

**ANALISIS INDIKATOR EKONOMI NASIONAL DAN  
KINERJA PERUSAHAAN BERDASARKAN RASIO  
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Emiten Bidang *Basic Industry and Chemical* di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2014-2016)**



**Oleh:**

**ANGGA SETIAWAN**

**NPM:1410209332**

**Program Studi: Manajemen**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**SURABAYA**

**2018**

**ANALISIS INDIKATOR EKONOMI NASIONAL DAN  
KINERJA PERUSAHAAN BERDASARKAN RASIO  
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Emiten Bidang *Basic Industry and Chemical* di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2014-2016)**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Meperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Manajemen**

**Konsetrasi: Manajemen Keuangan**

**Oleh:**

**ANGGA SETIAWAN**

**NPM:1410209332**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
SURABAYA  
2018**

**ANALISIS INDIKATOR EKONOMI NASIONAL DAN  
KINERJA PERUSAHAAN BERDASARKAN RASIO  
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Emiten Bidang *Basic Industry and Chemical* di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2014-2016)**

**Dipersiapkan dan disusun oleh:**

**ANGGA SETIAWAN**

**NPM: 1410209332**

**Telah dipertahankan didepan Tim Penguji**

**Pada Tanggal 08 Oktober 2018**

**Susunan Tim Penguji:**

**Ketua : Dr. Bambang Hadi Santoso S.E.,M.Si**

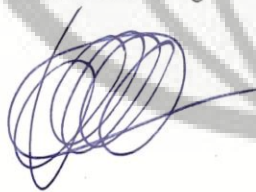
**Anggota : 1. Dr. Asmara Indahingwati S.E.,S.Pd.,M.M**

**2. Dr. Dewi Urip Wahyuni S.E.,S.Pd.,M.M**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima**

**Oleh:**

**Dosen Pembimbing**



**Dr. Bambang Hadi Santoso S.E.,M.Si**

**Ketua Program Studi  
Manajemen**



**Dr. Triyonowati, M.Si.**

**Ketua STIESIA**



**Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E.,M.Si.,Ak.,CA.**

## PERYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Nama : Angga Setiawan

NPM : 1410209332

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**ANALISIS INDIKATOR EKONOMI NASIONAL DAN KINERJA PERUSAHAAN BERDASARKAN RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM(Studi Emiten Bidang *Basic Industry and Chemical* di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 13 Oktober 2018, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan, dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan dari orang lain saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini menyatakan menarik sripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan. Tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 13 Oktober 2018



Angga Setiawan

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Angga Setiawan  
NPM : 1410209332  
Program Studi : Manajemen  
Tempat Tanggal Lahir : Lamongan, 15 Agustus 1996  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (dua) / 1 (satu)  
Alamat Rumah : Jugo RT03/RW01 Sekaran, Lamongan  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Sun'an  
Alamat Rumah/Telepon : Jugo RT03/RW01 Sekaran, Lamongan  
/-  
Alamat Kantor/Telepon : -/-  
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta/-

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat di SD HIDAYATUL UMMAH Tahun 2002-2008
2. Tamat di SMP PGRI 1 Tahun 2008-2011
3. Tamat di SMA Negeri 3 Surabaya Tahun 2011-2014
4. Pendidikan Tinggi

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2014-2018	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangakt/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

## KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas rahmat dan nikmat Allah yang Maha Esa Sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul *ANALISIS INDIKATOR EKONOMI NASIONAL DAN KINERJA PERUSAHAAN BERDASARKAN RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM* (Studi Emiten Bidang Basic Industry and Chemical di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016).

Skripsi ini diajukan guna memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Adapun penulisan ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak agar skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Oleh sebab itu, penulis ingin memberikan ucapan terima kasih kepada:

1. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E.,M.Si.,Ak.,CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Triyonowati M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dra. Wiwiek Srikandi M.M. yang telah memberikan peluang yang mustahil bagi peneliti untuk dapat kuliah di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
4. Dr. Bambang Hadi Santoso S.E.,M.Si selaku dosen pembimbing dengan sabar dan teliti mencurahkan tenaga dan pikiran memberikan bimbingan, arahan, saran, maupun kritikan agar skripsi dapat diselesaikan dengan optimal.
5. Verdiano Frandhiawan, Adam Zulkarnain, dan Hamdalah Akbar Tri Putra, yang memberikan motivasi, celotehan, kritikan, saran, ideologi, dan filosofi dari sudut pandang mereka selama perjalanan saya menempuh pendidikan perguruan tinggi.
6. Rekan SM-2 angkatan 2014 yang sama-sama berjuang suka dan duka menempuh perguruan tinggi untuk mendapatkan gelar sarjana.

7. Drs. Lorensius Setiadi selaku wali kelas SM-2 semester satu hingga semester lima yang mencurahkan tenaga dan waktunya agar wali murid dapat menyelesaikan studi dengan baik.
8. Winniati Kamimah S.E.,M.Si. selaku wali kelas SM-2 semester tujuh hingga semester delapan yang memberikan dorongan, saran, arahan, dan kritikan, dalam menangani masalah akademik mahasiswa SM-2.
9. Keluarga besar organisasi Saka Bhakti Husada Surabaya yang menjadi wadah bagi saya untuk menimba ilmu diluar kampus.
10. Kedua orang tua, Ayah Sun'an dan Ibu Sundari yang mendidik penulis dari dulu hingga seterusnya, memberikan dukungan moril dan materil dalam perjalanan penulis.
11. Seluruh pihak terkait yang belum penulis sebutkan yang telah mendukung dalam perjalanan studi kuliah.

Penulis menyadari bahwa dalam karya tulis ilmiah ini masih terdapat kekurangan karena keterbatasan dari penulis, oleh sebab itu kritik dan saran sangat saya hargai. Kritik dan saran yang pembaca berikan dapat membangun penulis agar bisa jauh lebih baik dari saat ini. Sehingga dari penulis sendiri berusaha untuk berevaluasi & berkembang dalam menyusun karya tulis ilmiah pada kesempatan berikutnya.

Harapan penulis pada penelitian ini agar dapat memberikan sumbangan ilmu kepada semua pihak yang nantinya menjadikan skripsi ini sebagai bahan bacaan untuk sumber informasi.

Demikian dari penulis mengucapkan mohon dan terima kasih atas perhatian pada karya tulis ilmiah ini.

Surabaya, 01 Oktober 2018

Angga Setiawan

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAM TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK .....	xiv
ABSTRACT .....	xv
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.5. Ruang Lingkup Penelitian .....	8
<b>BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	<b>9</b>
2.1. Tinjauan Teoretis.....	9
2.1.1. Pasar Modal .....	9
2.1.2. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	14
2.1.3. Ekonomi Makro .....	16
2.1.4. Ekonomi Mikro .....	22
2.1.5. Analisis Rasio Keuangan.....	24
2.1.6. Penelitian Terdahulu.....	26
2.2. Rerangka Penelitian dan Rerangka Konseptual .....	32
2.2.1. Rerangka Pemikiran .....	32
2.2.2. Rerangka Konseptual .....	33
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	33
2.3.1. Hubungan Inflasi terhadap Harga Saham .....	33
2.3.2. Hubungan Nilai Tukar Mata Uang terhadap Harga Saham ..	34
2.3.3. Hubungan <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	34
2.3.4. Hubungan <i>Debt Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	34
2.3.5. Hubungan <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham.....	35
2.3.6. Hubungan <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Harga Saham.....	36
2.3.7. Hubungan <i>Price Earning Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	36
<b>BAB 3 : METODE PENELITIAN .....</b>	<b>37</b>
3.1. Jenis Penelitian dan Gambaran Dari Populasi .....	37
3.1.1. Desain Penelitian.....	37
3.1.2. Gambaran Populasi .....	37



3.2. Teknik Pengambilan Sampel .....	37
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.3.1. Jenis Data.....	39
3.3.2. Sumber Data.....	40
3.4. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	40
3.4.1. Variabel Penelitian .....	40
3.4.2. Definisi Operasional Variabel.....	40
3.5. Teknik Analisis Data .....	43
3.5.1. Analisis Regresi Linier Berganda .....	43
3.5.2. Uji Asumsi Klasik .....	44
3.5.3. Uji Kelayakan Model .....	47
3.5.4. Uji Koefisien Determinasi .....	47
3.5.5. Uji Hipotesis .....	47
<b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN .....</b>	<b>49</b>
4.1. Deskripsi Penelitian.....	49
4.1.1. Deskripsi Bursa Efek Indonesia .....	49
4.1.2. Deskripsi Sampel Perusahaan .....	51
4.1.3. Deskripsi Data Penelitian .....	58
4.2. Hasil Analisis Data.....	66
4.2.1. Analisis Regresi Linier Berganda .....	66
4.2.2. Uji Asumsi Klasik .....	68
4.2.3. Uji Kelayakan Model .....	72
4.2.4. Uji Koefisien Determinasi .....	73
4.2.5. Uji Hipotesis .....	73
4.3. Pembahasan.....	76
4.3.1. Hubungan Inflasi terhadap Harga Saham.....	76
4.3.2. Hubungan Nilai Tukar Mata Uang terhadap Harga Saham.....	77
4.3.3. Hubungan <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	78
4.3.4. Hubungan <i>Debt Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	79
4.3.5. Hubungan <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham.....	80
4.3.6. Hubungan <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Harga Saham .....	81
4.3.7. Hubungan <i>Price Earning Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	82
<b>BAB 5 : PENUTUP .....</b>	<b>84</b>
5.1. Kesimpulan .....	84
5.2. Keterbatasan.....	85
5.3. Saran .....	86
JADWAL PENELITIAN .....	87
DAFTAR PUSTAKA .....	88
LAMPIRAN .....	92

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Klasifikasi Pengambilan Sampel .....	36
2. Daftar Sampel Subjek Penelitian .....	37
3. Kriteria Pengujian <i>Durbin-Watson</i> .....	44
4. Hasil Analisis Regresi Berganda .....	66
5. Hasil Analisis Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....	69
6. Hasil Analisis Uji Multikolinieritas TOL dan VIF.....	70
7. Hasil Analisis Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> .....	70
8. Hasil Analisis Uji Autokorelasi <i>Run-test</i> .....	71
9. Hasil Analisis Uji Heterokedastisitas <i>Park</i> .....	72
10. Hasil Analisis Uji Kelayakan Model .....	72
11. Hasil Analisis Koefisien Determinasi .....	73
12. Hasil Analisis Uji Hipotesis .....	74

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Penelitian.....	32
2. Rerangka Konseptual .....	33
3. Tingkat Inflasi Tahun 2014-2016.....	58
4. Tingkat Nilai Tukar Rupiah Tahun 2014-2016 .....	59
5. Tingkat <i>Current Ratio</i> Tahun 2014-2016.....	60
6. Tingkat <i>Debt to Equity Ratio</i> Tahun 2014-2016.....	61
7. Tingkat <i>Return On Asset</i> Tahun 2014-2016 .....	62
8. Tingkat <i>Total Asset Turnover</i> Tahun 2014-2016.....	63
9. Tingkat <i>Price Earning Ratio</i> Tahun 2014-2016 .....	64
10. Tingkat Harga Saham Tahun 2014-2016.....	65

## DAFTAR LAMPIRAN

Gambar	Halaman
1. Pengolahan DataKeuangan.....	32
2. Data Olahan SPSS .....	33

