi..... | 77 |
| Tabel 4.25 | Analisis Regresi Linear Berganda Telekomunikasi Indonesia | 78 |
| Tabel 4.26 | Analisis Regresi Linear Berganda XL Axiata | 80 |
| Tabel 4.27 | Analisis Regresi Linear Berganda Indosat | 81 |
| Tabel 4.28 | Analisis Regresi Linear Berganda Smartfren | 83 |
| Tabel 4.29 | Analisis Regresi Linear Berganda Sektor Telekomunikasi . | 84 |
| Tabel 4.30 | Analisis R^2 Telekomunikasi Indonesia | 86 |
| Tabel 4.31 | Analisis R^2 XL Axiata | 86 |
| Tabel 4.32 | Analisis R^2 Indosat | 87 |
| Tabel 4.33 | Analisis R^2 Smartfren | 87 |
| Tabel 4.34 | Analisis R^2 Sektor Telekomunikasi | 88 |
| Tabel 4.35 | Uji F Telekomunikasi Indonesia | 89 |
| Tabel 4.36 | Uji F XL Axiata | 90 |
| Tabel 4.37 | Uji F Indosat | 90 |
| Tabel 4.38 | Uji F Smartfren | 91 |
| Tabel 4.39 | Uji F Sektor Telekomunikasi | 91 |

| | Halaman |
|--|----------------|
| Tabel 4.40 Uji t Telekomunikasi Indonesia | 92 |
| Tabel 4.41 Uji t XL Axiata | 94 |
| Tabel 4.42 Uji t Indosat | 95 |
| Tabel 4.43 Uji t Smartfren | 97 |
| Tabel 4.44 Uji t Sektor Telekomunikasi | 98 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---|----------------|
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian | 31 |
| Gambar 4.1 Uji Normalitas Probability Plot Telekomunikasi Indonesia | 66 |
| Gambar 4.2 Uji Normalitas Probability Plot XL Axiata..... | 67 |
| Gambar 4.3 Uji Normalitas Probability Plot Indosat | 67 |
| Gambar 4.4 Uji Normalitas Probability Plot Smartfren | 67 |
| Gambar 4.5 Uji Normalitas Probability Plot Sektor Telekomunikasi ... | 68 |
| Gambar 4.6 Uji Heteroskedastisitas Telekomunikasi Indonesia | 72 |
| Gambar 4.7 Uji Heteroskedastisitas XL Axiata | 72 |
| Gambar 4.8 Uji Heteroskedastisitas Indosat | 73 |
| Gambar 4.9 Uji Heteroskedastisitas Smartfren | 73 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | Halaman |
|---|----------------|
| Lampiran 1. Data Return On Equity | 110 |
| Lampiran 2. Data Current Ratio | 111 |
| Lampiran 3. Data Debt to Asset Ratio | 112 |
| Lampiran 4. Data Nilai Tukar | 113 |
| Lampiran 5. Data Suku Bunga | 114 |
| Lampiran 6. Data Produk Domestik Bruto | 115 |
| Lampiran 7. Pergerakan Harga Saham | 116 |
| Lampiran 8. Data Harga Saham | 117 |
| Lampiran 9. Seluruh Perusahaan | 121 |
| Lampiran 10. Hasil <i>Output</i> SPSS Versi 22 | 125 |