

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN,
PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN NILAI
PASAR TERHADAP HARGA SAHAM**
(Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2016)

SKRIPSI

**Diajukan untuk Menempuh Ujian Sarjana
pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya**

**ASHARI DWI PUTRANTO
NIM. 135030207111024**



**UNIVERSITAS BRAWIJAYA
FAKULTAS ILMU ADMINISTRASI
JURUSAN ADMINISTRASI BISNIS
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN
MALANG
2018**

TANDA PENGESAHAN


Telah dipertahankan di depan majelis penguji Skripsi. Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya pada:

Hari : Senin
Tanggal : 15 Januari 2018
Jam : 12.30
Skripsi atas nama : Ashari Dwi Putranto
Judul : Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, *Leverage*, dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2010-2016)

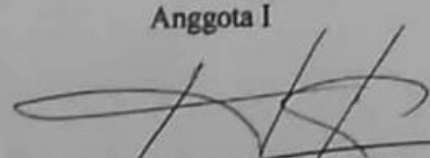
DAN DINYATAKAN LULUS

MAJELIS PENGUJI

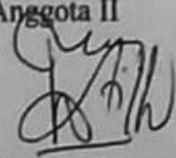
Ketua


Ari Darmawan, Dr., S.AB, M.AB
NIP. 2012018009141001

Anggota I


Dr. Muhammad Saifi, M.Si
NIP. 19570712 198503 1 001

Anggota II


Devi Farah Azizah, S.Sos, MAB
NIP. 19750627 199903 2 002

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh pihak lain untuk mendapatkan karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebut dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (S-1) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU No. 20 Tahun 2003 Pasal 25 Ayat 2 dan Pasal 70).

Malang, 27 Desember 2017



Ashari Dwi Putranto

CURRICULUM VITAE

Nama : Ashari Dwi Putranto
Nomor Induk Mahasiswa : 135030207111024
Tempat dan Tanggal Lahir : Blitar, 10 Mei 1994
Alamat : Perum Wisma Indah Blok F 7, 66112, Blitar
Nomor HP : 0899 5599 689
Email : ashariputranto@yahoo.com
Riwayat Pendidikan : 1) 2001: RA Hidayatullah Blitar
2) 2007: MI Hidayatullah Blitar
3) 2010: SMPN 1 Blitar
4) 2013: SMAN 1 Blitar
5) 2018: S1 Fakultas Ilmu Administrasi
Universitas Brawijaya
Publikasi atau Karya Ilmiah : 1) Laporan Penelitian
Analisis Loyalitas Konsumen Sop Ayam Pak
Min di Kelurahan Ketawanggede
2) Laporan Magang
Penerapan Pencatatan dan Penilaian Persediaan
di PT. Ajinomoto Indonesia, Mojokerto
3) Skripsi
Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas,
Leverage, dan Nilai Pasar terhadap Harga
Saham



ABSTRAK

Ashari Dwi Putranto, 2018, **Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham** (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2016), Ari Darmawan, Dr., S.AB, M.AB, 94 Hal + xvi

Analisis kinerja perusahaan merupakan hal yang penting dilakukan oleh investor. Kinerja perusahaan dipengaruhi oleh gabungan berbagai faktor. Faktor-faktor yang dianggap penting antara lain adalah ukuran perusahaan, profitabilitas, *leverage*, dan nilai pasar. Keempat indikator tersebut relatif tinggi memengaruhi harga saham perusahaan. Apabila analisis yang dilaksanakan tepat maka kemungkinan besar investor mampu mengetahui perusahaan mana saja akan memberikan keuntungan. Namun sebaliknya, apabila analisis yang dilaksanakan tidak tepat maka kemungkinan kecil investor mampu mengetahui perusahaan mana saja akan memberikan keuntungan. Tujuan dari penelitian ini adalah mengetahui seberapa jauh pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, *leverage*, dan nilai pasar mempengaruhi harga saham. Metode penelitian yang dipakai ialah *explanatory* yang memakai data sekunder dari berbagai sumber dengan sampel sejumlah tujuh perusahaan.

Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Teknik analisis data yang dipakai ialah analisis deskriptif yang berisi distribusi butir dari masing-masing variabel. Analisis selanjutnya ialah analisis regresi linier berganda yang dipakai untuk mengetahui besarnya hubungan dan pengaruh variabel bebas (X) terhadap variabel terikat (Y). Dari hasil uji regresi linier berganda didapat nilai F hitung sejumlah 37,009 dengan probabilitas 0,000. Nilai probabilitas tersebut lebih kecil dari tingkat signifikansi yang dipakai, yakni 5% lalu model regresi bisa dipakai untuk menduga harga saham (*closing price*). Hal ini artinya variabel ukuran perusahaan, profitabilitas, *leverage*, dan nilai pasar secara simultan (bersama-sama) memengaruhi harga saham). Hasil analisis regresi selanjutnya menunjukkan bahwa tiga variabel independen, yakni ukuran perusahaan (TR), profitabilitas (ROA), dan *leverage* (DER) sendiri-sendiri (parsial) berpengaruh secara signifikan terhadap variabel dependen, yakni harga saham (CP) masing-masing tingkat signifikansinya senilai 0,000; 0,000; dan 0,028. Variabel lainnya, nilai pasar (PER) mempunyai pengaruh tidak signifikan terhadap variabel harga saham (CP), dikarenakan angka signifikansinya lebih tinggi daripada tingkat signifikansi yang dipakai, yakni 0,050 (5%). Nilai koefisien (*R Square*) senilai 0,750. Hal tersebut memperlihatkan bahwa pengaruh variabel independen (ukuran perusahaan, profitabilitas, *leverage*, dan nilai pasar) terhadap variabel dependen (harga saham) yang bisa dijelaskan oleh persamaan ini senilai 75% sedangkan sisanya senilai 25% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak dipakai dalam model regresi.

Saran-saran yang diberikan oleh penulis adalah:

1. Sesuai dengan hasil penelitian dan pembahasan maka penelitian selanjutnya disarankan untuk memperluas bahasan melalui faktor tidak hanya faktor yang dipakai peneliti dalam pengaruhnya terhadap harga saham. Peneliti selanjutnya bisa menggunakan variabel fundamental internal, seperti rasio-rasio keuangan lainnya ataupun variabel fundamental eksternal, seperti inflasi, kurs valuta asing, tingkat suku bunga, dan deposito.
2. Penelitian selanjutnya disarankan untuk memakai sampel perusahaan selain sektor pertambangan.
3. Penelitian selanjutnya disarankan untuk memasukkan variabel penelitian yang tidak signifikan ke dalam penelitian yang akan datang.

ABSTRACT

Ashari Dwi Putranto, 2018, **The influence of Company Size, Profitability, Leverage, and Market Value on The Stock Price (Empirical Evidence from Mining Listed Companies in Indonesia Stock Exchange Period 2010-2016)**, Ari Darmawan, Dr., S.AB, M.AB, 94 Hal + xvi

The analysis of the performance of the company is the important thing to be done by the investor. The company's performance is influenced by a combination of various factors. Factors that are considered important among others is company size, profitability, leverage, and market value. These four indicators are relatively high affect the company's stock price. If the analysis is implemented right then it is most likely the investor is able to know the company which will give a benefit. The purpose of this study is to know how far the influence of company size, profitability, leverage, and market value affect the company's stock price. The research method used is explanatory applying secondary data from a variety of sources with a sample of seven companies. The sampling technique using purposive sampling. The data analysis technique used is descriptive analysis which contains the distribution of the items of each variable. Further analysis is multiple linear regression analysis used to determine the magnitude of the relationship and the influence of the independent variable (X) against the dependent variable (Y).

From the results of the multiple linear regression test obtained value of F calculate has a number of 37,009 with a probability of 0.000. The probability value is smaller than the level of significance used, i.e. 5% then the regression model can be used to estimate the stock price (closing price). This means that the variables company size, profitability, leverage, and market value simultaneously (together) affect stock prices. The results of the regression analysis further shows that the three independent variables, namely company size (TR), profitability (ROA), and leverage (DER) own (partially) significantly influence the dependent variable, namely the stock price (CP) respectively the level of significance worth 0,000; 0,000; and 0,028. Other variables, the market value (PER) has no influence significant to variable stock price (CP), due to the numbers of significance is higher than the level of significance used, i.e., to 0.050 (5%). The value of coefficient (R Square) on companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2010-2016 worth 0,750. It shows that the influence of the independent variable (company size, profitability, leverage, and market value) on the dependent variable (stock price) can be explained by the equation is valued at 75% while the rest of 25% is influenced by other factors not used in the regression model. So the advice given are:

1. In accordance with the results of research and discussion, so further research is suggested to expand the discussion through the factors not the only factor used by the researchers in the influence on stock prices.

The next researcher could use the variables of the fundamental internal, such as financial ratios or other variables is fundamentally external, such as inflation, foreign exchange rates, interest rates, and deposits.

2. Further research is recommended to use a sample of companies in addition to the mining sector.
3. Further research is recommended to enter the research variables are not significant in this research.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala pujian penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, karunia dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan tugas akhir berjudul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, *Leverage*, dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2016)”. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana Ilmu Administrasi Bisnis pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.

Penulis menyadari bahwa hasil penelitian ini masih banyak kekurangan dan tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan anugerah yang tak terhingga kepada peneliti.
2. Bapak Prof. Dr. Bambang Supriyono, MS selaku dekan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
3. Bapak Dr. Drs. Mochammad Al Musadieg, M.BA. dan Bapak Mohammad Iqbal, S.Sos., M.AB., Ph.D. selaku ketua dan sekretaris Jurusan Ilmu Administrasi Bisnis, Fakultas Ilmu Administrasi, Universitas Brawijaya.

4. Bapak Dr. Ari Darmawan, S.AB., M.AB. selaku Dosen Pembimbing yang selalu berkenan dengan sabar membimbing dan mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh dosen, staf pengajar serta karyawan Fakultas Ilmu Administrasi, Universitas Brawijaya yang telah memberikan ilmu dan bantuannya.
6. Orang tua tercinta, Bapak Suharmadji dan Ibu Asiyah yang selalu memberikan doa serta dukungan kepada peneliti. Adik tersayang Tri Rahayuningtyas dan saudara lainnya yang selalu memberikan semangat kepada penulis.
7. Dani, Bodi, Agum, Nata, Lugas, Salman, Gilang, Candra, Imam, Yunis, Dwi, Bela, Firda, Arum, Dini, Vira, Frestry, Icha, dan Dita yang selalu memberikan bantuan dan dukungan kepada peneliti selama proses penelitian.
8. Rekan-rekan seperjuangan FIA UB 2013 yang belum bisa disebutkan satu persatu telah memberikan inspirasi, semangat dan bantuan baik selama perkuliahan maupun proses penelitian.
9. Teman-teman dari Blitar yang menemani, menghibur, dan memberikan doa.
10. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Demi kesempurnaan skripsi ini, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan. Semoga karya skripsi ini bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan, Aamiin.

Malang, 27 Desember 2017

Penulis

DAFTAR ISI

MOTTO	i
TANDA PENGESAHAN	ii
ABSTRAK.....	iii
ABSTRACT.....	v
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Kontribusi Penelitian	10
E. Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
A. Penelitian Terdahulu	13
B. Laporan Keuangan.....	20
C. Pasar Modal.....	21
D. Pasar Perdana dan Pasar Sekunder	22
E. Saham.....	23
F. Harga Saham	24
G. Analisis Teknikal dan Fundamental	25
H. Variabel-variabel yang Memengaruhi Harga Saham	26
1. Ukuran Perusahaan.....	26
2. Profitabilitas.....	27
3. <i>Leverage</i>	28
4. Nilai Pasar (<i>Price to Earning Ratio</i>).....	29
I. Teori yang Terkait Dengan Variabel Penelitian.....	30
1. <i>Maturity Hypothesis</i> (Grullon, <i>et al.</i> 2002)	30
2. <i>Signaling Theory</i> (Brigham dan Houston, 2014)	31
3. <i>Irrelevance Leverage Theory</i> (Modigliani dan Miller, 1958) ...	31
4. <i>Leverage Signaling Theory</i> (Ross, 1977)	32
5. <i>Cash Flow Signaling Theory</i> (Lintner, 1956).....	33
6. <i>Permanent Earnings Hypothesis</i> (Lintner, 1956).....	34
J. Hubungan antar Variabel	34
1. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham	34
2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	35

3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Harga Saham	36
4. Pengaruh Nilai Pasar terhadap Harga Saham	37
5. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, <i>Leverage</i> , dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham	39
K. Model Konsep dan Hipotesis	40
1. Model Konsep	40
2. Model Hipotesis	40
BAB III METODE PENELITIAN.....	42
A. Jenis Penelitian	42
B. Lokasi Penelitian	42
C. Variabel Pengukuran dan Definisi Operasional	42
1. Variabel Dependen	43
2. Variabel Independen.....	43
D. Sumber Data	45
E. Populasi dan Sampel.....	45
F. Teknik Pengumpulan Data.....	46
G. Teknik Analisis Data	47
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	47
2. Analisis Statistik Inferensial.....	47
BAB IV PEMBAHASAN.....	54
A. Gambaran Umum Perusahaan	54
1. PT. Adaro Energy Tbk.	54
2. PT. Vale Indonesia Tbk.....	55
3. PT. Indo Tambangraya Megah Tbk.	56
4. PT. Resource Alam Indonesia Tbk.	57
5. PT. Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk.	59
6. PT. Radiant Utama InterinscoTbk.....	60
7. PT. Timah (Persero) Tbk.	61
B. Analisis Data	63
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	63
2. Analisis Statistik Inferensial.....	63
C. Pembahasan.....	72
1. Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham.....	72
2. Analisis Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham.....	72
3. Analisis Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Harga Saham	74
4. Analisis Pengaruh Nilai Pasar terhadap Harga Saham.....	75
5. Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, <i>Leverage</i> , dan Nilai Pasar terhadap Harga Saham	76

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	78
A. Kesimpulan.....	78
B. Saran	79
DAFTAR PUSTAKA.....	80
LAMPIRAN.....	85
CURRICULUM VITAE.....	94

DAFTAR TABEL

No. Judul	Halaman
1. PENELITIAN-PENELITIAN TERDAHULU	13
2. VARIABEL PENGUKURAN	43
3. KRITERIA PEMILIHAN POPULASI DAN SAMPEL	45
4. DAFTAR EMITEN SEBAGAI SAMPEL PENELITIAN.....	46
5. HASIL ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF	63
6. HASIL UJI MULTIKOLINEARITAS	63
7. HASIL UJI AUTOKORELASI.....	64
8. DURBIN-WATSON (DW), $\alpha = 5\%$	65
9. NORMALITAS DATA PENELITIAN.....	66
10. HASIL ANALISIS KOEFISIEN DETERMINASI (R^2)	69
11. HASIL UJI F.....	69
12. HASIL ANALISIS REGRESI LINIER BERGANDA	70
13. RANGKUMAN HASIL PENELITIAN	71

DAFTAR GAMBAR

No.	Judul	Halaman
1.	PERGERAKAN HARGA SAHAM PENUTUPAN PERIODE TAHUN 2010 SAMPAI DENGAN TAHUN 2015 PADA SEKTOR PERTAMBANGAN	3
2.	PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PENUTUPAN PERIODE TAHUN 2010 SAMPAI DENGAN TAHUN 2016 PADA SEKTOR PERTAMBANGAN	4
3.	MODEL KONSEP	40
4.	MODEL HIPOTESIS	40
5.	GRAFIK <i>SCATTERPLOT</i>	65
6.	<i>NORMAL PROBABILITY PLOT</i>	67