

TESIS
ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND
BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Magister Manajemen



OLEH :

ALBERT YUNANDER TULLE
NIM : 8112181002MM

KONSENTRASI KEUANGAN PERUSAHAAN
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2022

TESIS
ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Magister Manajemen

Oleh

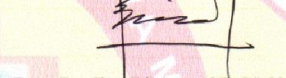
Nama : Albert Yunander Tulle
NIM : 8112181002MM

Telah Disetujui Oleh

Pembimbing Utama,

Pembimbing Anggota,


Dr. Stanis Man, SE.,M.Si


Rere Paulina Bibiana, SE.,M.Si

Kupang, Juli 2022

Program Studi Magister Manajemen
Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandira

Ketua Program Studi,


Dr. Simon Sia Niha, SE., M.Si
NIDN : 0818116001

TESIS

ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

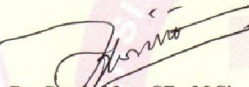
Disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Albert Yunander Tulle
NIM : 81121181002MM

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Pada Tanggal Juli 2021
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Dewan Penguji :

Ketua,


Dr. Stanis Man, SE., M.Si

Sekretaris,


Rere Paulina Bibiana, SE., M.Si

Anggota :

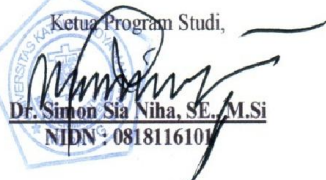
1. Dr. Henny A. Manafe, SE., M.Si

2. Drs. Ec. Sabinus Hatul, MM

3. Dr. Stanis Man, SE., M.Si

Kupang, Juli 2022

Ketua Program Studi,


Dr. Simon Sia Niha, SE., M.Si
NIDN : 0818116101

SERTIFIKASI

Yang Bertanda Tangan Dibawah Ini:

Nama : Albert Yunander Tulle
Nim : 8112181002MM
Program Studi : Magister Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan Perusahaan
Judul Tesis : Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa tesis yang saya ajukan ini adalah hasil karya saya sendiri dan belum pernah disampaikan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang ataupun pada Universitas lainnya. Karya ini adalah milik saya, oleh karena itu pertanggung jawabannya berada sepenuhnya pada diri saya.

Demikian pernyataan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Kupang, Juli 2022

Penulis

Albert Yunander Tulle

MOTTO

**“ TIDAK ADA KESUKSESAN TANPA KERJA KERAS
TIDAK ADA KEMUDAHAN TANPA DO'A ”**

PERSEMBAHAN:

Tesis ini kupersembahkan untuk:

Tuhan Yesus

Orangtua Saya Bapak Albert Tulle (Alm) Dan Mama Helena Manno (Alm),
Kakak Febry Daniel Tulle S.Kom dan Istri Serly Pella SP, ponakan saya Brilly
Tulle, Berlyn Tulle, Orang terkasih Yuliana Sepriani Gabriel S.Kep., Ns, Abe
Manno, Casey, Mega, Debora, Runi, Kakak Martha Manno serta Kakak Yohanis
Manno.

ABSTRAK

Penelitian ini berjudul “ Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia”, oleh Albert Yunander Tulle (NIM 8112181002) dibawah bimbingan Dr. Stanis Man S.E.,M.Si dan Rere Paulina Bibiana S.E.,M.Si

Masalah dalam penelitian ini adalah: (1) Bagaimana gambaran umum perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?, (2) Apakah Return On Equity (ROE) secara signifikan berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 - 2020?, (3) Apakah Earning Per Share (EPS) secara signifikan berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2020?, (4) Apakah Debt to Equity Ratio (DER) secara signifikan berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 - 2020?, (5) Apakah Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER) secara simultan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 - 2020?.

Tujuan dalam penelitian ini adalah: (1) Untuk mengetahui gambaran umum perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, (2) Untuk mengetahui pengaruh Return On Equity (ROE) secara signifikan berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2020, (3) Untuk mengetahui pengaruh Earning Per Share (EPS) secara signifikan berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2020, (4) Untuk mengetahui pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) secara signifikan berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2020, (5) Untuk mengetahui pengaruh Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER) secara simultan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2020.

Teknik analisis dalam penelitian adalah analisis statistik deskriptif dan analisis statistik inferensial. Dalam penelitian ini metode yang digunakan adalah penelitian kuantitatif.

Hasil analisis menunjukkan bahwa (1) Berdasarkan analisis diatas didapatkan hasil bahwa secara parsial Return On Equity berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, (2) Berdasarkan analisis diatas didapatkan hasil bahwa secara parsial EPS Equity berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, (3) Berdasarkan analisis diatas didapatkan hasil bahwa secara parsial Debt to Equity Ratio berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham. Hasil uji F hitung lebih besar 19,454 lebih besar dari T tabel 2,018 dengan signifikan sebesar 0,000 yang berarti nilai signifikan $<0,05$.

Kata Kunci : ROE, EPS, DER dan Harga Saham

ABSTRACT

This research is entitled "Analysis of Factors Affecting Stock Prices on the Indonesia Stock Exchange", by Albert Yunander Tulle (NIM 8112181002) under the guidance of Dr. Stanis Man S.E.,M.Si and Rere Paulina Bibiana S.E.,M.Si.

The problems in this study are: (1) What is the general description of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange?, (2) Does Return On Equity (ROE) significantly have a positive effect on stock prices in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018 - 2020?, (3) Does Earning Per Share (EPS) significantly have a positive effect on stock prices in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018 - 2020?, (4) Does the Debt to Equity Ratio (DER) significantly affect positive effect on stock prices in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018 - 2020?, (5) Do Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER) simultaneously affect stock prices manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018 - 2020?.

The objectives in this study are: (1) To find out the general description of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange, (2) To determine the effect of Return On Equity (ROE) significantly affecting stock prices in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018 – 2020, (3) To find out the effect of Earning Per Share (EPS) significantly affects stock prices in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018 – 2020, (4) To determine the effect of Debt to Equity Ratio (DER) significantly affects prices shares in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018 - 2020, (5) To determine the effect of Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER) simultaneously affect the stock price of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018 – 2020.

The analysis technique in this research is descriptive statistical analysis and inferential statistical analysis. In this study the method used is quantitative research.

The results of the analysis show that (1) Based on the above analysis, it is found that partially Return On Equity has a significant positive effect on stock prices, (2) Based on the above analysis, it is found that partially EPS Equity has a significant positive effect on stock prices, (3) Based on the analysis The results above show that partially the Debt to Equity Ratio has a significant negative effect on stock prices. The result of the calculated F test is 19.454 greater than T table 2.018 with a significant value of 0.000 which means a significant value <0.05 .

Keywords : ROE, EPS, DER and Harga Saham

KATA PENGANTAR

Segala Puji dan Syukur Kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, atas Rahmat dan segala Karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan penulisan Tesis ini dengan judul “ Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Tesis ini diajukan sebagai salah satu syarat, untuk memperoleh gelar Magister Manajemen (MM) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Iniversitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Penulis menyadari bahwa banyak pihak telah memberikan bantuan sehingga penyelesaian tesis ini dapat diselesaikan. Oleh karena itu pada kesempatan ini, dari lubuk hati yang paling dalam penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Pater Dr. Philipus Tule, SVD, MA, M.Sc selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang
2. Bapak Dr. Simon Sia Niha SE., M.Si selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
3. Ibu Dr. Henny . Manafe, SE., MM selaku sekretaris Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang sekaligus sebagai Penguji I.
4. Bapak Dr. Stanis Man, SE., M.Si selaku pembimbing I. Terima kasih atas segala batuan dan perhatian yang diberikan lewat bimbingan, arahan

konsep penelitian, masukan dan saran yang sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan tesis ini.

5. Ibu Rere Paulina Bibiana, SE.,M.Si selaku pembimbing II. Terima kasih atas segala binaan dan perhatian yang diberikan lewat bimbingan, arahan konsep penelitian, masukan dan saran yang sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan tesis ini.
6. Bapak Drs. Ec. Sabinus Hatul, M.M selaku penguji II. Terima kasih atas segala perhatian, masukan, saran dan arahan dalam rangka penyempurnaan tesis ini.
7. Seluruh Dosen Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang untuk segala binaan selama masa perkuliahan dan Staf Administrasi yakni Kak Roy dan Kak Anita yang telah membantu segala urusan administrasi selama masa perkuliahan.
8. Keluarga Tercintaku, Kakak yang terkasih Febry Daniel Tulle S.Kom bersama istri Kakak Serly Pella, Kakak Johanis Manno bersama istri Martha Manno Tanao, orang terkasih Yuliana Sepriani Gabriel, S.Kep., Ns dan ponakan tersayang Brilly Tulle, Berlyn Tulle, Albert Manno, Megga Manno, Debora Manno, Alek Manno, Casey Tulle, Runy Manno terima kasih atas do'a, cinta dukungan dan motivasi bagi penulis.
9. Teman – teman seperjuangan angkatan XXXI dan terkhususnya kakak Rifaldi Paulus Bekak, S.ST, Hilda Januritha Langko,SE, Vincensius Lau

S.Si.,MM, Lorensius Dhae, SE.,MM Okto Nahak yang selalu memberikan dukungan do'a, perhatian dan motivasi bagi penulis.

10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam rangka menyelesaikan tesis ini.

Semoga Tuhan Yesus selalu menyertai langkah saudara – saudara sekalian.

Kupang, Juli 2022

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman	
Lembar Pengesahan	ii
Motto dan Persembahan	iii
Sertifikasi	iv
Abstrak	v
Abstract	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	xi
Daftar Tabel	xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1	Latar Belakang.....	1
1.2	Rumusan Masalah.....	18
1.3	Tujuan Penelitian.....	19
1.4	Manfaat Penulisan.....	20

BAB II TELAAH PUSTAKA

2.1	Landasan Teori	
2.1.1	Pasar Modal	21
2.1.2	Pengertian Investasi	23
2.1.3	Investasi Pada Saham	23
2.2	Saham	
2.2.2.	Pengertian Saham	20
2.2.1.1.	Saham Biasa	25
2.2.1.2	Saham Preferen	26
2.2.2	Harga Saham.....	27
2.2.3	Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	30
2.3	Penelitian Terdahulu.....	35
2.4	Kerangka Pemikiran.....	37
2.4	Hipotesis Penelitian.....	39

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Jenis Penelitian.....	40
3.2	Tempat dan Waktu Penelitian.....	40
3.3	Populasi dan Sampel	40
3.3.1	Populasi.....	40
3.3.2	Sampel.....	41
3.4	Defenisi Operasional Variabel	42
3.5	Jenis dan Sumber Data	44
3.5.1	Jenis Data Menurut Sifat.....	40
3.5.2	Jenis Data Menurut Sumber.....	45
3.6	Teknik Analisa Data	45
3.6.1	Statistik Deskriptif	45
3.6.2	Statistik Inferensial	45
3.6.2.1	Uji Asumsi Klasik.....	45
1.	Uji Normalitas Data	46
2.	Uji Heteroskedastis.....	46
3.	Uji Multikolinearitas	47
4.	Uji Autokorelasi.....	47
3.6.2.2	Analisis Regresi Berganda.....	47
3.5.4	Uji Hipotesis.....	48
1.	Uji Simultan (Uji F)	48
2.	Uji Parsial (<i>t test</i>)	48

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Hasil Penelitian	52
4.1.1	Gambaran Umum Lokasi Penelitian	52
4.1.2	Visi Dan Misi Bursa Efek Indonesia	52
4.1.3	Gambaran Perusahaan Manufaktur	53
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	54
4.2.1	Return On Equity	54
4.2.2	Earning Per Share	57

4.2.3 Debt to Equity Ratio	59
4.2.4 Harga Saham	62
4.3 Hasil Analisis Statistik Inferensial	64
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	64
4.3.1.1 Uji Normalitas	64
4.3.1.2 Uji Multikolineritas	65
4.3.1.3 Uji Heterokedastisitas	67
4.3.1.4 Uji Auto Korelasi	67
4.3.2 Analisis Linear Berganda	68
4.3.3 Uji Hipotesis	70
4.3.3.1 Uji Hipotesis Secara Parsial	70
4.3.3.2 Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	73
4.3.3.3 Koefisien Determinasi	74
4.4 Pembahasan	74
1. Pembahasan Analisis Statistik Deskriptif	75
2. Pembahasan Analisis Statistik Inferensial	77
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	81
5.2 Saran	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	33
-----------------------------------	----